

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：坑口延续强劲表现，部分矿区出现煤管票不足情况，产地周边区域内的化工、水泥终端用户需求强劲采购积极。港口：受封航影响港口节日期间调出不及调入，截止 9.22 日，环渤海九港库存 1745.5 万吨，较上一期上升 114 万吨。市场整体报价坚挺，受发运利润大增影响，运量有所增加，因高卡货源稀少，产地供应紧张等影响贸易商提价上涨，贸易商出货积极。需求方面：沿海终端日耗高位下降，电厂理论最佳补库时间已到。后续整体来看：受供应偏紧现货涨幅过快，市场已有恐高情绪，短期来看电厂日耗高位回落，但补库效率偏低库存仍然处于绝对低位，10.1 开始大秦线开始检修，会损失部分供应量，留给电厂补库时间越来越少，重点关注终端补库效率及 10 月铁路运输检修造成的供应损失量。观点：多单谨慎持有	多单谨慎持有

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)	89.6 美元	1
秦皇岛—广州	72.8	0	秦皇岛—南京	62.3	0
萨马琳达—广州	15.6 美元	0			

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

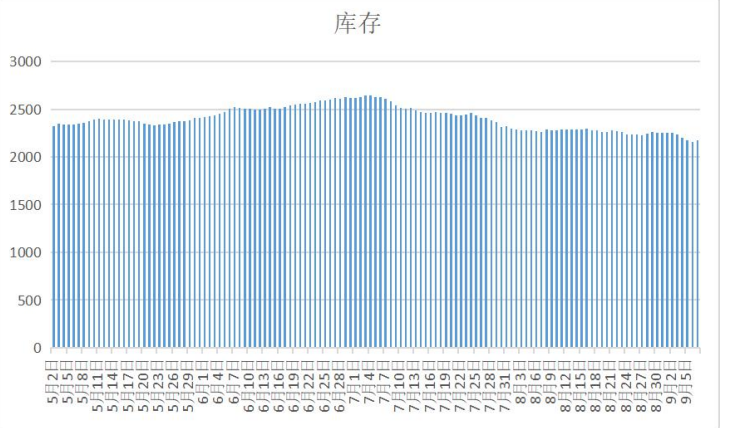
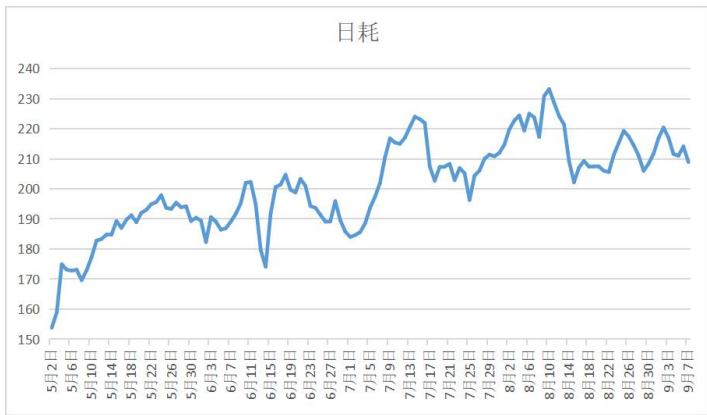
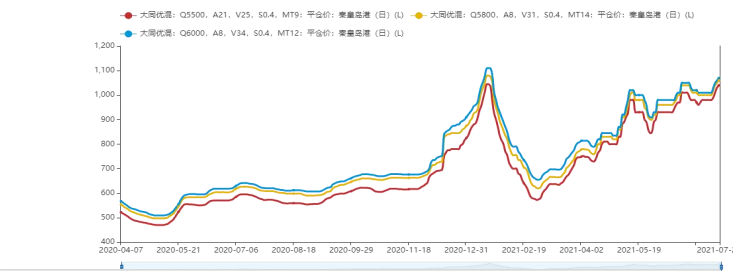
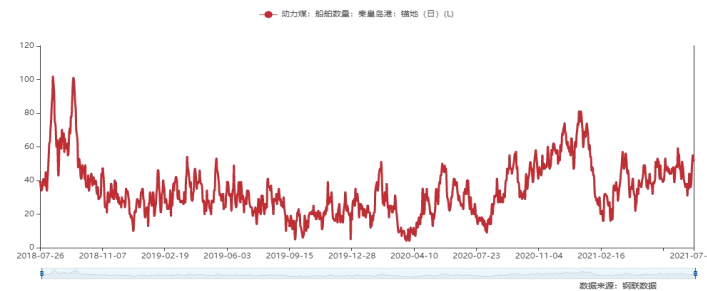
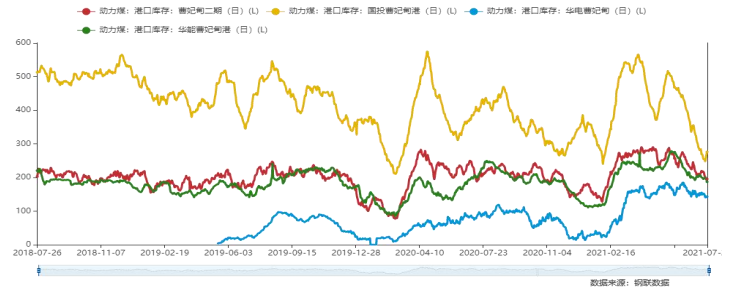
9 月 22 日，ZC2201 收盘 1141.8 元/吨。涨幅 7.94%

港口库存，秦皇岛库存 438 万吨，较上一期增加 21 万吨，曹妃甸库存 291 万吨，较上一期增加 14 万吨，环渤海整体库存为 1745.5 万吨，较上一期增加 114 万吨。

需求方面，截止 9 月 20 日，沿海八省日耗 187.4 万吨，库存 1753.8 可用天数 11 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，1256.32 较上一期减少 44.8 元/吨。

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>