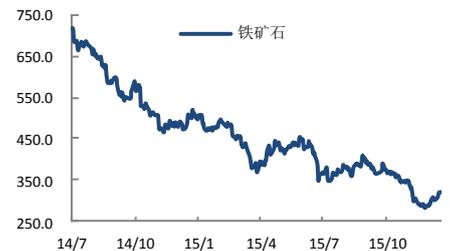
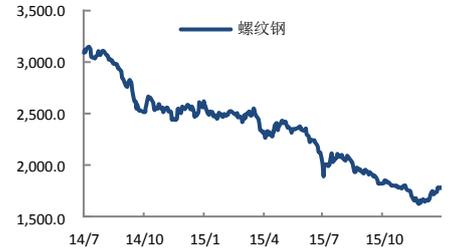


普氏价格结束涨势 矿螺短期走势震荡

报告日期 2016-01-06

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

昨日矿螺整体收涨，螺纹钢上涨 12 元，涨幅 0.68%，收于 1789 元/吨；铁矿石上涨 3 元，涨幅 0.93%，收于 324.5 元/吨。矿螺整体持仓量增加，成交量减少。前二十名会员成交持仓方面，螺纹钢主力持仓增加，净空单增加近 1 万手；铁矿石空头主力增仓明显，净空单增加 2 万手。夜盘回吐日间涨幅，沪螺收于 1777 元/吨，连铁收于 321.5 元/吨。

市场要闻

【铁矿石港口库存微增】

据 Mysteel 统计全国 41 个主要港口铁矿石库存为 9400，较上周四增 79，日均疏港总量 251(上周四 256)。全国 45 个港口铁矿石库存为 9660，较上周四增 52，日均疏港总量 258(上周四 264)。(单位：万吨)

【煤炭业负债严重】

数据显示，目前煤炭行业平均资产负债率已经达到 67.7%，处于 16 年来最高水平。(证券日报)

【总理发声】

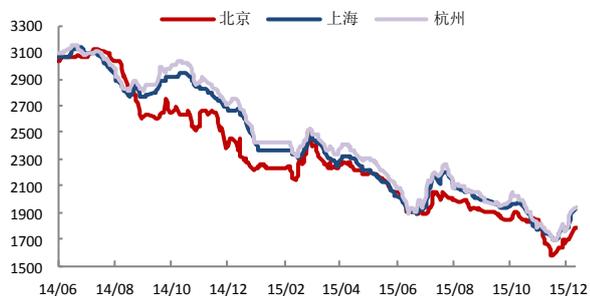
国务院总理李克强在山西考察时称，煤炭行业面临产能过剩问题。中国应该遏制产能过剩。(央广)

操作建议

基本面方面，矿螺现货价格延续涨势，铁矿石普氏指数由涨转跌，昨日普氏指数为 42.65 美元/吨。另外，近期公布的钢铁 PMI 数据有所好转，但整体仍在荣枯线以下。终端需求弱势情况下，我们维持矿螺期价长期偏空的观点。短期来看，矿螺期价走势或将窄幅震荡。操作上，建议前期空单继续持有，螺纹钢止损位在 1800 上方，铁矿石止损位在 330 附近。未进场者暂时观望，等待向下破位信号再择机入场做空。

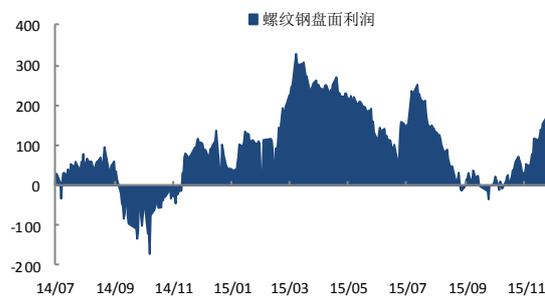
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



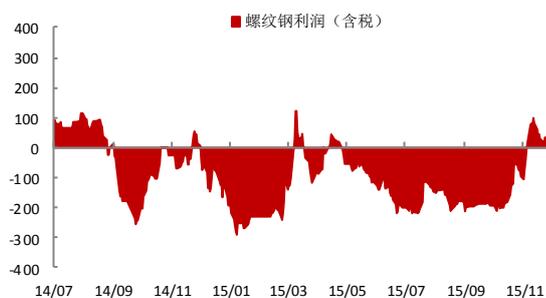
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



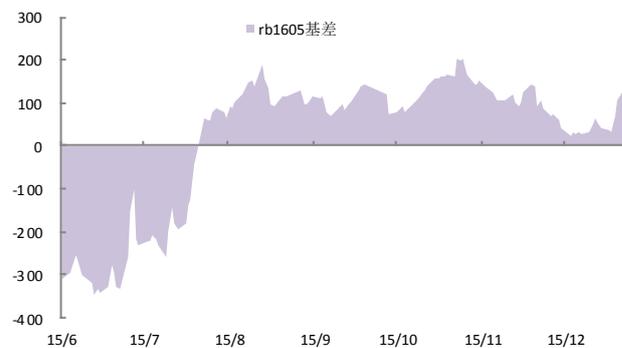
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



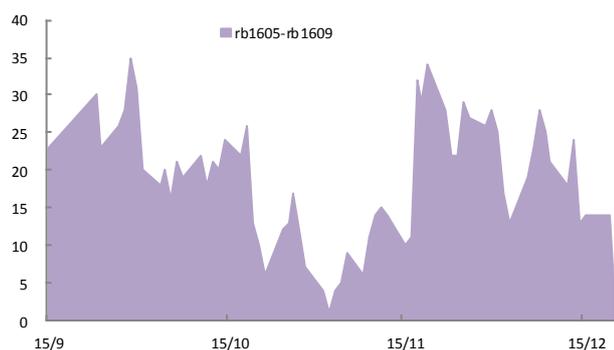
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



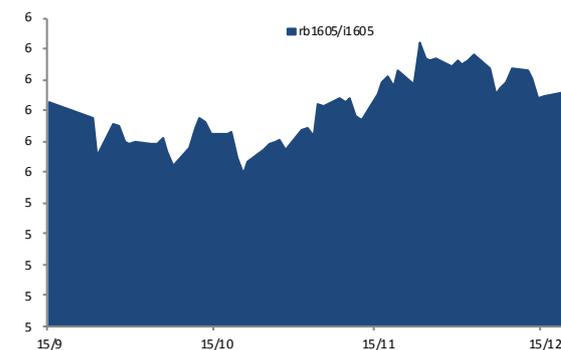
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



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



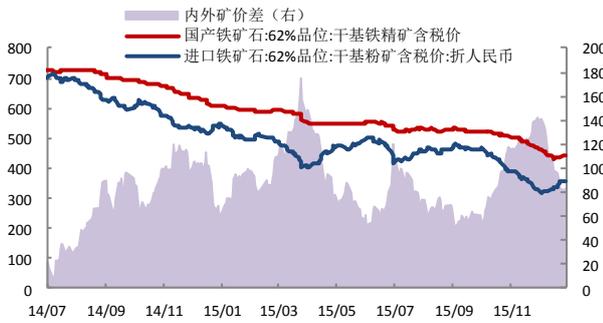
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



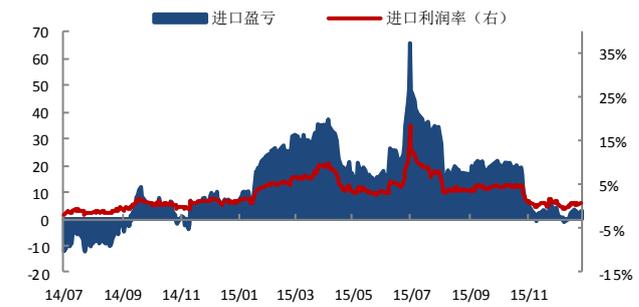
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



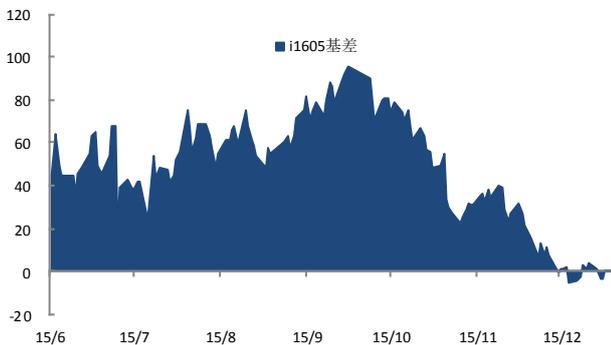
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



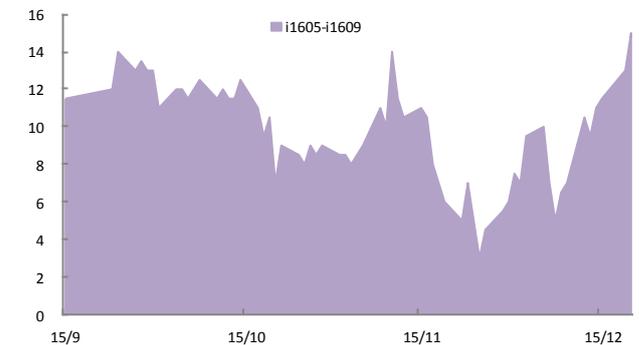
数据来源: 国都期货研究所

图 5 i1605 合约与现货基差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 i1605 与 i1609 基差



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 | 申万期货 | 565,597 | 3,033 | 1 | 永安期货 | 77,109 | -2,675 | 1 | 永安期货 | 145,057 | -3,114 |
| 2 | 上海中期 | 524,661 | -177,658 | 2 | 华泰期货 | 75,440 | 6,624 | 2 | 方正中期 | 86,728 | 4,671 |
| 3 | 铜冠金源 | 426,893 | 42,564 | 3 | 中信期货 | 62,466 | 15,288 | 3 | 一德期货 | 86,451 | 18,000 |
| 4 | 国泰君安 | 398,236 | -1,775 | 4 | 混沌天成 | 53,755 | -788 | 4 | 申万期货 | 85,928 | 4,203 |
| 5 | 海通期货 | 391,642 | -206,049 | 5 | 申万期货 | 51,009 | -72 | 5 | 中信期货 | 84,813 | 3,137 |
| 6 | 光大期货 | 311,451 | 72,961 | 6 | 方正中期 | 50,969 | 2,567 | 6 | 银河期货 | 84,365 | 4,554 |
| 7 | 中信期货 | 279,391 | -5,066 | 7 | 瑞达期货 | 49,253 | -2,513 | 7 | 国贸期货 | 67,952 | 433 |
| 8 | 东证期货 | 212,486 | 43,651 | 8 | 海通期货 | 45,758 | 12,329 | 8 | 华泰期货 | 61,301 | 20,972 |
| 9 | 中融汇信 | 206,981 | -13,535 | 9 | 国泰君安 | 40,931 | 5,307 | 9 | 海通期货 | 56,316 | -4,489 |
| 10 | 同信久恒 | 144,955 | 20,596 | 10 | 南华期货 | 40,637 | -2,524 | 10 | 东证期货 | 36,217 | 4,620 |
| 11 | 永安期货 | 140,375 | 15,848 | 11 | 银河期货 | 37,699 | 262 | 11 | 国泰君安 | 33,274 | -4,693 |
| 12 | 国投期货 | 132,280 | -24,307 | 12 | 倍特期货 | 36,710 | 2,723 | 12 | 国海良时 | 28,800 | 589 |
| 13 | 信达期货 | 125,283 | -102,765 | 13 | 一德期货 | 36,138 | 2,067 | 13 | 信达期货 | 28,614 | -876 |
| 14 | 新潮期货 | 118,466 | 29,797 | 14 | 广发期货 | 33,972 | -2,412 | 14 | 东方汇金 | 27,291 | 1,936 |
| 15 | 华泰期货 | 112,726 | 15,888 | 15 | 光大期货 | 33,821 | -202 | 15 | 中国国际 | 25,969 | -2,322 |
| 16 | 广发期货 | 102,639 | 27,005 | 16 | 华信万达 | 29,359 | 9,036 | 16 | 东海期货 | 25,808 | -2,083 |
| 17 | 鲁证期货 | 88,036 | 30,411 | 17 | 宏源期货 | 27,688 | 985 | 17 | 瑞达期货 | 24,081 | -1,430 |
| 18 | 方正中期 | 84,986 | 13,540 | 18 | 中国国际 | 27,461 | 820 | 18 | 华信万达 | 23,155 | 6,663 |
| 19 | 银河期货 | 83,952 | 18,729 | 19 | 国投期货 | 26,379 | -365 | 19 | 浙商期货 | 22,772 | 1,287 |
| 20 | 徽商期货 | 80,723 | 15,842 | 20 | 鲁证期货 | 25,963 | -4,461 | 20 | 徽商期货 | 22,698 | -477 |
| 合计 | | 4,531,759 | -181,290 | 合计 | | 862,517 | 41,996 | 合计 | | 1,057,590 | 51,581 |
| | | | | 净多单增量 | | | | -9,585 | | | |

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 | 487,899 | -206,269 | 1 | 中信期货 | 88,809 | -3,538 | 1 | 永安期货 | 62,141 | -20,585 |
| 2 | 华安期货 | 204,187 | 70,408 | 2 | 永安期货 | 37,218 | 6,982 | 2 | 银河期货 | 38,623 | 6,822 |
| 3 | 海通期货 | 195,742 | -2,027 | 3 | 银河期货 | 28,690 | -16,578 | 3 | 海通期货 | 37,152 | 75 |
| 4 | 东证期货 | 180,239 | -57,633 | 4 | 海通期货 | 28,475 | -7,929 | 4 | 中信期货 | 32,543 | 6,540 |
| 5 | 国投期货 | 162,530 | 63,260 | 5 | 宏源期货 | 23,835 | 289 | 5 | 浙商期货 | 29,605 | -1,776 |
| 6 | 安粮期货 | 105,801 | 13,174 | 6 | 信达期货 | 23,517 | 896 | 6 | 国泰君安 | 29,258 | 1,294 |
| 7 | 银河期货 | 96,930 | -104,324 | 7 | 申银万国 | 23,362 | 223 | 7 | 国贸期货 | 28,550 | 4,018 |
| 8 | 华泰期货 | 68,386 | -15,405 | 8 | 华泰期货 | 21,869 | 3,268 | 8 | 方正中期 | 25,931 | 2,420 |
| 9 | 永安期货 | 67,071 | 9,162 | 9 | 倍特期货 | 21,003 | 3,301 | 9 | 东证期货 | 24,371 | 5,583 |
| 10 | 海证期货 | 62,376 | 42,873 | 10 | 徽商期货 | 20,011 | 1,020 | 10 | 国海良时 | 23,177 | 236 |
| 11 | 广发期货 | 59,596 | -5,003 | 11 | 鲁证期货 | 19,935 | -261 | 11 | 宝城期货 | 19,709 | -37 |
| 12 | 徽商期货 | 45,517 | -41,701 | 12 | 冠通期货 | 19,398 | 2,656 | 12 | 申银万国 | 18,839 | 1,843 |
| 13 | 中信期货 | 44,596 | -16,690 | 13 | 混沌天成 | 17,177 | -3 | 13 | 光大期货 | 18,177 | -128 |
| 14 | 申银万国 | 37,460 | -12,935 | 14 | 一德期货 | 15,588 | -9,268 | 14 | 华泰期货 | 15,928 | -452 |
| 15 | 国泰君安 | 36,012 | -12,688 | 15 | 光大期货 | 15,029 | -1,446 | 15 | 华信万达 | 14,081 | 345 |
| 16 | 光大期货 | 32,414 | -3,814 | 16 | 方正中期 | 14,148 | -1,943 | 16 | 瑞达期货 | 13,126 | 3,774 |
| 17 | 上海大陆 | 30,132 | 8,537 | 17 | 中粮期货 | 13,422 | 2 | 17 | 兴证期货 | 12,735 | 379 |
| 18 | 东吴期货 | 27,469 | 9,809 | 18 | 招商期货 | 13,076 | 2,932 | 18 | 一德期货 | 11,982 | 4,857 |
| 19 | 宏源期货 | 27,322 | 7,047 | 19 | 江西瑞奇 | 12,842 | 9,262 | 19 | 新湖期货 | 11,753 | 6,026 |
| 20 | 广州期货 | 21,549 | 12,374 | 20 | 东吴期货 | 12,703 | 10,382 | 20 | 广发期货 | 11,556 | -45 |
| 合计 | | 1,993,228 | -241,845 | 合计 | | 470,107 | 247 | 合计 | | 479,237 | 21,189 |
| | | | | 净多单增量 | | | | | | -20,942 | |

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。