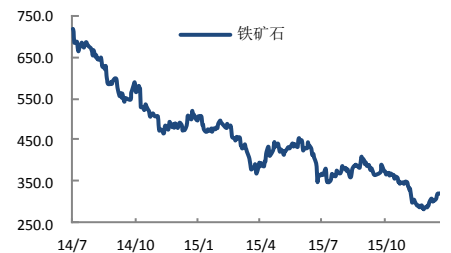


## 普氏价格结束涨势 矿螺短期走势震荡

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】

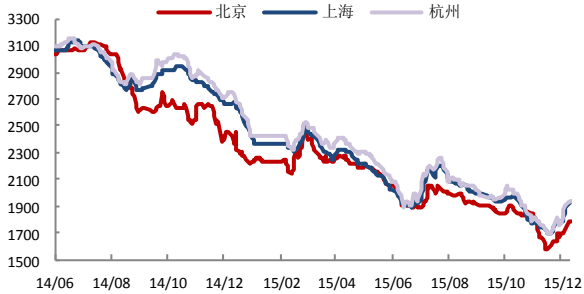
国务院总理李克强在山西考察时称，煤炭行业面临产能过剩问题。中国应该遏制产能过剩。(央广)

### 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。

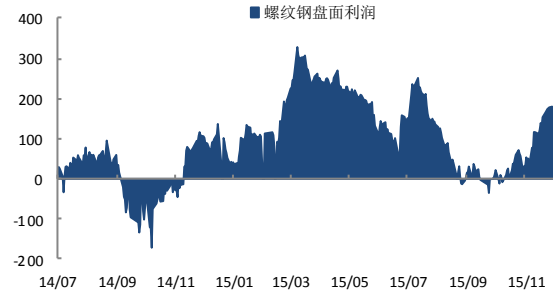
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



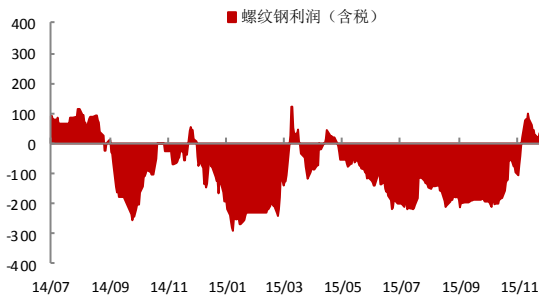
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



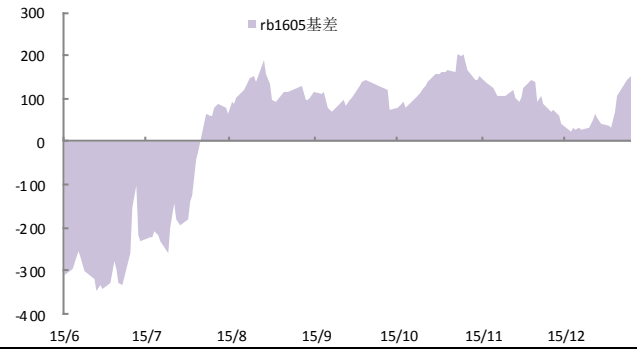
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



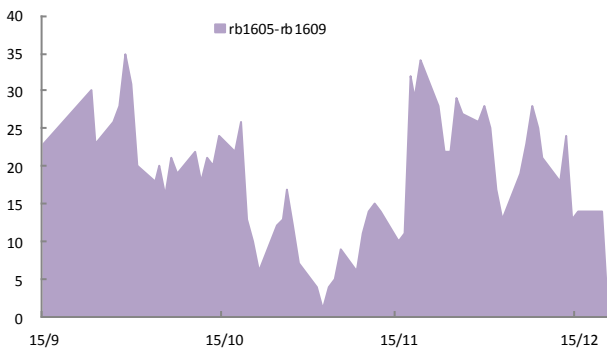
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



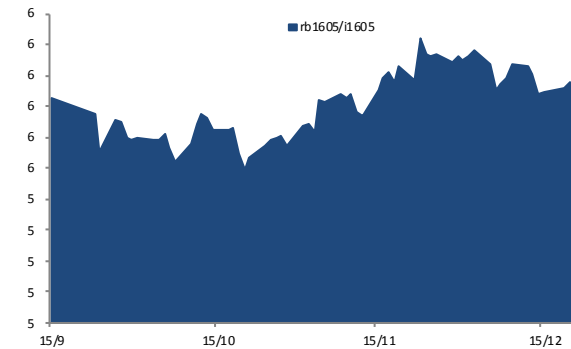
数据来源: 国都期货研究所

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

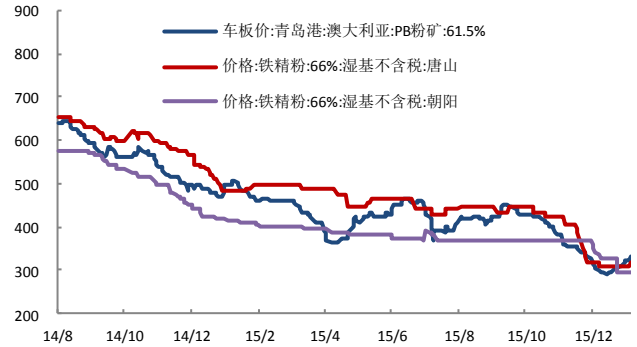
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



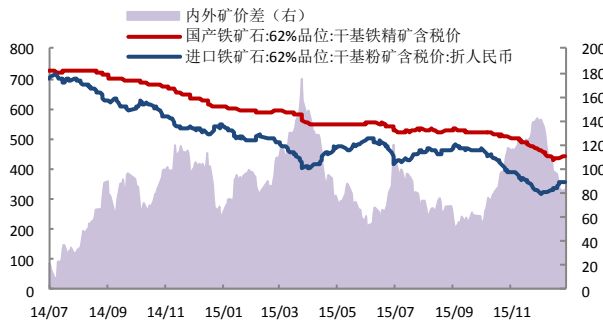
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



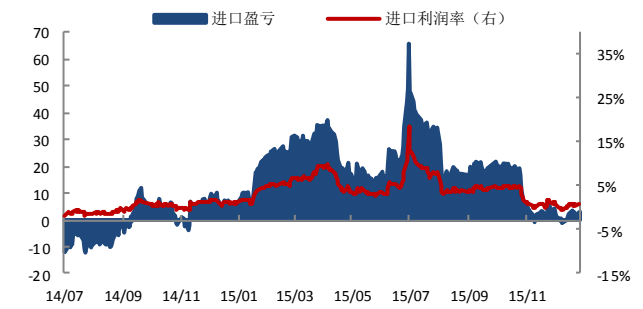
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



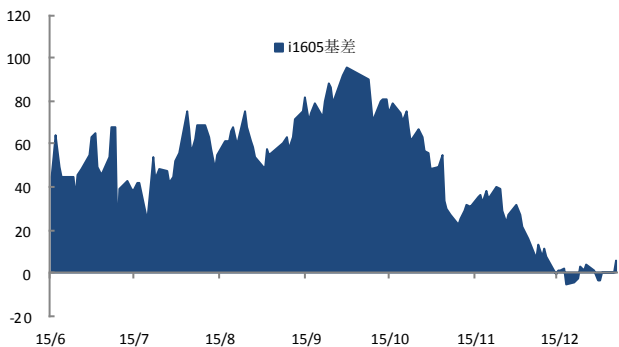
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



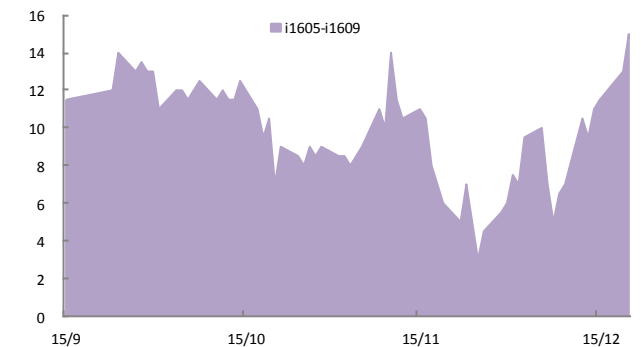
数据来源: 国都期货研究所

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。