



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



## 2018年5月30日《期货投资策略日报》

品种：焦煤							
观察角度	名称	28日	29日	29日晚	涨跌	涨跌幅	
期货	JM1809 (收盘价)	1196.5	1218.5	1207	隔夜涨跌 -11.5	-0.94%	
	JM1901 (收盘价)	1182.5	1211	1204	隔夜涨跌 -7	-0.58%	
	JM1809与JM1901价差	-14	-7.5	-3	隔夜涨跌 4.5		
	JM1809持仓量变动 (手)	295842	295558		-284		
	JM1809前二十名多头 持仓	95619	95505		-114		
	JM1809前二十名空头 持仓	104158	105391		1233		
	JM1809前二十名净持 仓	-8539	-9886		-1347		
	大商所仓单日报	0	0		0		
现货	唐山钢厂采购价 (A11S1V27G85Y18)	1435	1435		0	备注：产地唐山	
	京唐港主焦煤 (A8%V25%O.9%SG85)	1730	1730		0	备注：产地山西	
	基差(唐山)	现货 -1809	238.5	216.5	228	隔夜涨跌 11.5	
		现货 -1901	252.5	224	231	隔夜涨跌 7	
	基差(京唐港)	现货 -1809	533.5	511.5	523	隔夜涨跌 11.5	
		现货 -1901	547.5	519	526	隔夜涨跌 7	
	港口库存	截至5月25日,炼焦煤港口库存:京唐港133.4万吨,较前一周减1.84%;青岛港50万吨,较前一周减13.79%;日照港4.5万吨,较前一周减10.00%;湛江港41万吨,较前一周增78.26%;六港口合计242.9万吨,较前一周增0.41%。					

	消息面	国家统计局 27 日发布消息称, 2018 年 1-4 月, 全国规模以上国家发政委 5 月 28 日发布关于山西霍东矿区中峪煤矿项目核准的批复, 项目总投资 76.95 亿元。批复表示, 为推进晋中大型煤炭基地建设, 保障能源稳定供应, 优化煤炭产业结构, 解决资源枯竭煤矿生产接续、人员转移安置问题, 同意实施煤炭产能减量置换, 建设霍东矿区中峪煤矿项目。		
操作策略	技术分析	支撑	压力	
	JM1809 合约	1205	1230	
	观点总结	原料端炼焦煤出货情况佳, 成交价与报价相差无几, 尤其低硫煤表现出更加强势的上涨趋势。建议 JM1809 合约 1205 附近买入, 止损参考 1185。		

品种: 焦炭							
观察角度	名称	28 日	29 日	29 日晚	涨跌	涨跌幅	
期货	J1809 (收盘价)	1995.5	2059.5	2049	隔夜涨跌 -10.5	-0.51%	
	J1901 (收盘价)	1964.5	2025	2014.5	隔夜涨跌 -10.5	-0.52%	
	J1809 与 J1901 价差	-31	-34.5	-34.5	隔夜涨跌 0		
	J1809 持仓量变动(手)	284004	312086		28082		
	J1809 前二十名多头持仓	89094	102515		13421		
	J1809 前二十名空头持仓	81089	92457		11368		
	J1809 前二十名净持仓	8005	10058		2053		
	大商所仓单日报	100	60		-40		
现货	天津港一级焦 (A12.5S0.65CSR65)	2125	2125		0	备注: 产地山西	
	唐山一级焦钢厂采购价(A12.5S0.65CSR62)	2110	2110		0	备注: 产地邢台	
	基差(天津港一级焦)	现货-1809	129.5	65.5	76	隔夜涨跌 10.5	
		现货-1901	160.5	100	110.5	隔夜涨跌 10.5	
基差(唐)	现货-1809	114.5	50.5	61	隔夜涨跌		

	山一级 焦)					10.5	
		现货-1901	145.5	85	95.5	隔夜涨跌 10.5	
	港口库存	截至5月25日,焦炭港口库存:天津港库存为70万吨,较前一周持平;连云港库存8万吨,较前一周减1万吨;日照港库存为160万吨,较前一周增8.5万吨;青岛港库存为148万吨,较前一周减2万吨。					
	消息面	安徽省下发的《关于做好2018年煤炭化解过剩产能工作的通知》重点明确了9项相关要求,并指出要充分认识到做好今年去产能工作的重要性,积极推动,依法依规,高效落实,坚定不移地完成年度目标任务。					
操作策略	技术分析	支撑			压力		
	J1809 合约	2040			2080		
	观点总结	目前各企业出货较为顺畅,下游钢厂需求较好,钢厂库存不高,短期有补库需要。建议J1809合约2040附近买入,止损参考2010。					

品种: 动力煤							
观察角度	名称	28日	29日	29日晚	涨跌	涨跌幅	
期货	ZC809 (收盘价)	611.8	623.6	623.2	隔夜涨跌 -0.4	-0.06%	
	ZC901 (收盘价)	614.8	628.2	628.2	隔夜涨跌 0	0.00%	
	ZC809 和 901 价差	3	4.6	5	隔夜涨跌 0.4		
	ZC809 持仓量变动(手)	391134	380730		-10404		
	ZC809 前二十名多头持仓	140346	132458		-7888		
	ZC809 前二十名空头持仓	120612	109733		-10879		
	ZC809 前二十名净持仓	19734	22725		2991		
	郑商所仓单日报	0	0		0		
现货	秦皇岛港 (Q5500, V28, S0.5)	648	648		0	备注: 产地大同	
	基差	现货-1809	36.2	24.4	24.8	隔夜涨跌 0.4	
		现货-1901	33.2	19.8	19.8	隔夜涨跌 0	

	港口库存	截止 5 月 25 日，北方三港（秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港）港口库存 1483.9 万吨，环比上周减少 52.5 万吨，减幅 3.42%，其中秦皇岛港煤炭库存总量 524 万吨，比上周减少 14.5 万吨，减幅 2.69%。纽卡斯尔港港口库存 205.5 万吨，环比上周增加 21.8 万吨，增幅 11.87%。		
	消息面	日前，山西省国土资源厅等六部门联合印发《关于加快煤层气矿业权内各类保护区核查的补充通知》，要求山西各地通过提前开展保护区核查工作，分类提出、动态落实核查保护区意见，从而推动煤层气探矿权的正常延续。		
操作策略	技术分析	支撑	压力	
	ZC809 合约	617	635	
	观点总结	随着夏季用煤高峰期即将到来，且沿海电厂日耗稳定高位，电厂后续补库需求意愿较强，短期来看动力煤市场趋好。建议 ZC1809 合约 617 附近买入，止损参考 610。		

品种：铁矿石							
观察角度	名称	28 日	29 日	29 日晚	涨跌	涨跌幅	
期货	I1809 (收盘价)	453.5	464.5	462	隔夜涨跌 -2.5	-0.54%	
	I1901 (收盘价)	449	458.5	456.5	隔夜涨跌 -2	-0.44%	
	I1809 持仓量变动 (手)	1845090	1779078		-66012		
	I1901 与 1809 价差	-4.5	-6	-5.5	隔夜涨跌 0.5		
	I1809 前二十名多头 持仓	543070	543501		431		
	I1809 前二十名空头 持仓	616233	597506		-18727		
	I1809 前二十名净持 仓	-73163	-54005		19158		
	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)	496	502		-1		
	基差	现 货 -1809	42.5	37.5	40		
		现 货 -1901	47	43.5	45.5		

	港口库存	25日 Mysteel 统计全国 45 个港口铁矿石库存为 15889.44, 较上周五增 132.97, 环比上月同期降 53.23; 日均疏港总量 286.19, 较上周五增 2.69, 环比上月同期增 14.68。分量方面, 澳矿 9814.88, 巴西矿 3040.43, 贸易矿 6391.66。(单位: 万吨)。	
	消息面	为贯彻落实习近平生态文明思想和全国生态环境保护大会精神, 根据党中央、国务院批准, 中央环境保护督察组将于近期陆续进驻河北、内蒙古、黑龙江、江苏、江西、河南、广东、广西、云南、宁夏等 10 省(区), 对第一轮中央环境保护督察整改情况开展“回头看”, 并针对打好污染防治攻坚战的重点领域开展专项督察。	
操作策略	技术分析	支撑	压力
	I1809 合约	450	467
	操作建议	铁矿价格底部支撑力度较强, 但当前钢厂观望情绪浓, 且受库存抑制反弹高度有限。操作上建议, 450-467 区间高抛低买, 止损 5 个点	

**品种：螺纹钢**

观察角度	名称	28 日	29 日	29 日晚	涨跌	涨跌幅
期货	RB1810 (收盘价)	3579	3635	3636	隔夜涨跌 1	0.03%
	RB1901 (收盘价)	3450	3490	3487	隔夜涨跌 -3	-0.09%
	RB1810 持仓量变动 (手)	3073260	3028136		-45124	
	RB1901 与 1810 价差	-129	-145	-149	隔夜涨跌 -4	
	RB1810 前二十名多头 持仓	911630	929099		17469	
	RB1810 前二十名空头 持仓	895655	865895		-29760	
	RB1810 前二十名净持 仓	15975	63204		47229	
	上期所仓单日报 (单位: 吨)	294	294		0	
现货	上海 20mm HRB400	3850	3900		50	
	基差	现货 -1810	271	265	264	
		现货 -1901	400	410	413	

	社会库存	5月25日全国主要城市螺纹钢库存为565.88万吨，与上周（2018-5-18）相比，减少41.31万吨，降幅7.30%，与上周相比，降幅略有收窄；与去年同期（2017-5-26）相比，增加了166.21万吨，同比增幅为41.59%，增幅略有扩大。	
	消息面	(1)易纲：加快制定出台促进小微企业融资的相关政策措施 (2)白宫宣布将对500亿美元中国高科技商品征收25%关税 (3)意大利风雨飘摇 美股大跌 (4)青岛港澳洲 62%粉矿 CFR 参考报价63.9美元/吨,较上一日涨0.7美元/吨	
操作策略	技术分析	支撑	压力
	RB1810 合约	3610	3680
	操作建议	现货市场建筑钢材价格小幅上调，市场整体成交尚可，商家库存压力不大。操作上建议，短线可于3610附近择机做多，止损参考3580。	

品种： 热轧卷板							
观察角度	名称	28日	29日	29日晚	涨跌	涨跌幅	
期货	HC1810 (收盘价)	3786	3851	3856	隔夜涨跌 5	0.13%	
	HC1901 (收盘价)	3627	3692	3689	隔夜涨跌 -3	-0.08%	
	HC1810 持仓量变动 (手)	647122	702714		55592		
	HC1901 与 1810 价差	-159	-159	-167	隔夜涨跌 -8		
	HC1810 前二十名多头 持仓	193398	219135		25737		
	HC1810 前二十名空头 持仓	198107	208062		9955		
	HC1810 前二十名净持 仓	-4709	11073		15782		
	上期所仓单日报 (单位：吨)	10031	10031		0		
现货	上海热轧卷板 5.75mm Q235	4230	4230		0		
	基差	现货 -1810	444	379	374		
		现货 -1901	603	538	541		



	社会库存	2018年5月24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200.81万吨,较上周下降13.47万吨,较上月下降41.08万吨,较去年同期减少77.11万吨。	
	消息面	加拿大国际贸易法庭周一表示,已经对从中国、韩国和越南进口的钢铁发起初步倾销调查。该法庭将调查被控倾销和补贴的来自上述国家的”冷轧碳素钢板”是否损害了加拿大钢铁产业。加拿大国际贸易法庭表示,将于7月24日确定调查结果,并将于8月8日提供原因。	
操作策略	技术分析	支撑	压力
	HC1810 合约	3800	3900
	操作建议	HC1810 合约依托 3800 持有多单	

### 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。

RUIDA FUTURES