

期 货 研 究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金誉发

2018年3月7日《期货投资策略日报》

品种：焦煤

观察角度	名称	5日	6日	6日晚	涨跌	涨跌幅
期货	JM1805 (收盘价)	1374.5	1378	1379.5	隔夜涨跌 1.5	0.11%
	JM1809 (收盘价)	1296.5	1308.5	1315	隔夜涨跌 6.5	0.50%
	JM1805与JM1809价差	-78	-69.5	-64.5	隔夜涨跌 5	
	JM1805持仓量变动 (手)	289982	279610		-10372	
	JM1805前二十名多头持仓	93079	88412		-4667	
	JM1805前二十名空头持仓	81923	77656		-4267	
	JM1805前二十名净持仓	11156	10756		-400	
	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	195.5	192	隔夜涨跌 -1.5	
		现货 -1809	273.5	261.5	隔夜涨跌 -6.5	
	基差（京唐港）	现货 -1805	415.5	412	隔夜涨跌 -1.5	
		现货 -1809	493.5	481.5	隔夜涨跌 -6.5	
	港口库存	截至3月2日，炼焦煤港口库存：京唐港88.60万吨，较前一周减18.9%；日照港19.5万吨，较前一周减2.5%；湛江港33万吨，较前一周减8.3%；六港口合计141.10万吨，较前一周减14.6%。				
	消息面	记者从山西省国土资源厅获悉，山西将严厉打击非法违法采矿行为，对存在违法违规行为的采矿权人列入异常名录和严重违法名单，在办理矿业权申请审批等工作时予以限制。				
操作策略	技术分析	支撑	压力			

JM1805 合约	1360	1400
观点总结	焦企焦煤库存依旧较高，短期多以去库存为主；主流大矿价格稳定，优质焦煤供应偏紧，预计炼焦煤价格或持稳运行。建议 JM1805 合约 1380 附近短空，止损 1400。	

品种：焦炭						
观察角度	名称	5日	6日	6日晚	涨跌	涨跌幅
期货	J1805 (收盘价)	2177	2194	2194	隔夜涨跌 0	0.00%
	J1809 (收盘价)	2052	2102.5	2115.5	隔夜涨跌 13	0.62%
	J1805 与 J1809 价差	-125	-91.5	-78.5	隔夜涨跌 13	
	J1805 持仓量变动(手)	302430	278246		-24184	
	J1805 前二十名多头持仓	89388	81688		-7700	
	J1805 前二十名空头持仓	89196	78752		-10444	
	J1805 前二十名净持仓	192	2936		2744	
	大商所仓单日报	0	0		0	
现货	天津港一级焦 (A12.5S0.65CSR65)	2225	2225		0	备注：产地山西
	唐山一级焦钢厂采购价(A12.5S0.65CSR62)	2070	2070		0	备注：产地邢台
	基差 (天津港一级焦)	现货-1805	48	31	隔夜涨跌 0	
		现货-1809	173	122.5	隔夜涨跌 -13	
	基差 (唐山一级焦)	现货-1805	-107	-124	隔夜涨跌 0	
		现货-1809	18	-32.5	隔夜涨跌 -13	
	港口库存	截至 3 月 2 日，焦炭港口库存：天津港库存为 69 万吨，较前一周增 2 万吨；连云港库存 10.8 万吨，较前一周减 0.5 万吨；日照港库存为 95.8 万吨，较前一周增 20.8 万吨；青岛港库存为 92 万吨，较前一周增 7 万吨。				

	消息面	国家统计局公布的最新数据显示，2月下旬，全国焦炭（二级焦）价格报 1815.2 元/吨，较上一周期上涨 20.4 元/吨，涨幅 1.1%。				
操作策略	技术分析	支撑	压力			
	J1805 合约	2150	2230			
	观点总结	钢厂库存较可观，采购积极性差，需求端对焦价继续上涨支撑略显不足，焦企看涨心态有所放缓。建议 J1805 合约 2200 附近短线抛空，止损 2230。				

品种：动力煤						
观察角度	名称		5日	6日	6日晚	涨跌
期货	ZC805 (收盘价)	624.2	621.6	620.2	隔夜涨跌 -1.4	-0.23%
	ZC809 (收盘价)	620.4	624.4	623.4	隔夜涨跌 -1	-0.16%
	ZC805 和 809 价差	-3.8	2.8	3.2	隔夜涨跌 0.4	
	ZC805 持仓量变动(手)	372268	366760		-5508	
	ZC805 前二十名多头持仓	132260	131400		-860	
	ZC805 前二十名空头持仓	111728	109865		-1863	
	ZC805 前二十名净持仓	20532	21535		1003	
	郑商所仓单日报	0	0		0	
现货	秦皇岛港 (Q5500, V28, S0.5)	690	680		-10	备注：产地大同
	基差	现货-1805	65.8	58.4	隔夜涨跌 1.4	
		现货-1809	69.6	55.6	隔夜涨跌 1	
	港口库存	截止 3 月 2 日，北方三港（秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港）港口库存 1225.2 万吨，环比上周增加 75.4 万吨，增幅 6.56%，其中秦皇岛港煤炭库存总量 644 万吨，比上周增加 46 万吨，增幅 7.14%。纽卡斯尔港港口库存 125.6 万吨，环比上周增加 16.6 万吨，增幅 15.23%。				
	消息面	从河南省发展和改革委员会获悉，为进一步加强大气污染防治，加快优化能源消费结构，促进煤炭清洁高效利用，河南省今年 2 月出台并实施非电行业新增煤炭消费项目地区差别政策。				

操作策略	技术分析	支撑	压力
	ZC805 合约	610	630
	观点总结	下游需求低迷，加上港口煤价下行，电厂库存累计较高，基本都采取按需采购，预计动力煤价格仍有下跌空间。建议 ZC1805 合约于 625 附近持空，止损参考 630。	

品种：铁矿石						
观察角度	名称	5 日	6 日	6 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	I1805 (收盘价)	520	520.5	524.5	隔夜涨跌 4	0.77%
	I1809 (收盘价)	532.5	534	536	隔夜涨跌 2	0.37%
	I1805 持仓量变动 (手)	1644820	1557394		-87426	
	I1809 与 1805 价差	12.5	13.5	11.5	隔夜涨跌 -2	
	I1805 前二十名多头 持仓	509768	474074		-35694	
	I1805 前二十名空头 持仓	526880	496869		-30011	
	I1805 前二十名净持 仓	-17112	-22795		-5683	
	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)	586	584		-2	
	基差 -1805	66	63.5	59.5		
	基差 -1809	53.5	50	48		
	港口库存	2 日 Mysteel 统计全国 45 个港口铁矿石库存为 15956，较上上周五数据增 206，较去年同期增 2790，日均疏港总量 289.07，上周五为 196.69；其中澳矿 9119，巴西矿 3690；贸易矿 5952；球团 212，精粉 694，块矿 2213（单位：万吨）。				
操作策略	消息面	从 3 月 2 日开始，京津冀及周边地区持续出现大气重污染过程，这已是今年以来该区域遭遇的第 6 次空气重污染。环保部日前透露，对于此次空气重污染成因，除了专家进行解析外，环保部已向“2+26”城市发重污染预警函并启动督查。				
	技术分析	支撑	压力			
	I1805 合约	518	530			

	操作建议	铁矿石现货报价下调，供应宽松限制反弹高度。操作上建议，短线于 530 附近抛空，止损参考 540。
--	------	---

品种：螺纹钢						
观察角度	名称	5 日	6 日	6 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	RB1805 (收盘价)	3957	3969	3980	隔夜涨跌 11	0.28%
	RB1810 (收盘价)	3826	3841	3858	隔夜涨跌 17	0.44%
	RB1805 持仓量变动 (手)	2571916	2571916		0	
	RB1810 与 1805 价差	-131	-128	-122	隔夜涨跌 6	
	RB1805 前二十名多头持仓	701208	733478		32270	
	RB1805 前二十名空头持仓	766739	757381		-9358	
	RB1805 前二十名净持仓	-65531	-23903		41628	
	上期所仓单日报 (单位：吨)	27439	27439		0	
现货	上海 20mm HRB400	4060	4050		-10	
	基差	现货 -1805	103	81	70	
		现货 -1810	234	209	192	
	社会库存	3月2日全国主要城市螺纹钢库存为 1008.26 万吨，与上一周(2018-2-23)相比，增加 147.47 万吨，增幅 14.63%，增幅略有收窄；与去年同期(2017-3-3)相比，增加了 177.99 万吨，同比增幅为 21.44%，较上一周明显扩大。				
	消息面	(1)中国物流与采购联合会：全球经济稳定复苏趋势未变 (2)欧盟：对中国无缝钢管等产品征收反倾销税延长 5 年 (3)发改委何立峰：6.5%左右的经济增长预期目标可以实现 (4)青岛港澳洲 62%粉矿 CFR 参考报价 75.8 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	3900		4000		
	操作建议	现货报价小幅下调，但整体上期价仍处于贴水状态，短线或陷入区间内整理。操作上建议，4000-3900 区间高抛低买，止损 30 点。				

品种：热轧卷板						
观察角度	名称	5日	6日	6日晚	涨跌	涨跌幅
期货	HC1805 (收盘价)	4047	4042	4040	隔夜涨跌 -2	-0.05%
	HC1810 (收盘价)	3906	3916	3923	隔夜涨跌 7	0.18%
	HC1805 持仓量变动 (手)	577204	548768		-28436	
	HC1810 与 1805 价差	-141	-126	-117	隔夜涨跌 9	
	HC1805 前二十名多头持仓	177269	161071		-16198	
	HC1805 前二十名空头持仓	191407	182990		-8417	
	HC1805 前二十名净持仓	-14138	-21919		-7781	
	上期所仓单日报 (单位：吨)	7321	7321		0	
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235	4130	4120		-10	
	基差	现货 -1805	83	78	80	
		现货 -1810	224	204	197	
	社会库存	2018年3月1日对全国主要城市热轧卷板库存情况进行调查统计，本周全国热轧库存总量为 266.16 万吨，较上周增加 27.91 万吨，较上月增加 79.03 万吨，较去年同期减少 34.25 万吨。				
	消息面	发改委主任何立峰 6 日表示，政府工作报告提出 2018 年经济增长预期目标为 6.5% 左右，这符合预期，也符合需求，客观上经过努力也是可以实现的。发改委将按照具体要求，一项一项抓落实。				
操作策略	技术分析	支撑		压力		
	HC1805 合约	4000		4080		
	操作建议	HC1805 合约短线以 4000 为多空分水岭				

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。

