

期 货 研 究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金誉发

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
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）。				
操作策略	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%。				
	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				
	技术分析	支撑		压力		
操作策略	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，需注明出自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。

