

## 黑色金属每日观察

### 观点逻辑

品种	逻辑	操作建议
动力煤	主产区坑口动力煤销售情况积极，山西地区因大雨关停 60 座矿山且运输方面受连续降雨拉运稍有受阻。但下游需求旺盛排队拉煤车辆滞留明显。港口方面环渤海库存受大秦线影响有所下降至 1873.7 万吨，较上期下降 44.7 万吨。受国际煤炭供应持续紧缺及全球用煤需求缺口扩大，进口动力煤供需紧张格局持续，进口煤报价上涨，现印尼 Q3800FOB 价报 128 美元/吨。需求方面电厂库存积极补库，但库存仍然处于较低位置。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。	正套择机入场

### 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)	128 美元	8
秦皇岛—广州	65.7	10.6	秦皇岛—南京	65	5.1
萨马琳达—广州	15.59	-0.09			

数据来源: wind、mysteel、煤炭江湖

10月11日，ZC2201 收盘 1408.2 元/吨。涨幅 11.58%

港口库存，秦皇岛库存 405 万吨，较上一期增加 2 万吨，曹妃甸库存 336 万吨，较上一期减少 8 万吨，环渤海整体库存为 1873.7 万吨，较上一期减少 44.7 万吨

需求方面，截止 10 月 09 日，沿海八省日耗 178.5 万吨，库存 1914.4 可用天数 11 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，1300.51 较上一期下降 32.021 元/吨。

### 图表区

图 3: 秦皇岛煤炭库存

单位: 吨

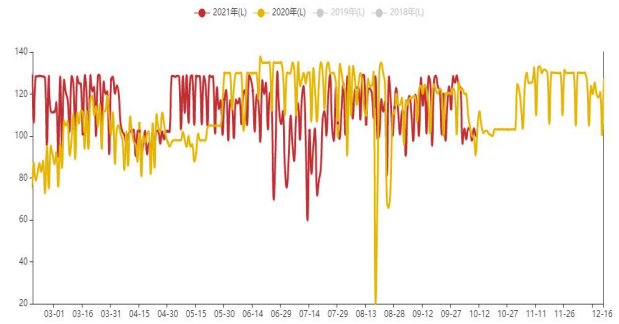
图 4: 大秦线日发运量

单位: 吨



资料来源：新世纪期货、我的钢铁

图 5：沿海八省重点电厂日耗 单位：日/吨



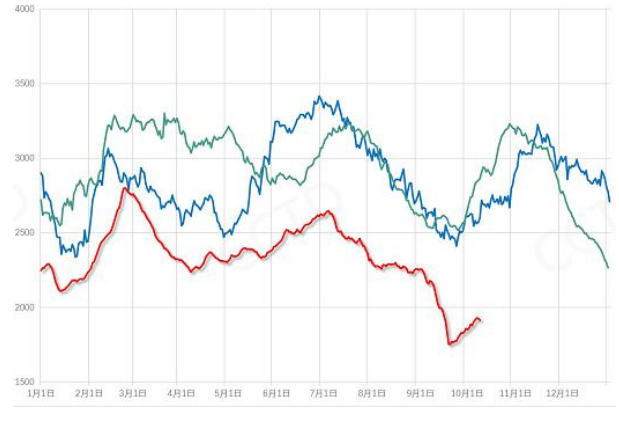
资料来源：新世纪期货、我的钢铁

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

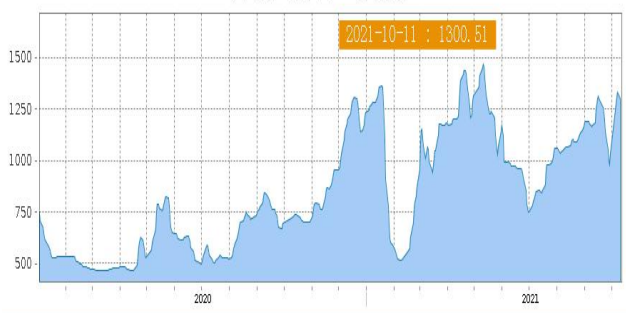
图 7：中国沿海煤炭运价指数 单位：元



资料来源：新世纪期货、wind

图 8：波罗的海干散货指数 单位：美元/吨

中国沿海煤炭运价指数



资料来源：新世纪期货、上海航运交易所



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>