?Sou



银河期货研发中心

🕿：021-60329746

🖂：yhqhyj@chinastock.com.cn

🕮：上海市浦东新区世纪大道1501号9楼

🖳: www.yhqh.com.cn

**银河期货2018年1月17日日报汇总**

**钢材:**

周三螺纹钢期货主力合约价格震荡反弹，rb1805合约成交尚可，尾盘增仓收于3827.宏观方面，商务部：2017年实际使用外资8776亿，同比增长7.9%；商务部：去年我国对外投资1200亿美元，非理性对外投资有效遏制；20余省份出台工作计划，防风险将成今年PPP“重头戏”；2017年上海个人贷款增速回落 个人住房贷款增量减少；南京高层次人才买商品房服务细则出台，限购一套且5年内不得转让；广州“租购同权学位到房”实施细则将很快出台。行业方面，河北省环保执法组执法检查，河北敬业钢铁被点名；据统计，2017年杭州海关累计监管舟山口岸进口铁矿石6542.47万吨，同比增长12.77%，进口量创历史新高；俄新钢投资扩充产能；澳大利亚西部皮尔布拉地区矿山在2017年第四季度发货量为9,000万吨，创纪录的出口提振全年发货量增加1%，至3.301亿吨，实现了2017年全年目标。力拓还预计，铁矿石发货量今年将继续增长。现货方面，天津地区大螺主流报价3860元/吨左右；上海地区主流报价在3780元/吨左右，盘面贴水70；热卷方面，上海5.5-11.75\*1500\*C规格热轧板卷主流价格4100元/吨；天津5.5-11.75\*1500\*C规格热轧板卷主流价格3950元/吨。坯料方面，唐山地区钢坯价格稳至3510元/吨。近两日现货市场延续小幅反弹格局，山东等地区有补库操作，期货区间波动至基差继续收窄，操作上暂保持震荡思路对待。（仅供参考）

**铁矿：**

周三铁矿主力合约价格弱势震荡，I1805合约成交较为活跃，尾盘减仓收于531.5。宏观方面，商务部：2017年实际使用外资8776亿，同比增长7.9%；商务部：去年我国对外投资1200亿美元，非理性对外投资有效遏制；20余省份出台工作计划，防风险将成今年PPP“重头戏”；2017年上海个人贷款增速回落 个人住房贷款增量减少；南京高层次人才买商品房服务细则出台，限购一套且5年内不得转让；广州“租购同权学位到房”实施细则将很快出台。行业方面，河北省环保执法组执法检查，河北敬业钢铁被点名；据统计，2017年杭州海关累计监管舟山口岸进口铁矿石6542.47万吨，同比增长12.77%，进口量创历史新高；俄新钢投资扩充产能；澳大利亚西部皮尔布拉地区矿山在2017年第四季度发货量为9,000万吨，创纪录的出口提振全年发货量增加1%，至3.301亿吨，实现了2017年全年目标。力拓还预计，铁矿石发货量今年将继续增长。现货方面，目前迁安66%干基含税现金出厂715-725元/吨；枣庄65%干基含税出厂695元/吨；莱芜64%干基不含税承兑出厂640元/吨。进口矿方面，山东港口pb粉主流价格535元/吨左右。本周粉矿库存增加，短期价格继续上涨动力不足，贸易商出货意愿较强，但随着焦炭价格的回落，块矿需求较前期有所提升，钢厂采购增加，主力合约在525一线暂获支撑，操作上建议短暂观望。（仅供参考）

**棉花、棉纱：**

今天郑棉主力合约价格下跌，5月收15150跌95,9月15540跌80，1月15710跌110,持仓量减至40.4万手；郑棉纱5月合约涨10至23090,9月合约跌170至23015。2018年1月17日郑棉注册仓单4811（+29），有效预报934，总计5745（折现货22.98万吨），其中17年度新仓单4388张，地产棉448张，新疆棉3940张；内地库1742张，新疆库2646张。截止2018年1月16日24时新疆累计加工皮棉485.3万吨，去年同期加工量为393万吨，今年新疆棉产量或将比去年增加近100万吨。2017年全年我国进口棉花量同比也增加，据海关数据我国累计进口棉花115.6万吨，同比增幅29%。本年度新疆棉产量大增，进口棉量增加，新疆当地棉花库存量也大（据中国棉花协会物流分会调查数据显示12月底新疆仓库棉花商业库存量有339.4万吨），而明年3月份储备棉将再次轮出，新棉现货销售压力大。下游消费方面，目前纺织企业消费情况仍一般，纱、布成品库存增加，据中国棉花信息网最新数据，12月底全国棉纺织企业纱线库存25.56天，环比增加3.23天，坯布库存27.76天，环比增加1天。由于前几天外盘强势，石油、PTA以及涤纶短纤也强势，短期给棉花价一定的支撑。新疆棉移库至内地“双28”到厂价在16000-16100元/吨，高等级棉销售略有所好转。但是棉花基本面偏弱的情况未改变，且805合约涨到15500附近，轧花厂做仓单开始有利润，将有大批量轧花厂进场建仓销售棉花，因此15500位置压力较大，郑棉偏空思路对待。棉纱市场价格继续走弱，整体需求一般，纱布库存增加，盛泽市场C32价格23000元/吨，钱清C32S较低报价23000元/吨，但是目前外棉价格高位，进口棉纱价格优势降低，后期国产棉纱将受欢迎，预计棉纱期货将围绕23100一线上下震荡。（仅供参考）

**鸡蛋日报**

【逻辑分析】目前距春节还剩不到一个月的时间，下游备货表现一般，局部存在货源压力，贸易商多持观望态度，市场赌涨心理减弱，蛋价冲高乏力，逐步走弱。1月底前后，大部分地区学校将开始放寒假，食堂采购将提前结束，需求减弱将对蛋价进一步构成不利。不过，春节前老鸡淘汰加速或令存栏恢复不力仍将从供给端给予蛋价支撑。盘面上，近期近月合约快速下跌，远月缓步下移。在备货行情提前结束的预期下，短期氛围依旧偏空。不过，多个合约已接近或下破中秋备货后的低点，易产生获利了结情绪，跌势或将放缓。

【交易策略】前期空单谨慎持有，无单者以反弹沽空为主。

**锌铅：**

周三沪锌铅走势略有分化，沪锌延续下探，1803收于26055，沪铅小幅反弹，1803收于19195。宏观市场，中国央行：预计普惠金融定向降准可于2018年1月25日全面实施，目前有关金融统计工作正在抓紧进行，机构主流预测释放流动性7000-8000亿元；中国央行今日进行2000亿元逆回购操作，同时又1000亿元逆回购到期，单日净投放1000亿元。现货市场，上海0#锌主流成交于26030-26180元/吨，0#普通品牌对沪锌1802合约贴水40-贴水30元/吨附近，较昨日贴水收窄5元/吨附近，冶炼厂出货正常，贸易商多以出货为主，然锌价下挫，双方交投均较为谨慎；同时下游采购意愿无明显改善，消费疲弱仍以刚需采购为主。 受到商品市场整体走弱的影响，沪锌小幅走低，但表现出一定的抗跌性。沪铅方面，环保巡查工作重启对再生铅市场造成一定影响，同时废电瓶价格供应偏紧，再生精铅与原生铅价差收窄至-100,0之间，给予铅价支撑。操作上来说，沪锌或延续窄幅震荡，调整空间不大；沪铅有筑底反弹迹象，关注商品市场整体影响。（仅供参考）

**铜：**

今日沪铜呈现震荡走势，收53580元/吨，跌1020元/吨，跌幅1.87%，仓减7474手至21.4万手，成交量增加25506手至23.1万手。沪铜指数日流出资金4.15亿元。宏观方面，中国央行：预计普惠金融定向降准可于2018年1月25日全面实施，目前有关金融统计工作正在抓紧进行，机构主流预测释放流动性7000-8000亿元；中国央行今日进行2000亿元逆回购操作，同时又1000亿元逆回购到期，单日净投放1000亿元。现货方面，今日上海电解铜现货对当月合约报贴水180元/吨-贴水130元/吨，平水铜成交价格53570元/吨-53650元/吨，升水铜成交价格53590元/吨-53670元/吨。隔夜沪期铜大跌千元，部分保值盘获利出货，故今日市场报价未见贴水大幅收窄迹象，好铜早市短暂停留在贴水130元/吨一线后，为求成交快速降至贴水150~140元/吨。平水铜今日僵持在贴水180~170元/吨，盘子大跌，下游依然未见大举入市，表现谨慎观望，贸易商对接货价格的期待值则是贴水扩大至200元/吨以上~150元/吨以上，市场存分歧，报价表现僵持，成交未见改善。盘面上来看，今日沪铜呈现震荡走势，预计晚间仍然以企稳为主，短期内下跌空间不大。（仅供参考）

**镍：**

沪镍主力收于96950，跌860，跌幅0.88%；沪镍指数持仓560134（-9206）；沪镍仓单45715，减298。华北地区今日的高镍铁成交价格在980元/镍，镍铁厂商对价格对价格已有所松动。
现货端，高镍铁大幅回调，低镍铁及中镍矿行情平稳，不锈钢现货小幅下跌。今日金川公司电解镍（大板）上海报价97000元/吨，桶装小块98200元/吨，较昨日下调2000元/吨；精炼镍升贴水小幅走强，俄镍贴水200，金川升水200；高镍铁下跌25元/镍至975元/镍，低镍铁及中镍矿现货行情平稳；不锈钢现货行情整体回调100元/吨左右，成交量继续下滑，不锈钢空头情绪浓重。
当前国内镍矿、镍板、不锈钢现货整体温和式偏弱，而镍矿、精炼镍、不锈钢等库存却在历史低位，镍基本面的供、需都处于历史的高位，但不锈钢现货价格已至钢厂月度成本线附近，市场接货意愿降低，不锈钢现货价格将继续承压，跌破成本价将是大概率事件，产业链利润传导逻辑或将进一步倒逼原料端的镍价下移。随着钢厂交货量的增加，且终端接货不畅，不锈钢缓慢垒库现象逐渐显现，结合临近春节、非镍原料的惜售等因素，钢厂存有小幅减产的可能，短期镍盘面与基本面背离的格局没有根本改变。短期风险点在于宏观共振的不确定性，而一旦不锈钢垒库发生将倒逼短期镍价回归基本面，空单可以考虑入场。（仅供参考）

**【免责声明】**

**本报告的著作权属于银河期货有限公司。未经银河期货有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为银河期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。**

**本报告基于银河期货有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但银河期货有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且银河期货有限公司不保证所这些信息不会发生任何变更。**

**本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，银河期货有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与银河期货有限公司及本报告作者无关。**

**期货市场风险莫测，交易务请谨慎从事。**