

# 期 货 研 究



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金誉发

## 2018年2月6日《每日期货投资观察》

品种：焦煤						
观察角度	名称	2日	5日	5日晚	涨跌	涨跌幅
期货	JM1805 (收盘价)	1331.5	1369	1368.5	隔夜涨跌 -0.5	-0.04%
	JM1809 (收盘价)	1280	1291.5	1292.5	隔夜涨跌 1	0.08%
	JM1805与JM1809价差	-51.5	-77.5	-76	隔夜涨跌 1.5	
	JM1805持仓量变动 (手)	294432	301686		7254	
	JM1805前二十名多头持仓	96542	95527		-1015	
	JM1805前二十名空头持仓	90041	90013		-28	
	JM1805前二十名净持仓	6501	5514		-987	
	大商所仓单日报	0	0		0	
现货	唐山钢厂采购价 (A11S1V27G85Y18)	1570	1570		0	备注：产地唐山
	京唐港主焦煤 (A8%V25%0.9%SG85)	1770	1790		20	备注：产地山西
	基差（唐山）	现货 -1805	238.5	201	201.5	隔夜涨跌 0.5
		现货 -1809	290	278.5	277.5	隔夜涨跌 -1
	基差（京唐港）	现货 -1805	438.5	421	421.5	隔夜涨跌 0.5
		现货 -1809	490	498.5	497.5	隔夜涨跌 -1
	港口库存	截至2月2日，炼焦煤港口库存：京唐港118万吨，较前一周增3.2%；日照港13万吨，较前一周持平；湛江港54.2万吨，较前一周降19.1%；六港口合计185.2万吨，较前一周降4.7%。				

	消息面	前期山东省发改委组织调研形成的整合方案，已在省委常委办公会议正式通过。山东港口的整合大致可分为三方面：其一，选取一家地方国企整合滨州港、潍坊港和东营港，组建渤海湾港；其二，以青岛港为平台整合威海港，形成青岛港、渤海湾港、烟台港和日照港四大集团的格局；其三，适时组建山东港口投资控股集团公司，统筹全省港口发展。				
操作策略	技术分析	支撑		压力		
	JM1805 合约	1350		1395		
	观点总结	短线建议 JM1805 合约 1350 买入，止损 1335。				

品种：焦炭						
观察角度	名称	2日	5日	5日晚	涨跌	涨跌幅
期货	J1805 (收盘价)	2045	2123.5	2140	隔夜涨跌 16.5	0.78%
	J1809 (收盘价)	1989.5	2044.5	2059	隔夜涨跌 14.5	0.71%
	J1805 与 J1809 价差	-55.5	-79	-81	隔夜涨跌 -2	
	J1805 持仓量变动(手)	261166	284310		23144	
	J1805 前二十名多头持仓	80656	86682		6026	
	J1805 前二十名空头持仓	78831	80463		1632	
	J1805 前二十名净持仓	1825	6219		4394	
	大商所仓单日报	0	0		0	
现货	天津港一级焦 (A12.5S0.65CSR65)	2175	2075		-100	备注：产地山西
	唐山一级焦钢厂采购价(A12.5S0.65CSR62)	1970	1970		0	备注：产地邢台
	基差 (天津港一级焦)	现货-1805	130	-48.5	-65	隔夜涨跌 -16.5
		现货-1809	185.5	30.5	16	隔夜涨跌 -14.5
	基差 (唐山一级焦)	现货-1805	-75	-153.5	-170	隔夜涨跌 -16.5
		现货-1809	-19.5	-74.5	-89	隔夜涨跌 -14.5

	港口库存	截至 2 月 2 日，焦炭港口库存：天津港库存为 80 万吨，较前一周降 2 万吨；连云港库存 12.5 万吨，较前一周增 1.7 万吨；日照港库存为 73 万吨，较前一周降 12 万吨；青岛港库存为 81 万吨，较前一周增 5 万吨。			
	消息面	2 月 2 日至 3 日，2018 年全国环境保护工作会议上，环保部表示，打好污染防治攻坚战的重中之重是打赢蓝天保卫战，要启动钢铁行业超低排放改造。			
操作策略	技术分析	支撑	压力		
	J1805 合约	2125	2185		
	观点总结	短线建议 J1805 合约 2125 买入，止损 2105。			

品种：动力煤						
观察角度	名称		2日	5日	5日晚	涨跌
期货	ZC805 (收盘价)	660.4	664.2	663.8	隔夜涨跌 -0.4	-0.06%
	ZC809 (收盘价)	622.6	624.8	625.6	隔夜涨跌 0.8	0.13%
	ZC805 和 809 价差	-37.8	-39.4	-38.2	隔夜涨跌 1. E+00	
	ZC805 持仓量变动(手)	433620	420388		-13232	
	ZC805 前二十名多头持仓	143491	140794		-2697	
	ZC805 前二十名空头持仓	114904	113223		-1681	
	ZC805 前二十名净持仓	28587	27571		-1016	
	郑商所仓单日报	0	0		0	
现货	秦皇岛港 (Q5500, V28, S0.5)	765	775		10	备注：产地大同
	基差	现货-1805	104.6	110.8	111.2	隔夜涨跌 0.4
		现货-1809	142.4	150.2	149.4	隔夜涨跌 -0.8
	港口库存	截至 2 月 2 日，北方三港（秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港）港口库存 1263.7 万吨，较前一周降 70.8 万吨，降幅 5.31%，其中秦皇岛港煤炭库存总量 655 万吨，较前一周降 43 万吨，降幅 6.16%。纽卡斯尔港港口库存 194.7 万吨，环比前一周降 27.6 万吨，降幅 12.42%。				

	消息面	2月4日，秦皇岛港务局传达了国家发改委下达的要求：2月5日起不允许有高于750元/吨的煤炭进港。				
操作策略	技术分析	支撑	压力			
	ZC805 合约	657	675			
	观点总结	短期建议 ZC805 合约 657 买入，止损 652。				

品种：铁矿石						
观察角度	名称	2日	5日	5日晚	涨跌	涨跌幅
期货	I1805 (收盘价)	513.5	526.5	525.5	隔夜涨跌 -1	-0.19%
	I1809 (收盘价)	530.5	541	541.5	隔夜涨跌 0.5	0.09%
	I1805 持仓量变动 (手)	1724414	1772444		48030	
	I1809 与 1805 价差	17	14.5	16	隔夜涨跌 1.5	
	I1805 前二十名多头 持仓	555317	580565		25248	
	I1805 前二十名空头 持仓	537382	568453		31071	
	I1805 前二十名净持 仓	17935	12112		-5823	
	大商所仓单日报 (单位：手)	0	0		0	
现货	青岛港澳洲 62%粉矿 (元/干吨)	581	586		5	
	基差	现货 -1805	67.5	59.5	60.5	
		现货 -1809	50.5	45	44.5	
	港口库存	2月2日 Mysteel 统计全国45个港口铁矿石库存为15143，较上周五数据降39，较去年同期增2782，日均疏港总量274.63，上周五为274.53；其中澳矿8488，巴西矿3648；贸易矿5742；球团228，精粉665，块矿2063（单位：万吨）。				
	消息面	2月2日，中国证监会召开例行发布会，批准大商所铁矿石期货作为特定品种，允许引入境外交易者，这标志着我国铁矿石期货对外开放正式进入“倒计时”。				
操作策略	技术分析	支撑	压力			

I1805 合约	520	540
操作建议	进口矿市场贸易商报价小幅上调，钢价坚挺对矿价起支撑作用。操作上建议，多单继续持有，跌破 520 止盈。	

<b>品种：螺纹钢</b>						
观察角度	名称	2 日	5 日	5 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	RB1805 (收盘价)	3961	3967	3973	隔夜涨跌 6	0.15%
	RB1810 (收盘价)	3784	3800	3815	隔夜涨跌 15	0.39%
	RB1805 持仓量变动 (手)	2912456	2786752		-125704	
	RB1810 与 1805 价差	-177	-167	-158	隔夜涨跌 9	
	RB1805 前二十名多头持仓	878868	848929		-29939	
	RB1805 前二十名空头持仓	788216	754917		-33299	
	RB1805 前二十名净持仓	90652	94012		3360	
	上期所仓单日报 (单位：吨)	18620	19500		880	
现货	上海 20mm HRB400	3930	3930		0	
	基差	现货 -1805	-31	-37	-43	
		现货 -1810	146	130	115	
	社会库存	2月2日全国主要城市螺纹钢库存为518.19万吨，与上一周(2018-1-25)相比，增加69.94万吨，增幅13.50%，增幅明显扩大；与去年同期(2017-2-3)相比，减少了302.77万吨，同比降幅为36.88%，较上一周略有扩大。				
	消息面	(1)美股遭遇六年半最大跌幅 道指下跌超过1100点 (2)大限将至 PPP 清库紧锣密鼓推进 (3)货紧价扬煤炭限价令出炉部分煤矿为保供应春节不放假 (4)青岛港澳洲 62%粉矿 CFR参考报价72.55美元/吨，较上一日跌0.1美元/吨				
操作策略	技术分析	支撑		压力		
	RB1805 合约	3945		4000		
	操作建议	临近岁末，市场逐渐步入休市状态，商户也多是做冬储工作，期价整体偏强。操作上建议，多单逢高减仓，3950下方择机入场，止损3900。				

**品种：热轧卷板**

观察角度	名称	2日	5日	5日晚	涨跌	涨跌幅
期货	HC1805 (收盘价)	4033	4028	4023	隔夜涨跌 -5	-0.12%
	HC1810 (收盘价)	3872	3885	3886	隔夜涨跌 1	0.03%
	HC1805 持仓量变动 (手)	752600	719200		-33400	
	HC1810 与 1805 价差	-161	-143	-137	隔夜涨跌 6	
	HC1805 前二十名多头持仓	241635	232118		-9517	
	HC1805 前二十名空头持仓	242451	238893		-3558	
	HC1805 前二十名净持仓	-816	-6775		-5959	
	上期所仓单日报 (单位: 吨)	7905	7905		0	
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235	4130	4130		0	
	基差	现货 -1805	97	102	107	
		现货 -1810	258	245	244	
	社会库存	2018年2月2日对全国主要城市热轧卷板库存情况进行调查统计，全国热轧库存总量为187.14万吨，较上一周增加8.28万吨，较上月增加16.93万吨，较去年同期减少40.01万吨。				
	消息面	在季节因素、政策作用、供地结构调整等多重因素影响下，土地市场整体表现日趋理性。近日，中国指数研究院发布2018年1月全国300个城市土地市场交易数据。数据显示，1月土地市场各项指标普遍环比下降，整体出让金环比降幅达到四成。				
操作策略	技术分析	支撑		压力		
	HC1805 合约	3980		4050		
	操作建议	HC1805 合约 3980 附近做多，止损参考 3950				

## 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。

