

黑色金属每日观察

观点逻辑

品种	逻辑	操作建议
动力煤	<p>现货端产地煤价销售火热，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。受此影响，各产地不同产量煤矿处于检修工作，使得供应更紧的状态港口：环渤海，截止 6 月 8 日库存 2441.5 万吨，较昨日上升 2.2 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。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，各产地不同产量煤矿处于检修工作。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，操作上短期建议多单谨慎持有，持续关注具体增产政策落地。</p>	多单谨慎持有

动力煤

指标	价格	日变化	指标	价格	日变化
秦皇岛 Q5500 山西大同	928		印尼 Q3800 (FOB)	58.95 美元	0.40
秦皇岛—广州	59.5	-0.1	秦皇岛—南京	47.3	0.1
萨马琳达—广州	12.46 美元	0.03	7-9 月基差	563.8	

数据来源：wind、mysteel、煤炭江湖

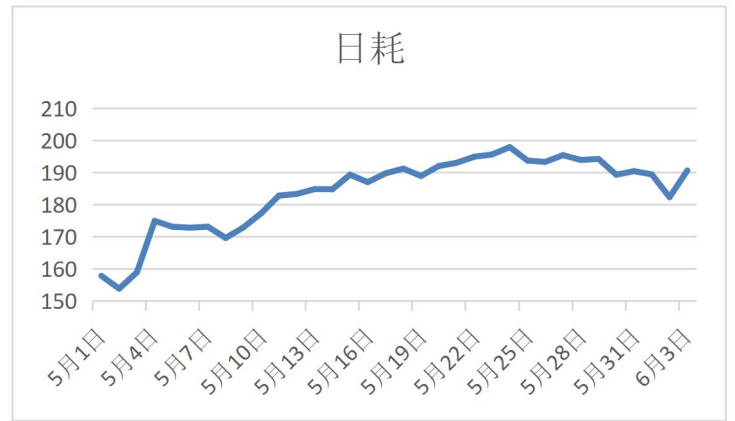
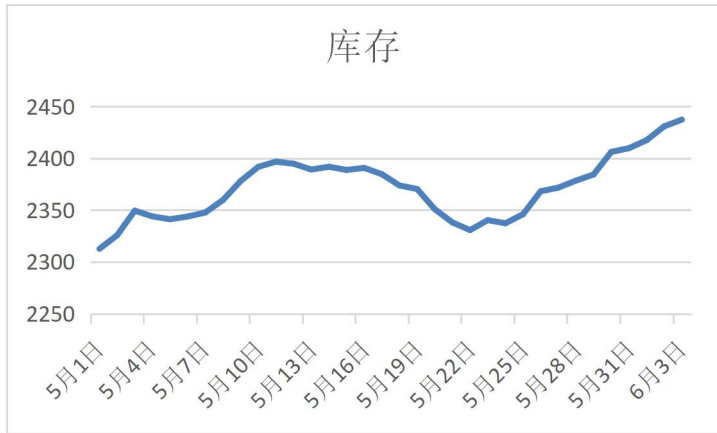
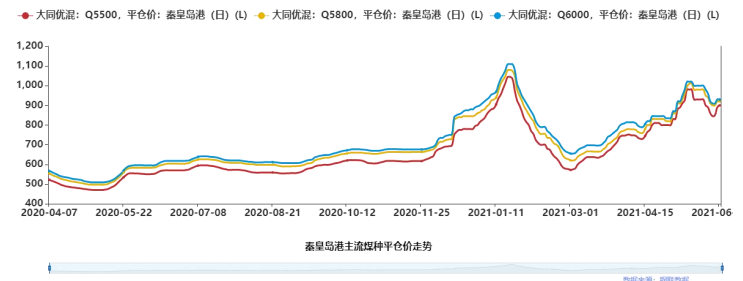
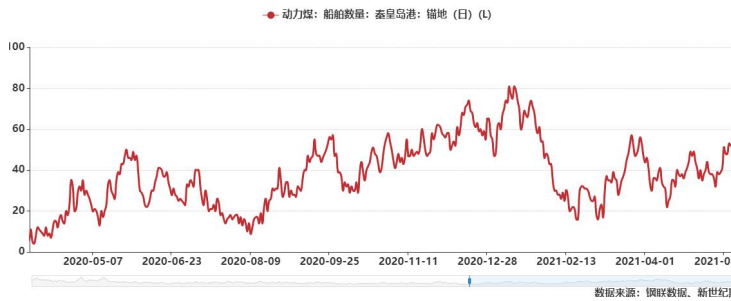
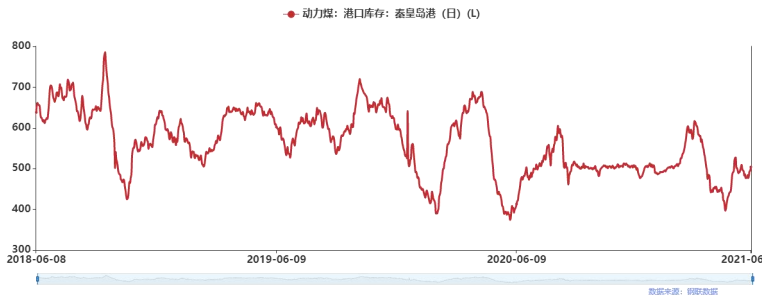
6 月 8 日，ZC2109 收盘 819.2 元/吨，上涨 1.56%。现货方面秦港口 Q5500 大同优混市场价为 928 元/吨

港口库存，秦皇岛库存 490 万吨，较昨日下降 2 万吨，调入量 39.8 万吨，较昨日下降 11.8 万吨，调出量 41.8 万吨，较昨日下降 14.7 万吨，锚地船舶 45，较昨日下降 3 艘。曹妃甸库存 451 万吨，较昨日下降 6 万吨，调入量 18.4 万吨，较昨日下降 3.3 万吨，调出量为 24.7 万吨，较昨日上升 0.9 万吨，锚地船舶 28 艘，较昨日上升 4 艘。环渤海整体库存为 2441.5 万吨，较昨日上升 2.2 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，995.84，较上一期上涨 2.39 元/吨。

图表区



数据来源：CCTD、新世纪期货



7-9 月差 56.8 (-7)



期现基差 20.8 (-17.1)

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>