

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

## 2017 年 12 月 29 日《每日期货投资观察》

品种：焦煤						
观察角度	名称	27 日	28 日	28 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	JM1801 (收盘价)	1306	1314.5	1316	隔夜涨跌 1.5	0.11%
	JM1805 (收盘价)	1292.5	1301.5	1327.5	隔夜涨跌 26	2.00%
	JM1801 和 1805 价差	-13.5	-13	11.5	隔夜涨跌 24.5	
	JM1805 持仓量变动(手)	280926	244460		-36466	
	JM1805 前二十名多头持 仓	85510	73908		-11602	
	JM1805 前二十名空头持 仓	82932	69255		-13677	
	JM1805 前二十名净持仓	2578	4653		2075	
现货	大商所仓单日报	0	0		0	
	唐山钢厂采购价 (A11S1V27G85Y18)	1520	1520		0	备注：产 地唐山
	京唐港主焦煤 (A8%V25%0.9%SG85)	1600	1600		0	备注：产 地山西
	基差(唐 山)	现货-1801	214	205.5	204	隔夜涨跌 -1.5
		现货-1805	227.5	218.5	192.5	隔夜涨跌 -26
	基差(京唐 港)	现货-1801	294	285.5	284	隔夜涨跌 -1.5
		现货-1805	307.5	298.5	272.5	隔夜涨跌 -26
	港口库存	截至 12 月 22 日，炼焦煤港口库存：京唐港 87.4 万吨，较前一周跌 10.3%；青岛港 7 万吨，较前一周持平；日照港 7 万吨，较前一周持平；湛江港 85.7 万吨，较前一周减少 7.8%；六港口合计 196.1 万吨，较前一周下滑 5.7%。				

	消息面	为防范煤炭价格异常波动，确保迎峰度冬期间煤炭市场价格基本稳定，按照国家发改委办公厅《关于做好迎峰度冬期间煤炭市场价格监管工作的通知》部署要求，12月18日至26日，山东省郯城县物价局出动检查人员26人次，对全县辖区内20处煤炭销售场所进行新一轮全覆盖巡查，此次巡查重点检查煤炭生产企业是否存在哄抬价格、恶意囤积等行为。		
操作策略	技术分析	支撑	压力	
	JM1805 合约	1180	1400	
	观点总结	短线建议回调买入, 建仓参考 1320 元/吨, 止损参考 1300 元/吨。		

品种：焦炭						
观察角度	名称	27 日	28 日	28 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	J1801 (收盘价)	2321.5	2369	2377	隔夜涨跌 8	0.34%
	J1805 (收盘价)	1970	1981.5	2004	隔夜涨跌 22.5	1.14%
	J1801 和 1805 价差	-351.5	-387.5	-373	隔夜涨跌 -58.5	
	J1805 持仓量变动(手)	299692	257580		-42112	
	J1805 前二十名多头持仓	88147	74314		-13833	
	J1805 前二十名空头持仓	88517	75408		-13109	
	J1805 前二十名净持仓	-370	-1094		-724	
	大商所仓单日报	0	0		0	
现货	天津港一级焦 (A12.5S0.65CSR65)	2345	2345		0	备注：产地山西
	唐山一级焦钢厂采购价 (A12.5S0.65CSR62)	2370	2370		0	备注：产地邢台
	基差(天津港一级焦)	现货-1801	23.5	-24	-32	隔夜涨跌 -8
		现货-1805	375	363.5	341	隔夜涨跌 -22.5
	基差(唐山一级焦)	现货-1801	48.5	1	-7	隔夜涨跌 -8

		现货-1805	400	388.5	366	隔夜涨跌 -22.5	
	港口库存		截至 12 月 22 日,焦炭港口库存:天津港库存为 85 万吨,较前一周涨 1 万吨;连云港库存 13.5 万吨,较前一周增加 0.5 万吨;日照港库存为 91 万吨,较前一周持平;青岛港库存为 83 万吨,较前一周减少 16 万吨。				
	消息面		12 月 26 日,环境保护部在官网公开《中央第三环境保护督察组向山东省反馈督察情况》。文中指出,山东省发展改革委和省经信委减煤压钢工作推进不力,山东省要求 2015 年底前淘汰日照钢铁控股集团有限公司 710 万吨炼铁产能和 594 万吨炼钢产能,但该省经济和信息化委员会未督促企业按期淘汰,至督察时,上述项目仍在正常生产。				
操作策略	技术分析		支撑		压力		
	J1805 合约		1900		2200		
	观点总结		短线建议回调买入,建仓参考 1995 元/吨,止损参考 1965 元/吨。				

品种: 动力煤						
观察角度	名称	27 日	28 日	28 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	ZC801 (收盘价)	698	698.2	698.8	隔夜涨跌 0.6	0.09%
	ZC805 (收盘价)	611.8	608.4	615	隔夜涨跌 6.6	1.08%
	ZC801 和 805 价差	-86.2	-89.8	-83.8	隔夜涨跌 6	
	ZC805 持仓量变动 (手)	267874	231854		-36020	
	ZC805 前二十名多头 持仓	81854	73244		-8610	
	ZC805 前二十名空头 持仓	91795	76923		-14872	
	ZC805 前二十名净持 仓	-9941	-3679		6262	
	郑商所仓单日报	0	0		0	
现货	秦皇岛港 (Q5500, V28, S0.5)	680	680		0	备注: 产地大同
	基差 现货-1801	-18	-18.2	-18.8	隔夜涨跌 -0.6	

		现货-1805	68.2	71.6	65	隔夜涨跌 -6.6	
	港口库存		截止 12 月 22 日北方三港（秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港）港口库存 1279.2 万吨，环比上周增加 15.6 万吨，增幅 1.23%，其中秦皇岛港煤炭库存总量 676.5 万吨，比上周增加 6 万吨，增幅 0.89%。纽卡斯尔港港口库存 196 万吨，环比上周减少 2.6 万吨，降幅 1.33%。				
	消息面		从省发改委获悉，今年河北省共退出煤矿 32 处、煤炭产能 1125 万吨，分别完成国家考核目标的 291%、149%，省定目标的 246%、119.5%。				
操作策略	技术分析		支撑		压力		
	ZC805 合约		600		650		
	观点总结		短期建议反弹抛空，建仓参考 618 元/吨，止损参考 622 元/吨				

品种：铁矿石						
观察角度	名称	27 日	28 日	28 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	I1801 (收盘价)	488.5	487.5	490.5	隔夜涨跌 3	0.62%
	I1805 (收盘价)	515.5	518.5	534.5	隔夜涨跌 16	3.09%
	I1805 持仓量变动 (手)	1704676	1664340		-40336	
	I1805 与 1801 价差	27	31	44	隔夜涨跌 13	
	I1805 前二十名多头 持仓	526903	508570		-18333	
	I1805 前二十名空头 持仓	541454	506591		-34863	
	I1805 前二十名净持 仓	-14551	1979		16530	
	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)	565	567		2	
	基差	现 货 -1801	76.5	79.5	76.5	
		现 货 -1805	49.5	48.5	32.5	

	港口库存	12月22日 Mysteel 统计全国 45 个港口铁矿石库存为 14537，较上周五数据增 198，较去年同期增 3372，日均疏港总量 259.71，上周五为 263.78；其中澳矿 7822，巴西矿 3646；贸易矿 5646；球团 234，精粉 591，块矿 2051。（单位：万吨）	
	消息面	日前召开的中央经济工作会议提出，稳健的货币政策要保持中性，管住货币供给总闸门，保持货币信贷和社会融资规模合理增长。专家表示，明年经济增速可能温和放缓。	
操作策略	技术分析	支撑	压力
	I1805 合约	510	550
	操作建议	国产矿个别主产区市场价格稳中微涨，进口铁矿石市场现货成交良好，隔夜期价强势拉涨。操作上建议，短线可于 510-550 区间高抛低买，止损 10 个点。	

品种： 螺纹钢						
观察角度	名称	27 日	28 日	28 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	RB1801 (收盘价)	4090	4141	4189	隔夜涨跌 48	1.16%
	RB1805 (收盘价)	3792	3758	3814	隔夜涨跌 56	1.49%
	RB1805 持仓量变动 (手)	2599962	2776556		176594	
	RB1805 与 1801 价差	-298	-383	-375	隔夜涨跌 8	
	RB1805 前二十名多头 持仓	735271	800167		64896	
	RB1805 前二十名空头 持仓	736518	803656		67138	
	RB1805 前二十名净持 仓	-1247	-3489		-2242	
	上期所仓单日报 (单位：吨)	0	0		0	
现货	上海 20mm HRB400		4400	4360	-40	
	基差	现货 -1801	310	219	171	
		现货 -1805	608	602	546	

	社会库存	12月22日全国主要城市螺纹钢库存为310.04万吨，与上一周（2017-12-14）相比，增加12.17万吨，增幅3.93%；与去年同期（2016-12-23）相比，减少了141.37万吨，同比降幅为31.32%，较上一周有所扩大。	
	消息面	(1) 中国社科院报告：预计2017年四季度GDP增长6.7%左右，CPI上涨1.7% (2) 明年投资增速料放缓，消费担当稳定器 (3) 财政部：有效防控地方政府债务风险，坚决制止违法违规融资担保行为 (4) 青岛港澳洲62%粉矿CFR参考报价72.78美元/吨，较上一日跌0.15美元/吨	
操作策略	技术分析	支撑	压力
	RB1805 合约	3780	3850
	操作建议	现货报价持续下调，同时终端采购积极性也受到不小冲击，但5月合约贴水较深，隔夜震荡走高。操作上建议，3780附近短多，止损参考3750。	

品种： 热轧卷板						
观察角度	名称	27日	28日	28日晚	涨跌	涨跌幅
期货	HC1801 (收盘价)	4120	4146	4160	隔夜涨跌 14	0.34%
	HC1805 (收盘价)	3857	3848	3893	隔夜涨跌 45	1.17%
	HC1805 持仓量变动 (手)	613948	625112		11164	
	HC1805 与 1801 价差	-263	-298	-267	隔夜涨跌 31	
	HC1805 前二十名多头 持仓	192313	197813		5500	
	HC1805 前二十名空头 持仓	202041	204834		2793	
	HC1805 前二十名净持 仓	-9728	-7021		2707	
	上期所仓单日报 (单位：吨)	1461	1461		0	
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235		4300	4280	-20	
	基差	现货 -1801	180	134	120	
		现货 -1805	443	432	387	



	社会库存	2017 年 12 月 22 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 176.73 万吨，较上一周减少 3.38 万吨，较上月减少 17.69 万吨，较去年同期增加 6.36 万吨。	
	消息面	本周以来市场资金面持续紧绷。银行间中长期限资金利率普遍升破 5%，交易所主要期限国债逆回购利率均升破 10%。分析人士表示，金融机构资金头寸结构性紧张与市场对来年金融去杠杆预期的深化，成为年末资金面的突出特点。	
操作策略	技术分析	支撑	压力
	HC1805 合约	3800	3950
	操作建议	HC1805 合约 3800-3950 区间高抛低买，止损 50 点	



# 瑞达期货

RUIDA FUTURES

## 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。