

黑色金属每日观察

观点逻辑

品种	逻辑	操作建议
动力煤	供应：整体坑口延续强势运行，虽主矿区产量开始提升，但冬储采购需求依然不减，销售火爆。港口：调入不及调出，截止 9.6 日，环渤海九港库存 1605.8 万吨，比上一期下降 72.1 万吨。市场整体报价提升，因高卡货源稀少，发运成本影响贸易商提价上涨。下游刚需采购。需求方面：沿海终端日耗下降，刚需采购库存小幅上升。终端水泥及化工厂需求较好。后续整体来看：预计 9 月份中旬还有产能释放。为了让电厂冬储采购能够顺利进行，政策端可能会限制坑口的现货价。预计 9 月中现货会有一波回调。短线关注 8 月下旬日耗是否会有明显下降，长线关注实际的保供政策的增量落地。不宜追高，暂观望为主。	观望

动力煤

指标	价格	日变化	指标	价格	日变化
CCI 指数	947		印尼 Q3800 (FOB)	76.75 美元	3.4
秦皇岛—广州	67.9	0.4	秦皇岛—南京	57.3	0.7
萨马琳达—广州	15.68 美元	0	1-5 月基差	127.2	

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

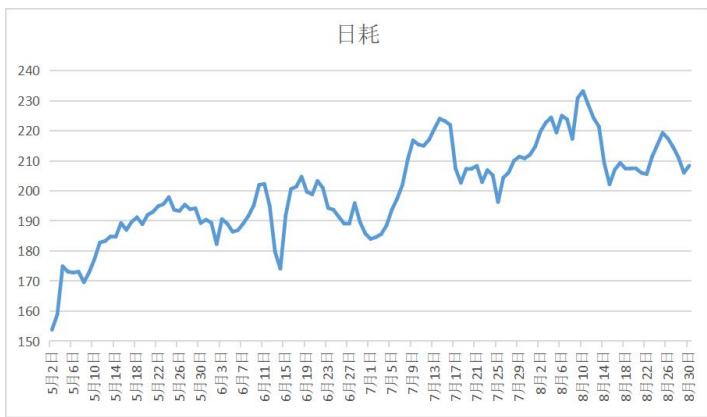
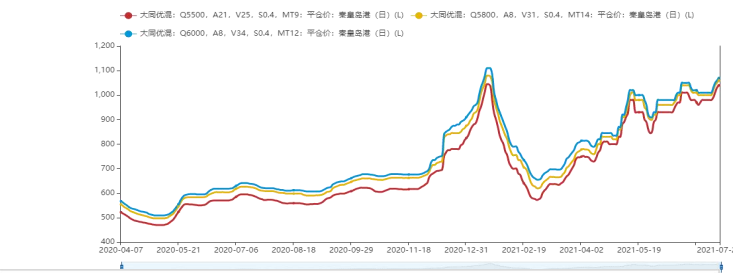
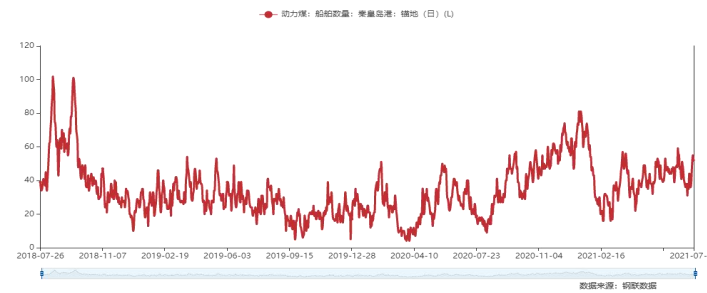
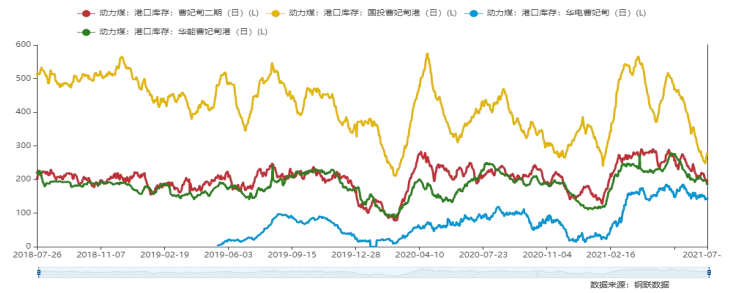
9 月 6 日，ZC2201 收盘 949 元/吨。涨幅 5.92%

港口库存，秦皇岛库存 366 万吨，较上一期下降 13，曹妃甸库存 235.6 万吨，较上一期减少 1.4 万吨，环渤海整体库存为 1605.8 万吨，较上一期减少 72.1 万吨。

需求方面，截止 9 月 1 日，沿海八省日耗 216.9 万吨，库存 2256.2 可用天数 12 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，1188.87 较上一期减少元 1.57 元/吨。BDI 指数 4013，较上期下降 113 点

图表区



数据来源: CCTD、新世纪期货

免责声明

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料, 我对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价, 投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关, 请投资者务必独立进行交易决策。我对交易结果做任何保证, 不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。
2. 市场具有不确定性, 过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断, 可随时更改且无需另行通告。
3. 在法律范围内, 公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易, 或可能为其他公司交易提供服务。
4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用, 否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

地址: 杭州市下城区万寿亭 13 号
邮编: 310003

电话： 0571-85106702

网址： <http://www.zjncf.com.cn>