

## 黑色金属每日观察

### 观点逻辑

品种	逻辑	展望
动力煤	<p>现货端产地煤价销售火热，6月煤管票更新，正常产销。本月是全国第20个安全生产月，但周末相继四起煤矿事故，预计矿上安全检查会进一步趋严。</p> <p>港口：环渤海，截止6月4日库存2439.3万吨，较周五下降59.1万吨，调入不及调出，库存下降速度明显。贸易商报价平稳，成交一般，多以观望为主。</p> <p>需求方面：南方地区气温开始回升，用电负荷攀升，日耗开始增加。但电厂还是对煤价有抵触，只保持刚需采购。从沿海八省电厂整体库存仍没有多少改善，维持在12-13天左右，库存仍旧在较低位置。“迎峰度夏”旺季来临，下游电厂库存愈发紧张，补库任务较重。进口方面：据海关总署数据显示，2021年5月份进口煤及褐煤2104万吨，环比下降3.2%，同比下降4.6%；2021年1-5月份进口煤及褐煤11116.6万吨，同比下降25.2%。整体来看：安全事故频发，临近建党100周年，安全生产要求严格，预计煤矿安全检查会趋严，尽管有保供政策，但实际增产和开放露天矿等系列增产措施并没有落地，实际产能释放有限，需求端电厂库存低位，补库压力大对煤价有较强支撑力，基本上仍旧偏强，但政策扰动较大，操作上短期建议观望，持续关注具体增产政策落地。</p>	观望

### 动力煤

指标	价格	日变化	指标	价格	日变化
秦皇岛 Q5500 山西	840		印尼 Q3800 (FOB)	58.55 美元	0.45
秦皇岛—广州	59.6	-5.2	秦皇岛—南京	47.2	-0.6
萨马琳达—广州	12.43 美元	0.01	7-9月基差	63.8	

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

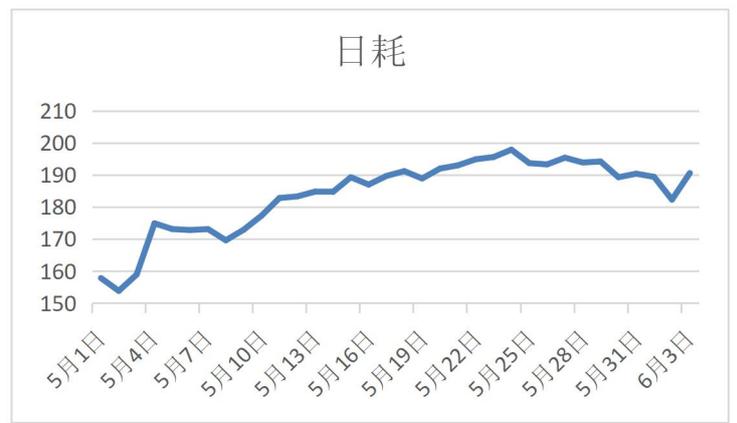
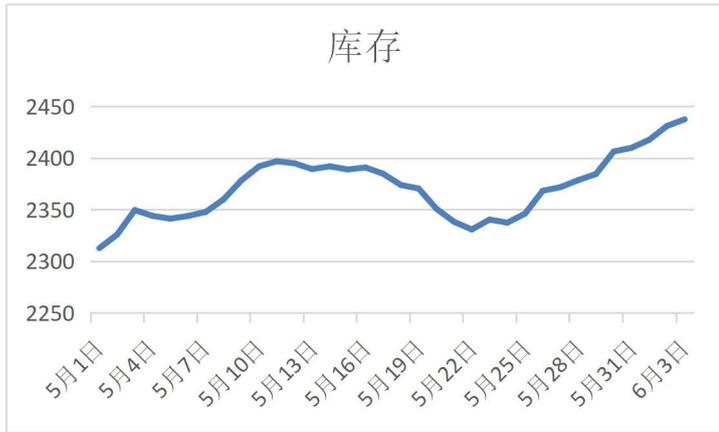
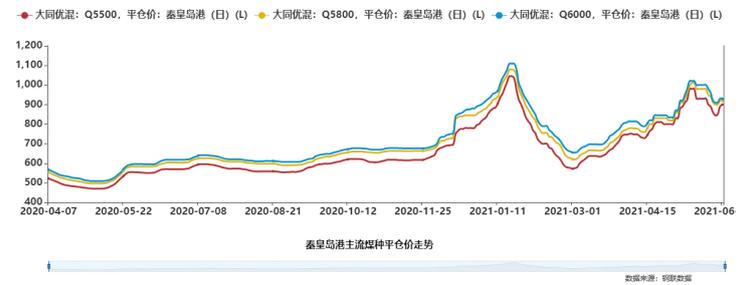
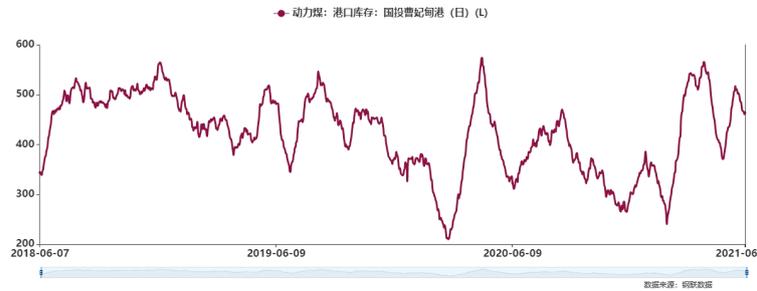
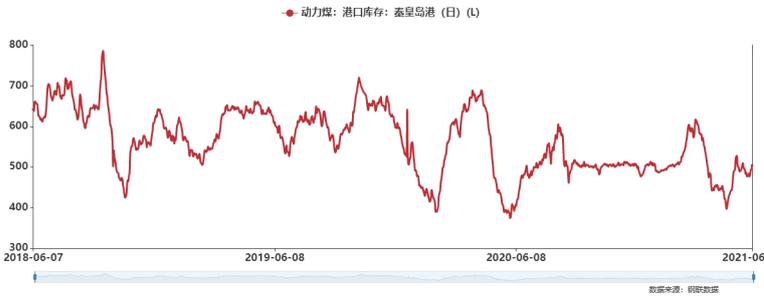
6月7日，ZC2109 收盘 800.2 元/吨，上涨 0.10%。现货方面秦港口 Q5500 大同优混平仓为 840 元/吨

港口库存，秦皇岛库存 492 万吨，较昨日下降 5 万吨，调入量 51.5 万吨，较昨日上涨 4.6 万吨，调出量 56.5 万吨，较昨日上升 2.6 万吨，锚地船舶 48，较昨日无变化。曹妃甸库存 457 万吨，较昨日下降 10 万吨，调入量 15.1 万吨，较昨日下降 18.5 万吨，调出量为 23.8 万吨，较昨日下降 2.9 万吨，锚地船舶 24 艘，较昨日上升 1 艘。环渤海整体库存为 2439.3 万吨，较昨日下降 18.5 万吨。

需求方面，截止 6 月 3 日，沿海八省日耗 190.6 万吨，库存 2437.4，可用天数 13 天左右。

海运费：CBCFI 运费指数，993.45，较上一期上涨 1.4 元/吨。

图表区



数据来源: CCTD、新世纪期货



期现基差 39.8 (+17.9)

7-9 月差 63.8 (-9)

数据来源: WIND、新世纪期货

## 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>