

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

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	涨跌幅
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, 环较前一周降 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。	

品种： 螺纹钢							
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				
	技术分析		支撑		压力		
操作策略	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。

