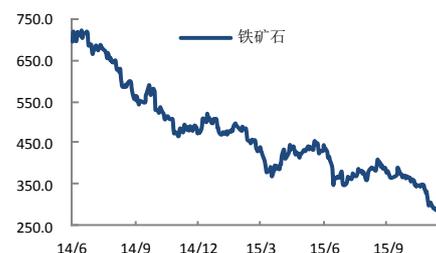
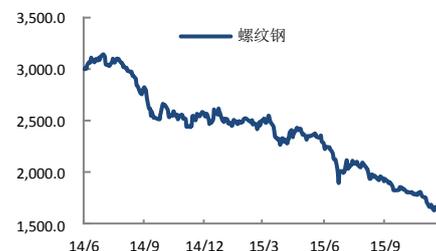


## 黑色金属逆势反弹 短期注意追多风险

关注度：★★★★

### 主力合约



### 研究所

李梦杰

黑色金属分析师

从业资格号: F3012436

010-84183069

limengjie@guodu.cc

### 行情综述

昨日黑色金属反弹力度较强，5月合约中，螺纹钢上涨0.85%，收于1665元/吨；铁矿石上涨1.75%，收于290.5元/吨；焦炭上涨1.32%，收于615元/吨；焦煤上涨2.06%，收于520元/吨。夜盘继续上涨，螺纹钢收于1676元/吨；铁矿石收于293元/吨；焦炭收于619.5元/吨；焦煤收于522元/吨。

### 市场要闻与分析

#### 【武钢股份计划裁员逾6000人】

钢铁裁员潮已开始从中小型民企波及特大型国企。武钢集团旗下的武汉钢铁股份有限公司已出台减员增效实施方案，计划在三个月内裁员6196人。据多位匿名的武钢集团在职员工称，整个武钢集团或将裁员1.1万人，且将在明年全员减薪20%。(界面)

#### 【全国住宅开发投资上月增0.7% 几近停滞】

据国家统计局数据，11月全国房地产开发投资87702亿元，同比名义增长1.3%，增速尚不足去年同期11.9%的“零头”。其中，占房地产开发投资的比重为67.4%的住宅投资增长0.7%，增长几近停滞。

#### 【矿山动态】

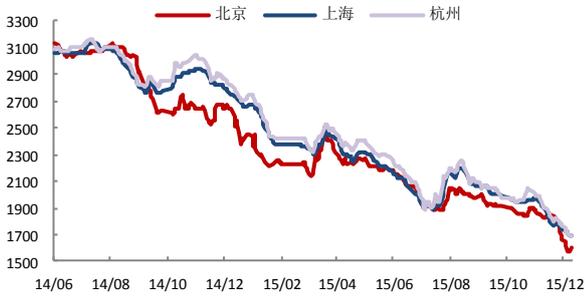
14日力拓结标17万吨PB粉，61%计价38.51，12.29-1.7装期。(上单周五结标价为38.45)

### 操作建议

基本面方面，昨日武钢裁员爆出裁员消息，实际来看武钢年产量占国内总产量的2%不到，影响有限，但对市场情绪影响较大，近期又临近美联储议息会议，市场短期波动较大。建议仍以反弹做空思路参与，焦炭、铁矿石5月合约可在20日均线位置轻仓试空，破位止损，注意追涨风险。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



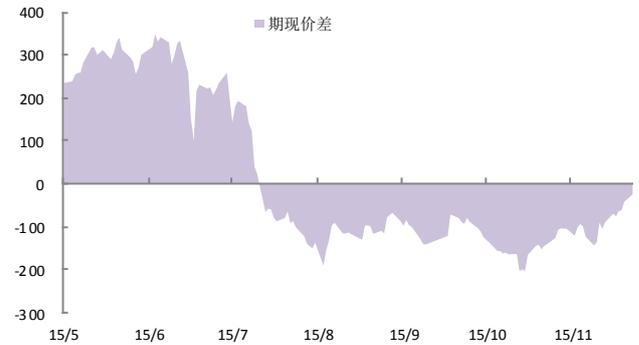
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



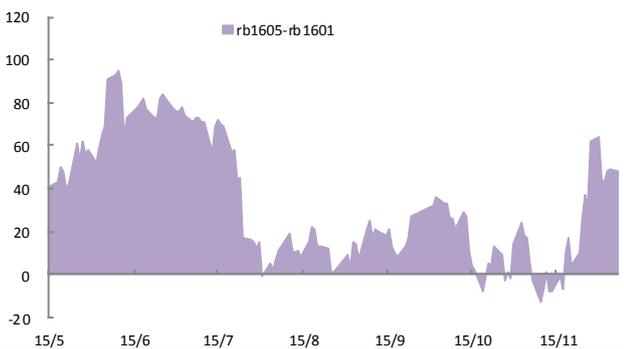
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 合约期现价差



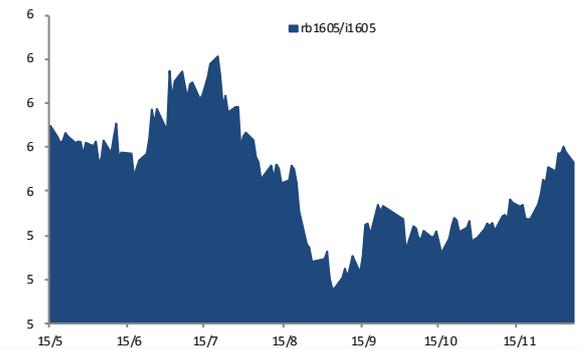
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1601 价差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

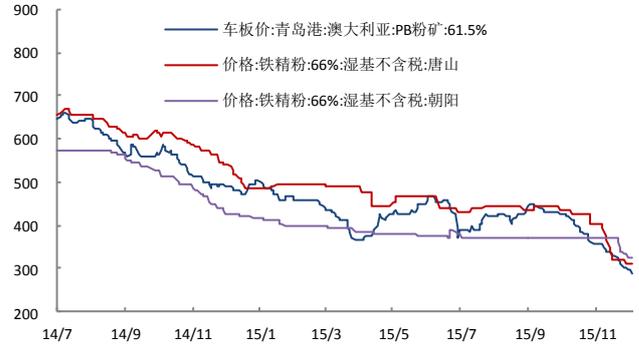
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



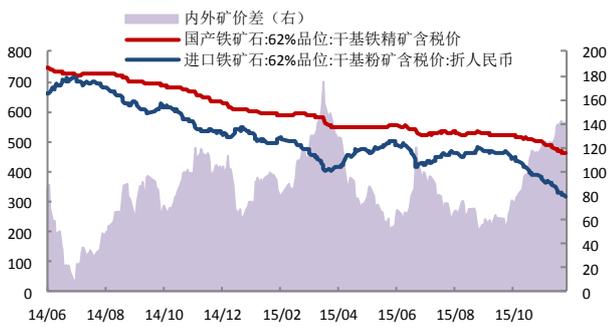
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



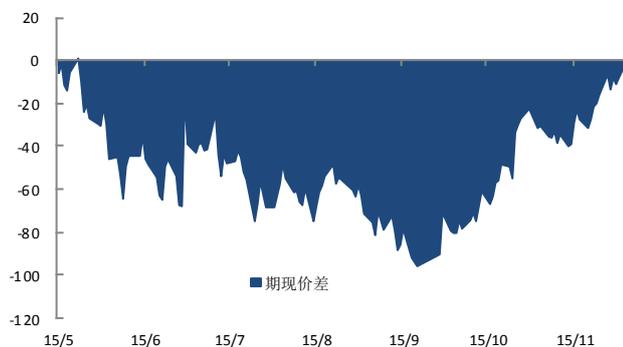
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



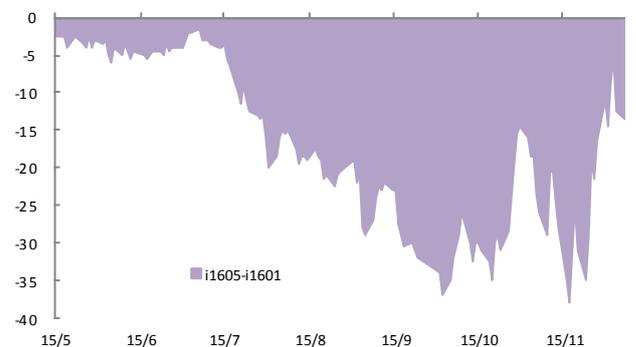
数据来源: 国都期货研究所

图 5 i1605 合约期现价差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 i1605 与 i1601 价差



数据来源: 国都期货研究所

**三、螺纹钢主力合约成交持仓**
**表 1 上一交易日沪螺主力合约成交持仓 (rb1605)**

名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	海通期货	274,517	-19,828	1	永安期货	93,814	1,187	1	永安期货	157,694	11,086
2	申万期货	256,405	-65,395	2	中信期货	80,454	869	2	一德期货	87,099	13,855
3	国泰君安	226,003	-7,039	3	国泰君安	59,874	-1,748	3	中信期货	82,967	10,191
4	上海中期	189,693	-15,500	4	华泰期货	57,883	2,067	4	英大期货	78,292	-125
5	中信期货	147,716	49,998	5	申万期货	54,103	-269	5	银河期货	73,355	-3,150
6	光大期货	99,216	-11,322	6	海通期货	48,826	2236	6	方正中期	73,265	5,765
7	格林大华	94,086	67,425	7	方正中期	48,252	-358	7	海通期货	65,014	-649
8	永安期货	77,007	-16236	8	浙新世纪	41,600	37752	8	瑞达期货	46,422	-943
9	方正中期	57,881	-13478	9	南华期货	39,752	404	9	华泰期货	45,838	-1275
10	同信久恒	55,523	2035	10	银河期货	38,887	1,482	10	浙新世纪	40,259	-4271
11	徽商期货	52,094	12930	11	华安期货	34,723	260	11	国贸期货	32,235	-953
12	铜冠金源	50,609	1035	12	广发期货	34,695	341	12	申万期货	29,942	-4398
13	浙新世纪	48,551	41,172	13	万达期货	33,309	337	13	东吴期货	28,037	-681
14	新潮期货	46,058	3,134	14	浙商期货	32,069	-787	14	国联期货	27,776	675
15	银河期货	43,334	-4,620	15	五矿经易	31,362	-226	15	中财期货	26,602	-142
16	国投期货	40,676	-58,293	16	格林大华	31,198	-12484	16	光大期货	25,781	3,270
17	瑞达期货	38,179	13859	17	长江期货	29,939	262	17	北京首创	25,272	-848
18	中信建投	37,404	2,886	18	光大期货	27,536	872	18	广发期货	24,796	-911
19	一德期货	35,894	9319	19	瑞达期货	25,062	4,484	19	中国国际	23,242	1630
20	华泰期货	34,618	-4435	20	招商期货	22,704	-339	20	东证期货	21,853	442
<b>合计</b>		<b>1,905,464</b>	<b>-12,353</b>	合计		866,042	36,342	合计		1,015,741	28,568
							<b>净多单增量</b>		<b>7,774</b>		

数据来源：上期所、国都期货研究所

## 四、铁矿石主力合约成交持仓

表 2 上一交易日连铁主力合约成交持仓 (i1605)

名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	冠通期货	366,156	53,841	1	中信期货	65,393	-197	1	永安期货	45,002	2,515
2	海通期货	145,484	454	2	银河期货	35,138	3,261	2	海通期货	40,481	-4,948
3	银河期货	89,319	24,563	3	永安期货	27,905	710	3	银河期货	37,384	-7,964
4	东证期货	87,493	5,504	4	鲁证期货	27,303	-943	4	中信期货	34,506	1,294
5	徽商期货	51,103	1,940	5	光大期货	26,489	-9	5	华泰期货	24,016	-1,338
6	申银万国	42,256	4,083	6	方正中期	23,620	-672	6	一德期货	23,554	2996
7	永安期货	38,699	-13,887	7	混沌天成	21,068	178	7	大越期货	20,597	5,980
8	中信期货	36,995	-8,770	8	国泰君安	20,784	-488	8	国贸期货	16,729	-14
9	安粮期货	31,917	-43,665	9	一德期货	19,659	-64	9	五矿经易	16,661	390
10	南华期货	29,666	6,139	10	倍特期货	19,198	475	10	新湖期货	16,625	-1,645
11	国投期货	29,467	-46,793	11	申银万国	18,395	2678	11	浙商期货	16,119	-1818
12	光大期货	29,361	-1,792	12	宏源期货	16,181	-251	12	方正中期	15,779	597
13	广发期货	29,351	-651	13	华泰期货	15,878	35	13	宝城期货	15,046	-193
14	浙商期货	23,155	15,697	14	东海期货	15,843	-2,117	14	光大期货	13,848	-2,824
15	同信久恒	21,780	11,063	15	招商期货	14,363	73	15	中州期货	13,260	-299
16	东兴期货	20,591	15,002	16	中粮期货	13,737	425	16	徽商期货	13,257	1560
17	美尔雅期货	19,262	-6765	17	徽商期货	12,651	-323	17	同信久恒	13,146	10671
18	英大期货	18,322	2,363	18	建信期货	12,325	-107	18	东证期货	12,868	-1177
19	华泰期货	17,835	-32,906	19	新湖期货	11,526	-158	19	国泰君安	12,293	-2,544
20	鲁证期货	17,238	3,713	20	海通期货	11,433	-3484	20	迈科期货	12,185	4765
<b>合计</b>		<b>1,145,450</b>	<b>-10,867</b>	<b>合计</b>		<b>428,889</b>	<b>-978</b>	<b>合计</b>		<b>413,356</b>	<b>6,004</b>
						<b>净多单增量</b>		<b>-6,982</b>			

数据来源：大商所、国都期货研究所

### 分析师简介

李梦杰，国都期货研究所黑色金属分析师，毕业于中国矿业大学（北京），获矿物加工工程硕士学位。主要负责黑色金属的品种研究。持续关注黑色产业链，对煤焦钢产业链各技术、贸易环节均有较深的理解。擅长产业链基本面研究。

### 国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

### 免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。