

黑色国庆节后提示：节后择机做多

2018年10月7日

黑色国庆节后提示

盛佳峰

黑色研究员

执业编号：F3021430

投资咨询号：Z0013489

联系电话：0571-28132639

邮箱：525108901@qq.com

张鹏程

黑色研究员

执业编号：F3034110

联系电话：0571-28132639

邮箱：3120376565@qq.com

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO., LTD

杭州市文晖路108号浙江出版物
资大厦1125室、1127室、12楼
和16楼

全国统一服务电话：

4006-728-728

信达期货网址：

www.cindaqh.com

节后提示要点

- 钢矿：国庆期间，外盘商品普涨，或提振市场人气。钢坯假期小幅拉涨 20，现货大体保持坚挺，期货大贴水情况下，节后螺纹有修复需要。铁矿石普氏 62%指数小幅上涨、人民币汇率再次贬值，叠加钢厂节后仍有补库意愿，或有阶段性反弹。
- 煤焦：十一期间钢坯先涨后跌，整体幅度不大，但成材库存有所累积，叠加贸易战升级，短期煤焦仍有下行空间。焦炭短期仍以[2200-2400]区间操作为主，贸易战扰动或给出较好买点；下游弱势延续下，焦煤短期空单仍可持有，铁矿多单可作对冲。
- 假期公布数据：
 - 1) 截止 7 日唐山普方坯报 3840，+20；上海螺纹钢 4550；截止 4 日普氏 62% 指数 69.6，+0.1。
 - 2) 唐山自 10 月 1 日起实施 2018 秋冬季错峰生产，目前一部分钢铁企业已经收到生产等级评定，更多钢企限产在 30%左右。
 - 3) 个别焦企焦炭提涨 100 元/吨。
 - 4) 国庆期间新交所掉期及普氏指数变化情况：

2018-10-7	普氏&掉期	升贴水	上一报 价	最新报 价	涨跌	折算盘 面
铁矿	普氏62%指数	0	69.5	69.6	0.1	585
	新加坡掉期11月	0	67.74	67.42	-0.32	566
	新加坡掉期12月	0	67.49	68.1	0.61	571

一、 行情分析

1、螺纹钢

供给端，前期高炉产能利用率连续回升，但 10 月唐山错峰生产实施之后，预计后续高炉产能利用率将再次走低，螺纹产量上周大幅走高至同期高位；叠加之前台风影响华南需求，导致节前库存累积，但目前需求端旺季表现尚可，整体来看低库存令现货价格保持坚挺，叠加期货大贴水进一步限制了螺纹回调空间。后续关注螺纹现货、累库情况，建议螺纹 1901 合约寻机做多。技术看，螺纹 1901 跌破 3995 低点，继续寻阶段底部，短期观望，待技术企稳信号。

操作建议：短期观望，后续寻机做多。

2、铁矿

需求端，环保有所松动，近期高炉产能利用率回升，节前钢厂小幅补库，大中型钢厂库存可用天数小幅走高至 25.5 天，节后仍有部分钢厂有补库需要，叠加国庆期间人民币汇率的再次贬值，仍将支撑铁矿价格的阶段反弹；但供给端来看，国外矿山发货仍处同期高位，供应压力难减，压制铁矿走势。后续各地秋冬季限产逐步落地，关注环保限产对铁矿需求的扰动。技术面铁矿冲破 510 后回落至 487 未破 483.5，上方有望冲击 520。

操作建议：铁矿短多持有（成本 490，止损暂在 470，目标位 530-540）

3、焦炭

节日期间贸易战升级扰动，下游累库；现货第三轮调降启动，弱势延续；技术 2200 寻支撑，关注期价领先性。限产禁止“一刀切”，限产预期、现实转弱，节后力度取决于天气污染程度；高利润下开工上行，区域分化；焦企库存低位上行，钢厂中性，采购意愿尚可，节前有补库动作，整体库存中性偏低；港口库存大幅下滑，抛货风险逐步释放。技术月、周线 2200 寻支撑。

操作建议：短期 J1901 [2200-2400] 元/吨区间操作，等待做多。

4、焦煤

节日期间贸易战升级，短期下游仍有下行空间。焦煤现货分化，低硫高位下调，高硫上行；整体供给仍偏紧，煤矿库存处理历史低位并继续下行；下游高利润采购积极性不差，环保预期变化，需求抑制修正，节前补库提振。下游库存中性偏高，焦企、钢厂库存继续累积压制。澳煤供给偏紧提涨，蒙煤偏松持稳。技术收长下影后继续收敛，关注 1280。

操作建议：JM1901 空单（成本 1275）继续持有，止损 1310 元/吨，第一目标位 1220 元/吨。

公司简介

信达期货有限公司是专营国内期货经纪业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会批准成立，核发《期货经纪业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（注册号 330000000014832），由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本 5 亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货经纪公司之一。公司全新改版后的新网站 www.cindaqh.com 将以更快捷、更丰富的信息竭诚为您的交易提供最优的服务。

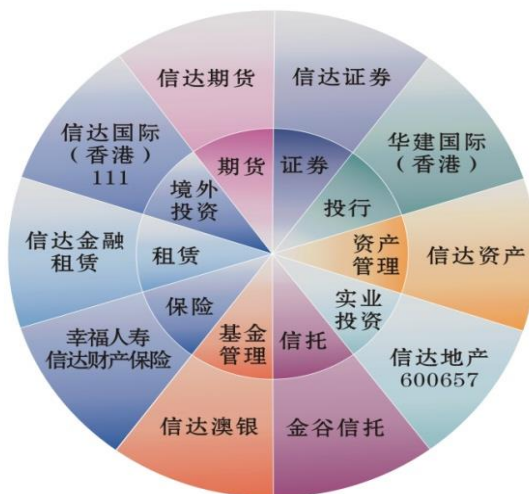
公司总部设在杭州，下设 20 家分支机构：包括深圳、金华、台州、苏州、四川 5 家分公司，以及上海、北京、广州、大连、沈阳、哈尔滨、石家庄、乐清、富阳、温州、宁波、绍兴、临安、萧山、余杭 15 家营业部，公司将以合理的地域布局和快捷的网络系统竭诚为各地期货投资者服务。

雄厚金融央企背景

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司是经国务院批准，由财政部采取独家发起的方式，将原中国信达资产管理公司整体改制而成立，注册资本 362.57 亿元人民币。

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司的前身是中国信达资产管理公司，成立于 1999 年 4 月 19 日，是经国务院批准，为化解金融风险，支持国企改革，由财政部独家出资 100 亿元注册成立的第一家金融资产管理公司。2010 年 6 月，在大型金融资产管理公司中，中国信达率先进行股份制改造，2012 年 4 月，首家引进战略投资者，注册资本 365.57 亿元人民币。2013 年 12 月 12 日，中国信达在香港联交所主板挂牌上市，成为首家登陆国际资本市场的中国金融资产管理公司。

信达资产拥有全牌照金融服务平台



全国分支机构

- 金华分公司 浙江省金华市中山路 331 号海洋大厦 8 楼 801-810 (咨询电话: 0579-82300876)
- 台州分公司 台州市路桥区银安街 679 号耀江广场商务楼 501-510 室 (咨询电话: 0576-82921160)
- 深圳分公司 深圳市福田区福田街道福安社区民田路 171 号新华保险大厦 2305A (咨询电话: 0755-83739066)
- 苏州分公司 苏州工业园区星桂街 33 号凤凰国际大厦 2311 室 (咨询电话: 0512-62732060)
- 四川分公司 成都市青羊区横小南街 8 号 1 栋 1 单元 15 层 21 号、22 号、23 号 (咨询电话: 028-85597078)
- 北京营业部 北京市朝阳区和平街东土城路 12 号院 3 号楼怡和阳光大厦 C 座 1606 室 (咨询电话: 010-64101771)
- 上海营业部 上海市静安区北京西路 1399 号信达大厦 11 楼 E 座 (咨询电话: 021-58307723)
- 广州营业部 广州市天河区体育西路 189 号 20A2 (咨询电话: 020-89814589)
- 沈阳营业部 沈阳市皇姑区黑龙江街 25 号 4 层 (咨询电话: 024-31061955)
- 哈尔滨营业部 黑龙江省哈尔滨南岗集中区长江路 157 号欧倍德中心 4 层 18 号 (咨询电话: 0451-87222486)
- 石家庄营业部 河北省石家庄市平安南大街 30 号万隆大厦 5 层 (咨询电话: 0311-89691960)
- 大连营业部 辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2408 房间
(咨询电话: 0411-84807776)
- 乐清营业部 温州市乐清市双雁路 432 号七楼 (咨询电话: 0577-27868777)
- 富阳营业部 浙江省杭州市富阳区富春街道江滨西大道 57 号 1002 室 (咨询电话: 0571-23255888)
- 温州营业部 浙江省温州市鹿城区锦绣路 1067 号置信中心 1 幢 616 室 (咨询电话: 0577-88128810)
- 宁波营业部 宁波市江东区姚隘路 792 号东城国际 212-217 室 (咨询电话: 0574-28839988)
- 绍兴营业部 绍兴市凤林西路 300 号环宇大厦 1402、1403 (咨询电话: 0575-88122652)
- 临安营业部 浙江省临安市钱王大街 392 号钱王商务大厦 8 楼 (咨询电话: 0571-63708180)
- 萧山营业部 浙江省杭州市萧山区北干街道金城路 358 号蓝爵国际中心 5 幢 3903-2 室 (咨询电话: 0571-82752636)
- 余杭营业部 浙江省杭州市余杭区南苑街道永安大厦 1702-2 室 (咨询电话: 0571-88797516)

重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。