



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 9 日《期货投资策略日报》

品种：焦煤						
观察角度	名称	7 日	8 日	8 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	JM1805 (收盘价)	1368	1364	1374.5	隔夜涨跌 10.5	0.77%
	JM1809 (收盘价)	1292.5	1293.5	1298.5	隔夜涨跌 5	0.39%
	JM1805 与 JM1809 价差	-75.5	-70.5	-76	隔夜涨跌 -5.5	
	JM1805 持仓量变动 (手)	262740	274690		11950	
	JM1805 前二十名多头 持仓	85303	93575		8272	
	JM1805 前二十名空头 持仓	74844	80128		5284	
	JM1805 前二十名净持 仓	10459	13447		2988	
	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)	1790	1790		0	备注：产 地山西
	基差（唐 山）	现货 -1805	202	206	195.5	隔夜涨跌 -10.5
		现货 -1809	277.5	276.5	271.5	隔夜涨跌 -5
	基差（京 唐港）	现货 -1805	422	426	415.5	隔夜涨跌 -10.5
		现货 -1809	497.5	496.5	491.5	隔夜涨跌 -5
	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	海关总署公布的数据显示，中国 1 月份进口煤炭 2780.7 万吨，同比增加 289.7 万吨，增长 11.5%；环比增加 506.7 万吨，增长 22.28%。				
	操作策略	技术分析	支撑	压力		
		JM1805 合约	1345	1395		

	观点总结	煤炭供应相对宽松，焦企补库情况相对乐观，多空情况相互交错，建议 JM1805 合约 1375 附近抛空，止损参考 1395。
--	------	--

品种：焦炭						
观察角度	名称	7 日	8 日	8 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	J1805 (收盘价)	2155.5	2147	2158	隔夜涨跌 11	0.51%
	J1809 (收盘价)	2075.5	2071	2078.5	隔夜涨跌 7.5	0.36%
	J1805 与 J1809 价差	-80	-76	-79.5	隔夜涨跌 -3.5	
	J1805 持仓量变动(手)	317066	311794		-5272	
	J1805 前二十名多头持仓	99253	97166		-2087	
	J1805 前二十名空头持仓	87634	88479		845	
	J1805 前二十名净持仓	11619	8687		-2932	
	大商所仓单日报	0	0		0	
现货	天津港一级焦 (A12.5S0.65CSR65)	2075	2175		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	-80.5	28	17	隔夜涨跌 -11
		现货-1809	-0.5	104	96.5	隔夜涨跌 -7.5
	基差（唐山一级焦）	现货-1805	-185.5	-177	-188	隔夜涨跌 -11
		现货-1809	-105.5	-101	-108.5	隔夜涨跌 -7.5
	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，较前一周跌 2 万吨；连云港库存 12.5 万吨，较前一周涨 1.7 万吨；日照港库存为 73 万吨，较前一周跌 12 万吨；青岛港库存为 81 万吨，较前一周涨 5 万吨。				
	消息面	海关总署公布的最新数据显示，2018 年 1 月份，中国出口焦炭及半焦炭产品 69.3 万吨，环比下降 33.3%，同比下降 12.6%。				

操作策略	技术分析	支撑	压力
	J1805 合约	2130	2190
	观点总结	个别地区现货价格有所上调，且钢厂补库乐观，但库存较高，焦炭仍面临压力，建议 J1805 合约 2160 附近抛空，止损参考 2190。	

品种：动力煤						
观察角度	名称	7 日	8 日	8 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	ZC805 (收盘价)	653.6	646.4	653.8	隔夜涨跌 7.4	1.14%
	ZC809 (收盘价)	619.8	617.4	621.6	隔夜涨跌 4.2	0.68%
	ZC805 和 809 价差	-33.8	-29	-32.2	隔夜涨跌 -3.2	
	ZC805 持仓量变动(手)	369650	351126		-18524	
	ZC805 前二十名多头持仓	121552	118013		-3539	
	ZC805 前二十名空头持仓	104560	99518		-5042	
	ZC805 前二十名净持仓	16992	18495		1503	
	郑商所仓单日报	0	0		0	
现货	秦皇岛港 (Q5500, V28, S0.5)	775	775		0	备注：产地大同
	基差	现货-1805	121.4	128.6	121.2	隔夜涨跌 -7.4
		现货-1809	155.2	157.6	153.4	隔夜涨跌 -4.2
	港口库存	截止 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，环比上周减少 70.8 万吨，降幅 5.31%，其中秦皇岛港煤炭库存总量 655 万吨，比上周减少 43 万吨，降幅 6.16%。纽卡斯尔港港口库存 194.7 万吨，环比上周减少 27.6 万吨，降幅 12.42%。				
	消息面	据海关总署公布的数据显示，中国 1 月份出口煤炭 28.1 万吨，同比减少 31.9 万吨，下降 53%，环比减少 41.9 万吨，下降 59.86%。				
操作策略	技术分析	支撑	压力			
	ZC805 合约	645	660			

观点总结	在供应得到保障的前提下，天气逐渐回暖，动力煤或继续偏弱运行，建议 ZC805 合约 655 附近抛空，止损参考 660。
------	--

品种：铁矿石							
观察角度	名称		7 日	8 日	8 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	I1805 (收盘价)		526.5	524	533.5	隔夜涨跌 9.5	1.81%
	I1809 (收盘价)		540	536.5	544.5	隔夜涨跌 8	1.49%
	I1805 持仓量变动 (手)		1602368	1576414		-25954	
	I1809 与 1805 价差		13.5	12.5	11	隔夜涨跌 -1.5	
	I1805 前二十名多头 持仓		524744	521472		-3272	
	I1805 前二十名空头 持仓		498790	486535		-12255	
	I1805 前二十名净持 仓		25954	34937		8983	
	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)		583	583		0	
	基差	现 货 -1805	56.5	59	49.5		
		现 货 -1809	43	46.5	38.5		
	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		海关总署统计，1 月我国进口铁矿砂及其精矿 10034.3 万吨，较上月增加 1620.3 万吨，同比增长 9.3%。				
操作策略	技术分析		支撑		压力		
	I1805 合约		520		540		
	操作建议		国产矿主产区市场价格偏稳运行，生铁市场价格维持稳定，年前成交基本接近尾声。操作上建议，540-520 区间高抛低买，止损 7 个点。				

品种：螺纹钢						
观察角度	名称	7 日	8 日	8 日晚	涨跌	涨跌幅

期货	RB1805 (收盘价)		3937	3930	3938	隔夜涨跌 8	0.20%
	RB1810 (收盘价)		3779	3790	3796	隔夜涨跌 6	0.16%
	RB1805 持仓量变动 (手)		2682964	2668894		-14070	
	RB1810 与 1805 价差		-158	-140	-142	隔夜涨跌 -2	
	RB1805 前二十名多头 持仓		792604	772629		-19975	
	RB1805 前二十名空头 持仓		736440	743046		6606	
	RB1805 前二十名净持 仓		56164	29583		-26581	
	上期所仓单日报 (单位: 吨)		20379	20379		0	
现货	上海 20mm HRB400		3940	3940		0	
	基差	现货 -1805	3	10	2		
		现货 -1810	161	150	144		
	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)多家车企1月销售开门红 新能源车销量同比增400%(2)欧委会对华耐腐蚀钢反倾销案做出终裁裁决 (3)美国产量创纪录持续施压,美油收跌2%录得五连阴(4)青岛港澳洲62%粉矿CFR参考报价77.4美元/吨,较上一日涨0.3美元/吨				
操作策略	技术分析		支撑		压力		
	RB1805 合约		3900		4000		
	操作建议		目前市场商家部分休市,其余虽然正常上班,但报价稀少,商家多数表示将于本周内陆续返乡,短线行情或有反复。操作上建议,3900-4000区间低买高抛,止损30点。				

品种： 热轧卷板

观察角度	名称	7日	8日	8日晚	涨跌	涨跌幅
期货	HC1805 (收盘价)	4012	4027	4032	隔夜涨跌 5	0.12%
	HC1810	3869	3894	3896	隔夜涨跌	0.05%

	(收盘价)					2	
	HC1805 持仓量变动 (手)		643280	656842		13562	
	HC1810 与 1805 价差		-143	-133	-136	隔夜涨跌 -3	
	HC1805 前二十名多头 持仓		208881	213311		4430	
	HC1805 前二十名空头 持仓		213338	217684		4346	
	HC1805 前二十名净持 仓		-4457	-4373		84	
	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	118	103	98		
		现货 -1810	261	236	234		
	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		海关总署统计快讯: 2018 年 1 月我国出口钢材 465 万吨, 较上月减少 102 万吨, 同比下降 36.6%。1 月我国进口钢材 119.1 万吨, 较上月减少 0.9 万吨, 同比增长 8.9%。				
操作策略	技术分析		支撑		压力		
	HC1805 合约		3980		4050		
	操作建议		HC1805 合约 4050-3980 区间高抛低买, 止损参考 25 点				

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。

