

黑色金属每日观察

观点逻辑

品种	逻辑	操作建议
动力煤	主产区坑口运行稳中偏弱受疫情足影响，产量较前期有所下降，下游采购节奏也有所放缓。北方环渤海库存变化不大，截止 11.01 日库存为 1836.4 万吨，较上期上升 12.4 万吨，受政策影响，市场恐慌情绪蔓延，贸易商积极出货，但报价混乱成交稀少。进口煤受国内报价影响下跌，Q3800FOB 报价 145 美元/吨。需求方面电厂积极采购库存较之前有所回升，北方大部分已进入降供暖期，南方也开始组团降温。煤炭需求有支撑。有关部门研究依法对煤炭价格实行干预措施等系列政策措施发布政策扰动较大，这边我们建议：政策干扰较大，暂时不建议操作观望为主。	偏弱

动力煤

指标	价格	日变化	指标	价格	日变化
GCI 指数	947		印尼 Q3800 (FOB)	145 美元	-8
秦皇岛—广州	67.7	-3.1	秦皇岛—南京	63.8	-3.5
萨马琳达—广州	14.66	-0.3			

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

11月1日，ZC2201 收盘 917.6 元/吨。跌幅 5.69%

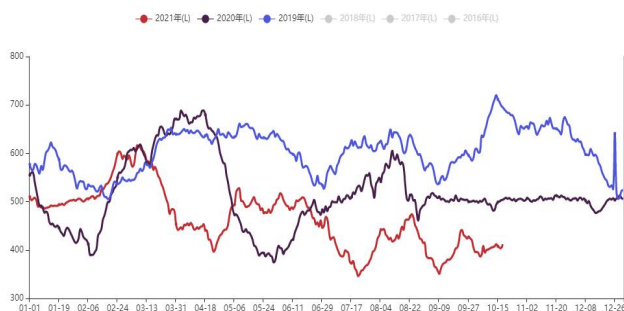
港口库存，秦皇岛库存 501 万吨，较上一期上升 18 万吨，曹妃甸库存 269 万吨，较上一期上升 7 万吨，环渤海整体库存为 1836.4 万吨，较上一期上升 12.4 万吨

海运费：CBCFI 运费指数，1267.23 较上一期减 37.93 元/吨。

图表区

图 3：秦皇岛煤炭库存

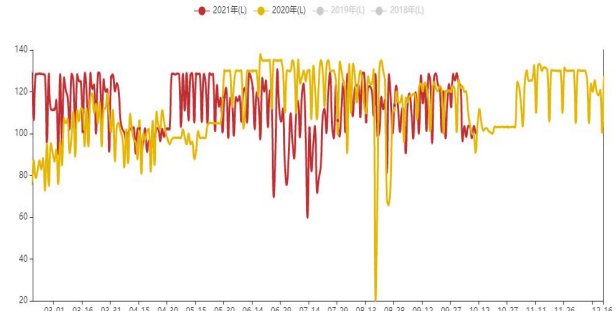
单位：吨



资料来源：新世纪期货、我的钢铁

图 4：大秦线日发运量

单位：吨



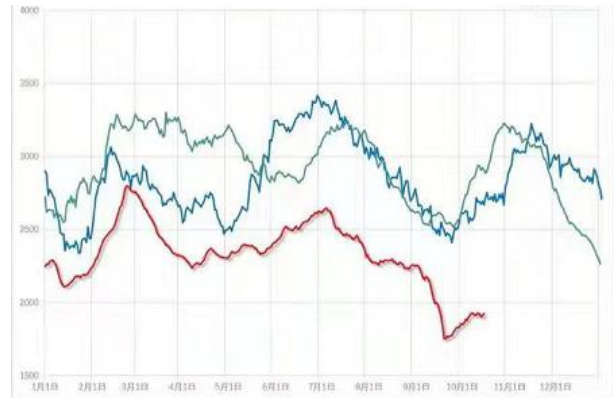
资料来源：新世纪期货、我的钢铁

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、wind

图 6：沿海八省重点电厂库存 单位：元/吨



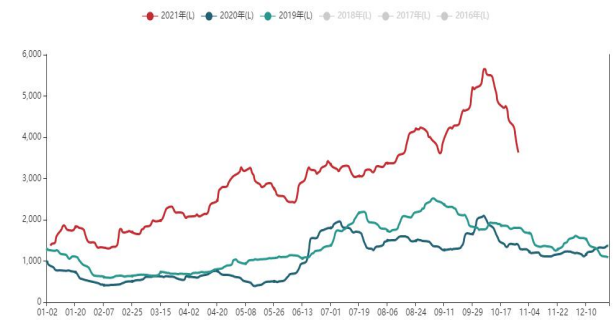
资料来源：新世纪期货、wind

图 7：中国沿海煤炭运价指数 单位：元



资料来源：新世纪期货、钢联

图 8：波罗的海干货指数 单位：美元/吨



资料来源：新世纪期货、钢联

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，任何机构和個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>