

黑色金属组

电话：0571-85106702
邮编：310003
地址：杭州市下城区万寿亭13号
网址：<http://www.zjncf.com.cn>

相关报告

行情回顾：

上周节假日主产区延续偏强运行，主产地区连续下发保供增产文件，实施措施进一步升级，效果正在逐步体现，目前区域内企业及站台拉运积极，煤矿拉煤车排队现象较多，煤炭供应依旧偏紧，煤炭价格继续高位稳定；环渤海主要港口调出不及调入。库存继续向上小幅积累，船等货现象仍较普遍，运力周转依旧受限，目前终端用户维持刚需采购贸易商港口报价高企；进口煤延续涨势，报价持续探涨。

一、基本面跟踪：

1) 供给方面，鄂尔多斯5500大卡1250元/吨，环比周上涨12.8%，榆林6000大卡1480元/吨，环比周上涨10.8%，大同5500大卡1430元/吨。环比周上涨2.09%。

2) 需求方面，截止10月1日，沿海八省终端用煤库存为1851.2万吨，当日耗煤为183.3万吨，可用天数为11天。

3) 库存方面，截止10月10日，环渤海九港库存1918.41万吨，较上一期上升15.3万吨。

4) 运输方面，波罗的海干散货指数(BDI)24日报于5526，较上周同期增加324个点；海运煤炭运价指数(CBCFI)于10月10日报于1332.53，较上期上升304.43。

二、结论及操作建议：

往后北方大部分进入降温间歇期，南方也开始组团降温。北方冬季储煤需求释放，煤炭需求强劲。整体来看，保供政策有序开展，煤管票限制少稍显宽松，煤炭的产能陆续恢复且增强，但需求火爆，销售情况良好，短期煤价仍旧易涨难跌，后续重点关注实际增产产能落地情况。建议1-5正套择机入场。

三、风险提示：1、政策端风险；2、需求大幅回落。

数据中心

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)	128 美元	
秦皇岛—广州	65.7	0.6	秦皇岛—南京	65	5.1
萨马琳达—广州	15.59 美元	-0.09	纽卡斯尔—舟山	27.31	0.64
榆林 6000 大卡	1480	10.8%	山西大同 5500	1430	2.09%
内蒙鄂尔多斯 5500	1250	12.8%			
CBCF 海运费指数	1332.53	304.43	CBDI 指数	5526	324

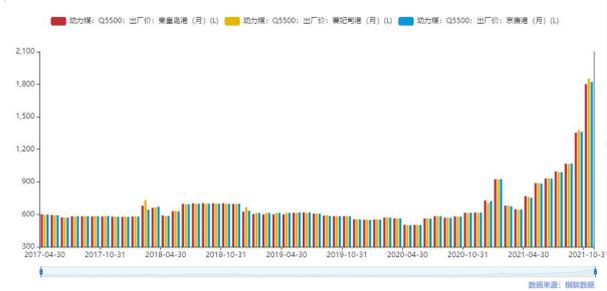
数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 晋陕蒙6000-5500大卡指数 单位: 元/吨



图 2: 主流 5500 平仓价 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: 秦皇岛煤炭库存 单位: 吨

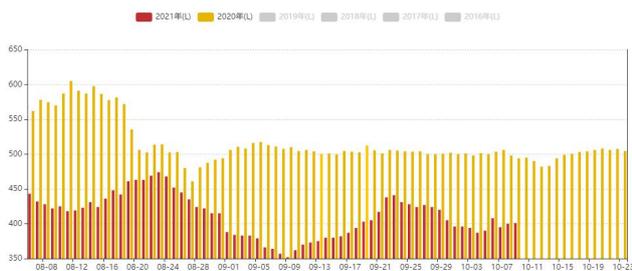
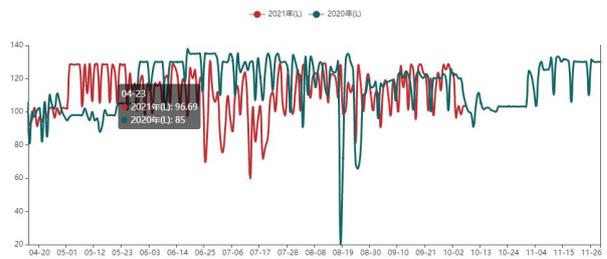


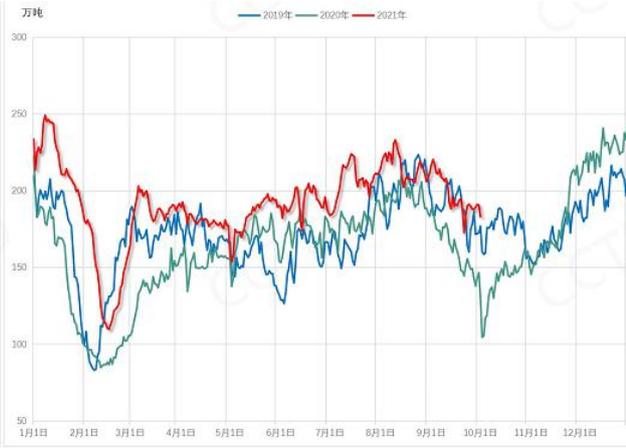
图 4: 大秦线日发运量 单位: 吨



资料来源: 新世纪期货、我的钢铁

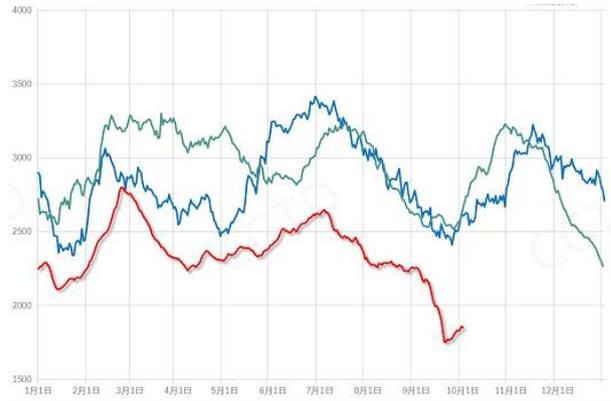
资料来源: 新世纪期货、我的钢铁

图 5：沿海八省重点电厂日耗 单位：日/吨



资料来源：新世纪期货、wind

图 6：沿海八省重点电厂库存 单位：元/吨



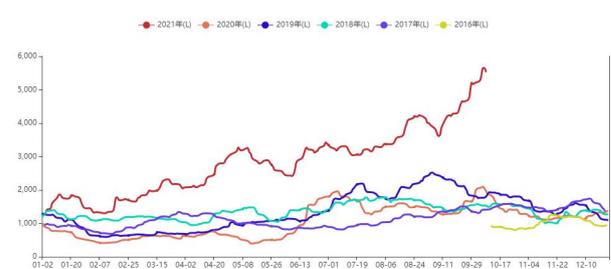
资料来源：新世纪期货、wind

图 7：铁矿普氏指数 单位：美元



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 8：PB 粉和超特粉价差走势图 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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>