

## 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。港口方面截止9.23日，环渤海九港库存1753.6万吨，较上一期上升8.1万吨。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)	91.6美元	2
秦皇岛—广州	70.8	-2	秦皇岛—南京	60.4	-1.9
萨马琳达—广州	15.68美元	0.08			

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

9月23日，ZC2201收盘1237.8元/吨。涨幅8.41%

港口库存，秦皇岛库存441万吨，较上一期增加3万吨，曹妃甸库存292万吨，较上一期增加1万吨，环渤海整体库存为1753.6万吨，较上一期增加8.1万吨。

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，1201.17较上一期减少55.15元/吨。

动力煤

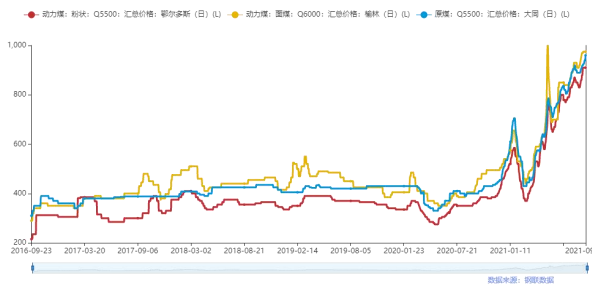
指标	价格	周变化	指标	价格	周变化
CCI 指数	947		印尼 Q3800 (FOB)	89.6美元	1
秦皇岛—广州	72.8	-0.4	秦皇岛—南京	62.3	0
萨马琳达—广州	15.6美元	0	纽卡斯尔—舟山	18.04	0.02
榆林 6000 大卡	1070	30	山西大同 5500	1140	20
内蒙鄂尔多斯 5500	1010	0	CBDI 指数	4560	150
CBCF 海运费指数	1256.32	-44.28			

图表区

图 1: 晋陕蒙 6000-5500 大卡指数 单位: 元/吨

图 2: 秦皇岛大同平仓价 单位: 元/吨

单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、我的钢铁

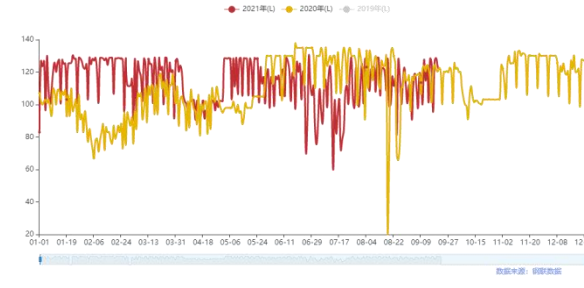
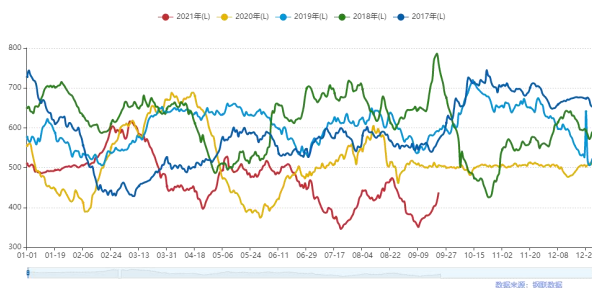
资料来源: 新世纪期货、我的钢铁

图 3: 秦皇岛港口库存 单位: 吨

单位: 吨

图 4: 大秦线日发运量 单位: 吨

单位: 吨



资料来源: 新世纪期货、我的钢铁

资料来源: 新世纪期货、我的钢铁

图 9：沿海八省重点电厂日耗

单位：日/吨



资料来源：新世纪期货、CCTD

图 10：沿海八省重点电厂库存

单位：日/吨



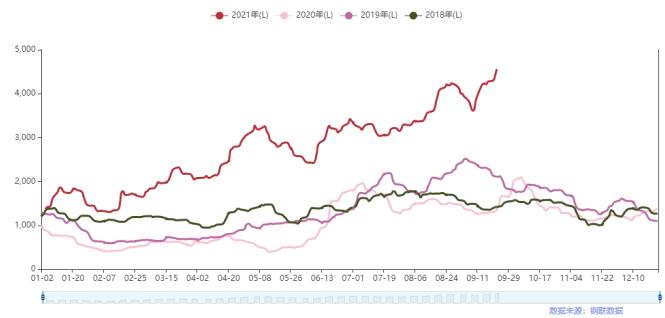
资料来源：新世纪期货、CCTD

图 11: 中国沿海煤炭运价指数 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、上海航运交易所

图 12: 波罗的海干货指数 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、我的钢铁

## 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, 我公司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。我公司不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>