

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。大秦线日均发运量提升至 130 万吨左右，北方环渤海库存上涨，截止 11.02 日库存为 1851.8 万吨，较上期上升 15.4 万吨，受政策影响，市场恐慌情绪蔓延，贸易商积极出货，但成交稀少。进口煤受国内报价影响继续下跌，Q3800FOB 价报 133 美元/吨。需求方面电厂积极采购库存较之前有所回升，北方大部分已进入供暖期，南方也开始组团降温。煤炭需求有支撑。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
CCI 指数	947		印尼 Q3800 (FOB)	133 美元	-12
秦皇岛—广州	66.5	-1.2	秦皇岛—南京	62.3	-1.5
萨马琳达—广州	14.19	-0.47			

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

11月2日，ZC2201 收盘 891.8 元/吨。跌幅 2.81%

港口库存，秦皇岛库存 502 万吨，较上一期上升 1 万吨，曹妃甸库存 266 万吨，较上一期下降 3 万吨，环渤海整体库存为 1851.8 万吨，较上一期上升 15.4 万吨

海运费：CBCFI 运费指数，1267.74 较上一期增加 1.51 元/吨。

图表区

图 3：秦皇岛煤炭库存

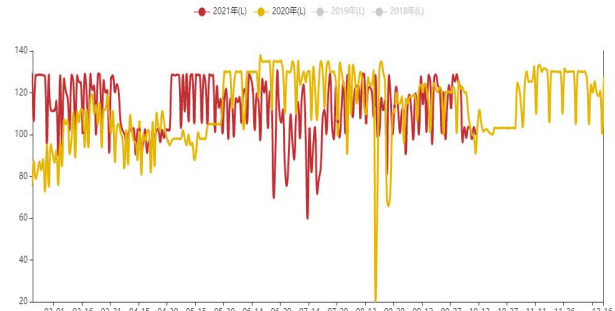
单位：吨

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



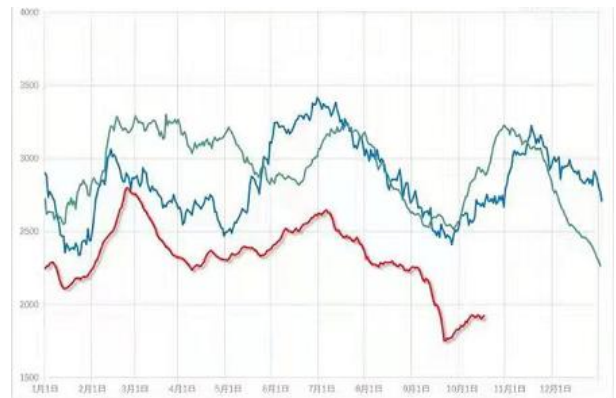
资料来源：新世纪期货、我的钢铁

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



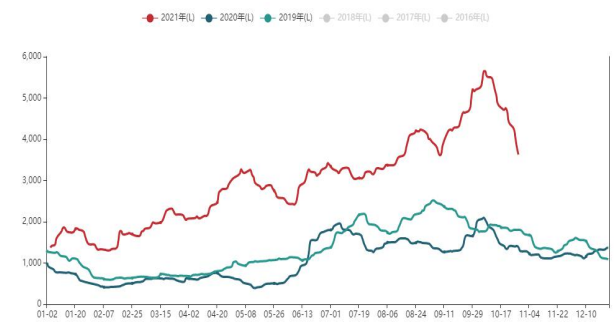
资料来源：新世纪期货、wind

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>