

电话: 0571-85106702

邮编: 310003

地址: 杭州市下城区万寿亭 13 号

网址: <http://www.zjncf.com.cn>**行情回顾:**

上周供应坑口稳中有涨。月初煤管票充足,榆林地区前期受事故影响停产的部分煤矿已经复产,供应有所恢复,煤矿多按核定产能生产,申请核增产能,还未批复。港口煤价先扬后抑,小幅回弱。库存仍处同期较低位,且可售货源偏少,终端观望情绪为主,采购节奏放缓,整体交投氛围一般,贸易商随之价格也开始松动。

基本面跟踪:

1. 供应:鄂尔多斯5500大卡870元/吨,环比周上涨3.5%;山西大同5500大卡910元/吨,环比周上涨1.67%,榆林5500大卡840元/吨,环比周上涨2.31%;CCI5500大卡指数947,环比周平。

2. 港口:截止8月7日,环渤海九港库存为1959.1万吨,同比下降403.8万吨,其中秦皇岛库存为443万吨,较上期增加47万吨,曹妃甸324万吨,较上期减少2万吨;黄骅港184万吨,较上期增加18万吨。

3. 需求:截止到8月5日,沿海八省重点电厂电煤库存2274.7万吨,较上周同期下降87.3万吨,当日耗煤219.4万吨,可用天数为11。

4. 海运:波罗的海干散货指数(BDI)报于3371,较上周同期上涨79个点;海运煤炭运价指数(OCFI)于8月6日报于1042.99,较上期增加8.65。

结论及操作建议:

产地整体产销良好,价格稳中上涨。内蒙方面,鄂尔多斯地区,新批复的露天矿在8月份部分已可生产,但大部分仍未批复。陕西榆林地区因事故停产的煤矿相继复工,有整体但各个矿区现维持着核定产能产销,未见明显新增产能的释放,需求端重点电厂煤耗继续高位运行,但是沿海终端仍然采用采购长协煤和进口煤、少部分刚需采购市场煤来应对。整体看供需结构未有改善仍然偏紧,关注8月中旬日耗情况,长期关注实际的保供政策的增量及疫情情况

风险提示: 1、政策端风险; 2、雨水过量,日耗下降,水电发力; 3、煤炭矿上黑天鹅事件。

动力煤

指标	价格	周变化	指标	价格	周变化
CCI 指数	947		印尼 Q3800 (FOB)	72 美元	3.5
秦皇岛—广州	57.3	1.5	秦皇岛—南京	51.2	0.9
萨马琳达—广州	13.22 美元	-0.06	纽卡斯尔—舟山	17.84	0.14
榆林 5500 大卡	840	2.31%	山西大同 5500	910	1.65%
内蒙鄂尔多斯 5500	870	3.5%	CBDI 指数	3371	79
CBCF 海运费指数	1042.99	8.65			

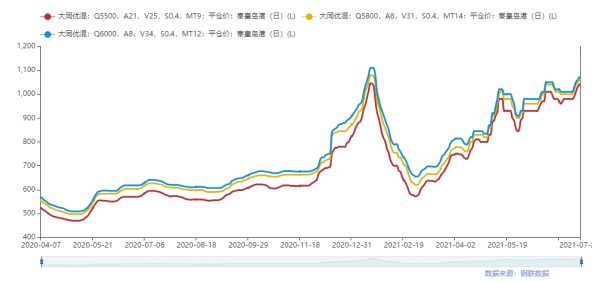
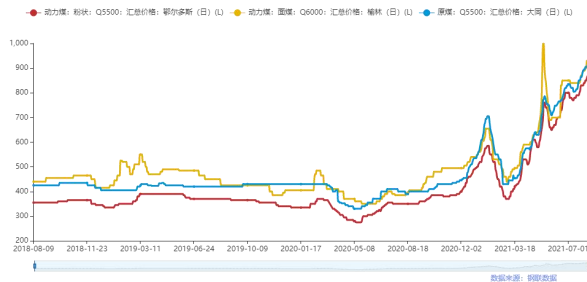
图表区

图 1：晋陕蒙 6000-5500 大卡指数

单位：元/吨

图 2：秦皇岛大同平仓价

单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、我的钢铁

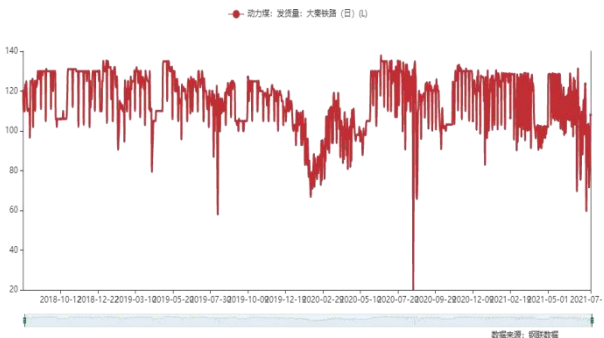
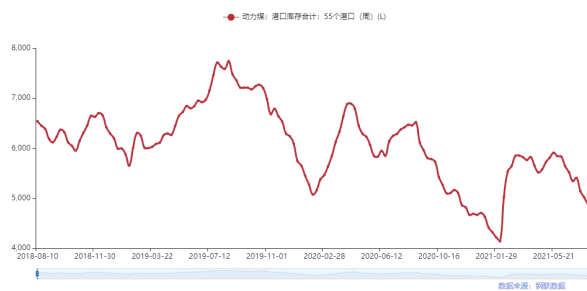
资料来源：新世纪期货、我的钢铁

图 3：55 个港口库存

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：秦皇岛港库存

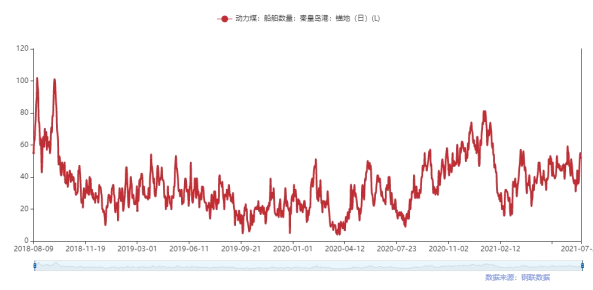
单位：日/吨

图 6：秦皇岛港船舶数量

单位：日/艘



资料来源：新世纪期货、我的钢铁



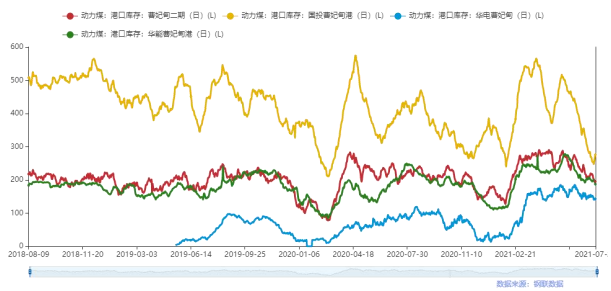
资料来源：新世纪期货、我的钢铁

图 7：曹妃甸港库存（总计）

单位：日/吨

图 8：京唐港库存

单位：周/吨



资料来源：新世纪期货、我的钢铁



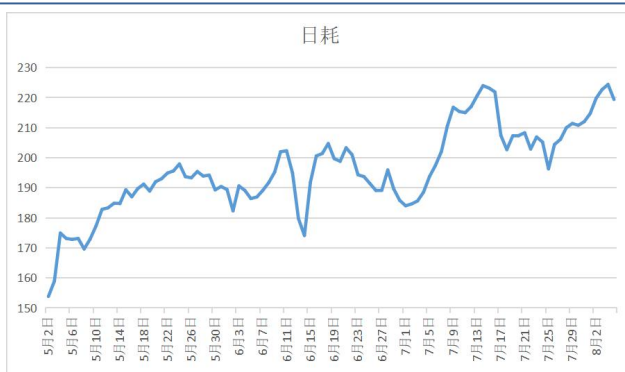
资料来源：新世纪期货、我的钢铁

图 9：沿海八省重点电厂日耗

单位：日/吨

图 10：沿海八省重点电厂库存

单位：日/吨



资料来源：新世纪期货、CCTD



资料来源：新世纪期货、CCTD

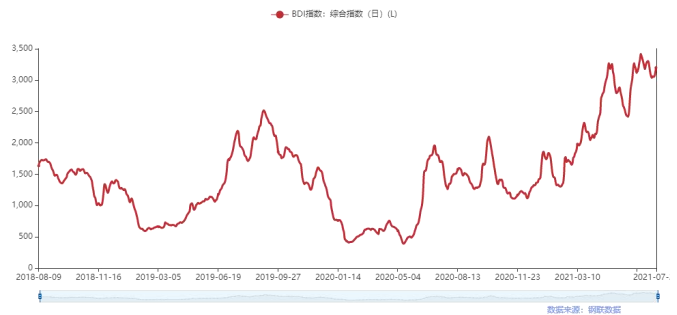
图 11：中国沿海煤炭运价指数 单位：元/吨

图 12：波罗的海干货指数 单位：元/吨

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>