



F
U
T
U
R
E
S
R
E
S
E
A
R
C
H
R
E
P
O
R
T

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

2017 年 12 月 29 日《每日期货投资观察》

1、品种： 铜					
观察角度	名称	12 月 28 日 15:00 收盘	12 月 29 日隔夜	涨跌	涨跌幅
内外盘价格对比					
期货	3 个月伦铜（美 元/吨）	7296.5	7286.5	-10	-0.14%
	沪铜主力 1802 （元/吨）	55770	55680	-90	-0.16%
	沪铜 1802 和 1803 价差（元/ 吨）	-150	-160	-10	6.67%
观察角度	名称	12 月 27 日	12 月 28 日	涨跌	涨跌幅
外盘（伦铜 03 合约）					
现货	现货升贴水	-37.75	-35.25	2.5	-6.62%
	库存	202100	202850	750	0.37%
持仓量	持 仓 量 变 动 （手）	328709	330000	1291	0.39%
内盘（沪铜）					
沪铜总持 仓变动	持 仓 量 变 动 （手）	748516	774000	25484	3.40%
	前二十名多头 总持仓	231675	241908	10233	4.42%
	前二十名空头 总持仓	193240	199236	5996	3.10%
现货	上海有色网 1# 电解铜	54600	54890	290	0.53%
	现货升贴水	-325	-250	75	-23.08%
	现货和 1802 价 差	-460	-400	60	-13.04%
	上期所铜仓单 日报	35860	36364	504	1.41%

操作策略	技术分析	支撑位	压力位
	沪铜 1802 合约	55000	56500
	市场焦点	花旗银行表示，明年将有超过 30 份劳动合同将到期，涉及约 500 万吨铜矿供应，且多数为智利及秘鲁矿场	
	观点总结	涨势放缓，可于 55000-56000 元区间高抛低吸，止损各 500 元/吨	

2、品种： 铝					
观察角度	名称	12 月 28 日 15:00 收盘	12 月 29 日隔夜	涨跌	涨跌幅
内外盘价格对比					
期货	3 个月伦铝（美元/吨）	2255	2277	22	0.98%
	沪铝主力 1802（元/吨）	15125	15200	75	0.50%
	沪铝 1802 和 1803 价差（元/吨）	-110	-100	10	-9.09%
观察角度	名称	12 月 27 日	12 月 28 日	涨跌	涨跌幅
外盘（伦铝 03 合约）					
现货	现货升贴水	-10.25	-9.5	0.75	-7.32%
	库存	1104425	1103500	-925	-0.08%
持仓量	持仓量变动（手）	678545	690000	11455	1.69%
内盘（沪铝）					

沪铝总持仓变动	持仓量变动（手）	896006	918000	21994	2.45%
	前二十名多头总持仓	261673	265323	3650	1.39%
	前二十名空头总持仓	295067	296250	1183	0.40%
上游现货	河南一级氧化铝均价	2980	2980	0	0.00%
中游现货	上海有色网 A00 铝	14250	14380	130	0.91%
	现货升贴水	-320	-360	-40	12.50%
	现货和 1802 价差	-460	-495	-35	7.61%
下游现货	长江有色铸造铝合金锭 A356	15240	15390	150	0.98%
	上期所铝仓单日报	704670	706391	1721	0.24%
操作策略	技术分析	支撑位		压力位	
	沪铝 1802 合约	14900		15300	
	市场焦点	印度安拉克铝业 150 万吨氧化铝项目计划明年下半年投			
	观点总结	可背靠 15000 元之上逢低多，入场参考 15100 元，目标关注 15300			

3、品种： 镍

观察角度	名称	12月28日 15:00 收盘	12月29日隔夜	涨跌	涨跌幅
内外盘价格对比					
期货	3个月伦镍 (美元/吨)	12230	12350	120	0.98%
	沪镍主力 1805 (元/吨)	96810	97270	460	0.48%
	沪镍 1801 和 1805 价差 (元 /吨)	-1160	-790	370	-31.90%
观察角度	名称	12月27日	12月28日	涨跌	涨跌幅
外盘 (伦镍 03 合约)					
现货	现货升贴水	-61.5	-55	6.5	-10.57%
	库存	372258	370836	-1422	-0.38%
持仓量	持仓量变动 (手)	253341	253000	-341	-0.13%
内盘 (沪镍)					
沪镍总持仓变动	持仓量变动 (手)	618500	637000	18500	2.99%
	前二十名多头 总持仓	180574	185702	5128	2.84%
	前二十名空头 总持仓	213413	218687	5274	2.47%
上游现货	天津港 Ni:1.5%	290	290	0	0.00%
中游现货	上海有色网 1#电解镍	94025	94400	375	0.40%
	金川镍较无锡 镍升贴水	50	50	0	0.00%
	现货和 1805 价差	-355	-810	-455	128.17%
下游现货	304 热轧不锈 钢 卷 : 4-6.0*1500MM 宝钢	15000	14700	-300	-2.00%

	上期所镍仓单日报	31742	31952	210	0.66%
操作策略	技术分析	支撑位		压力位	
	沪镍 1805 合约	96000		99000	
	市场焦点	环境保护部召开 12 月份例行新闻发布会，环境保护部宣传教育司巡视员刘友宾表示，下一步，将开展大气污染防治行动第二阶段指导性文件研究工作，明确打赢蓝天保卫战的时间表和路线图。			
	观点总结	振荡企稳，可背靠 96200 元之上逢低多，入场参考 96900 元，目标 98500 元			

4、品种：锡					
观察角度	名称	12 月 28 日 15:00 收盘	12 月 29 日隔夜	涨跌	涨跌幅
内外盘价格对比					
期货	3 个月伦锡（美元/吨）	19720	19945	225	1.14%
	沪锡主力 1801（元/吨）	142000	142290	290	0.20%
	沪锡 1801 和 1805 价差（元/吨）	-2390	-2210	180	-7.53%
观察角度	名称	12 月 27 日	12 月 28 日	涨跌	涨跌幅
外盘（伦锡 03 合约）					
现货	现货升贴水	61	70	9	14.75%
	库存	2395	2220	-175	-7.31%
持仓量	持仓量变动(手)	15386	15355	-31	-0.20%

内盘（沪锡）					
沪锡总持仓变动	持仓量变动(手)	23284	22980	-304	-1.31%
现货	上海有色网 1# 锡锭	140250	140250	0	0.00%
	现锡和 1801 价差	-160	-80	80	-50.00%
	现锡和 1805 价差	-2180	-2480	-300	13.76%
	上期所锡仓单日报	4369	4470	101	2.31%
操作策略	技术分析	支撑位		压力位	
	沪锡 1801 合约	141000		143500	
	市场焦点	隔夜美元指数进一步下挫至 92.6 附近, 今日主要关注美国 EIA 原油库存数据, 德国 12 月 CPI 年率初值。			
	观点总结	背靠 141000 元之上逢低多, 入场参考 141500 元附近, 目标关注 143500			

5、品种： 锌					
观察角度	名称	12 月 28 日 15:00 收盘	12 月 29 日隔 夜	涨跌	涨跌幅
内外盘价格对比					
期货	3 个月伦锌 (美元/吨)	3287	3298	+11	+0.33%
	沪锌 1802 (元/吨)	25710	25695	-15	-0.06%
	沪锌 1801 和 1802 价差 (元/吨)	-15	-10	+5	+33.33%
观察角度	名称	12 月 27 日	12 月 28 日	涨跌	涨跌幅
外盘（伦锌 03 合约）					

现货	现货升贴水	3	13	+10	+333.33%
	库存	185275	183525	-1750	-0.94%
持仓量	持仓量变动（手）	293047	295396	+2349	+0.80%
内盘（沪锌）					
沪锌 1802 持 仓变动	持仓量变动（手）	180530	188638	+8108	+4.49%
	前二十名多头总持仓	62417	65540	+3123	+5.00%
	前二十名空头总持仓	57628	60791	+3163	+5.49%
现货	上海有色网0#锌	25400	25470	+70	+0.28%
	现货和 1801 价差	0	-225	-225	-
	现货和 1802 价差	25	-240	-265	-1060.00%
	上期所锌仓单日报	10143	10118	-25	-0.25%
操作策略	技术分析	支撑位		压力位	
	沪锌 1802 合约	25285		26000	
	消息面	环境保护部召开 12 月份例行新闻发布会，环境保护部宣传教育司巡视员刘友宾表示，下一步，将开展大气污染防治行动第二阶段指导性文件研究工作，明确打赢蓝天保卫战的时间表和路线图。			
	观点总结	逢高短空			

6、品种：铅					
观察角度	名称	12 月 28 日 15:00 收盘	12 月 29 日隔夜	涨跌	涨跌幅
内外盘价格对比					
期货	3 个月伦铅 (美元/吨)	2538	2529.5	-8.5	-0.33%
	沪铅 1802 (元/吨)	19250	19225	-25	-0.13%
	沪铅 1801 和 1802 价差(元/吨)	-80	-150	-70	-87.50%
观察角度	名称	12 月 27 日	12 月 28 日	涨跌	涨跌幅

外盘（伦铅 03 合约）					
现货	现货升贴水	-11	-7.5	+3.5	+31.82%
	库存	141750	142250	+500	+0.35%
持仓量	持仓量变动（手）	122865	123191	+326	+0.27%
沪铅 1802 持仓变动	持仓量变动（手）	40832	43754	+2922	+7.16%
	前二十名多头总持仓	16163	16545	+382	+2.36%
	前二十名空头总持仓	15012	15982	+970	+6.46%
现货	上海有色网 1#铅	19050	19175	+125	+0.66%
	现货和 1801 价差	25	5	-20	-80.00%
	现货和 1802 价差	10	-75	-85	-850.00%
	上期所铅仓单日报	35720	34689	-1031	-2.89%
操作策略	技术分析	支撑位		压力位	
	沪铅 1802 合约	19103		19365	
	消息面	要求中央环保督察反馈违规设置的探矿权、采矿权将于今年年底前完成退出工作，其他涉及自然保护区的探矿权、采矿权将于明年 5 月底前完成退出。			
	观点总结	震荡观望			

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。