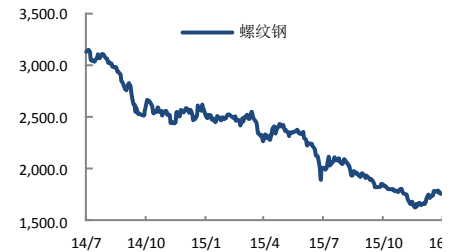


矿螺走势分化 铁矿破位下行

报告日期 2016-01-12

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

昨日矿螺走势分化，铁矿石延续跌势，下跌6元，跌幅1.93%，收于305.5元/吨；螺纹钢走势震荡，收于1758元/吨。主力持仓方面，沪螺主力减仓，净多单微增；连铁主力减仓，空头减仓较大，净多单增加7840手。夜盘波动不大，螺纹钢收于1754元/吨，铁矿石收于304.5元/吨。

市场要闻

【钢厂动态】

本周Mysteel调查的全国139家建材钢厂，其螺纹钢周产能为456.17万吨，产线条数305条，实际开工条数232条，周开工率为76.1%，较上周减少3.0个百分点；实际周产量305.75万吨，周达产率67.0%，较上周减少1.5个百分点。其中华东地区达产率降幅最大，为3.9%，主要原因是中天、江苏红日、今胜中杭、青钢、济钢、三宝、厦门众达、福州福泰全部停产，申特、永钢、萍钢、铜陵富鑫、日钢、莱钢永锋、西王、福建金盛等钢厂检修力度加大。

【矿山动态】

矿山动态：11日力拓结标17万吨PB粉，61%计价40.86，1.23-2.1装期。（上单周五结标价为41.81）

【新华社：中金报告显示 中国缩减过剩产能或造成裁员300万人】

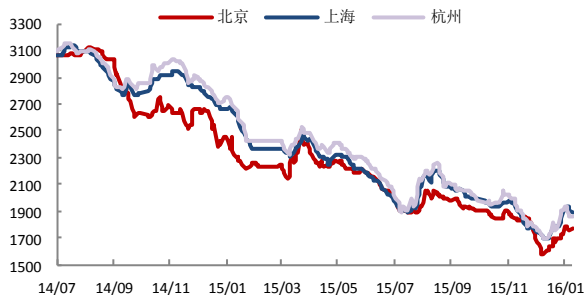
新华社援引中金报告称，未来2-3年，若煤炭、钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃五个产能过剩行业减产30%，将造成裁员300万人。根据1998年经验，2,100万下岗职工后有1,300多万人实现再就业，100多万人得到内部安置，其余失业人数约占1/3。按照这一比例，上述五个行业减产30%可能带来100万失业，相当于城镇就业的0.3%，小幅推升失业率。

操作建议

基本面方面，昨日铁矿石远期现货价格继续下行，普氏价格保持跌势。我们维持看空矿螺的观点，螺纹钢走势相对偏强，操作上建议螺纹钢前期空单继续持有，止损设在1800一线，关注1750一线，突破可适度加仓。铁矿石建议前期空单继续持有，若回升至310一线止盈，关注300一线，突破可适度加仓。

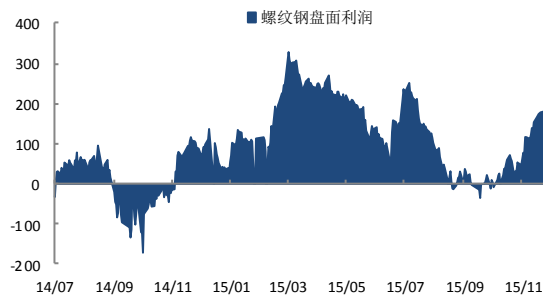
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



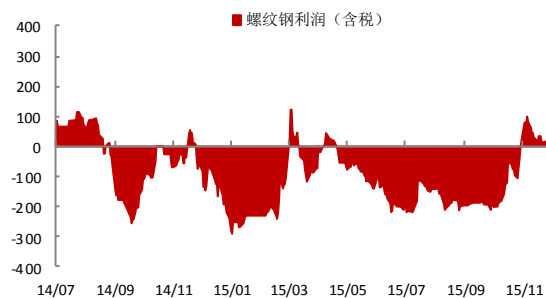
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



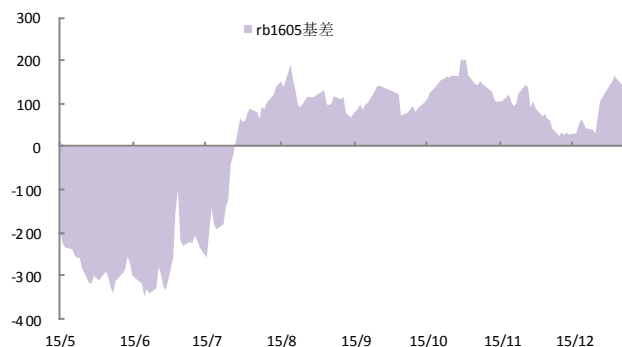
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



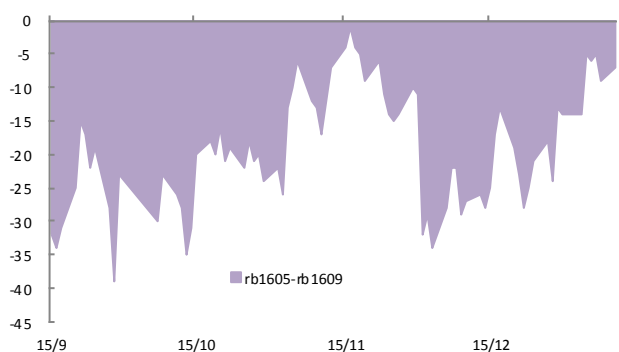
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



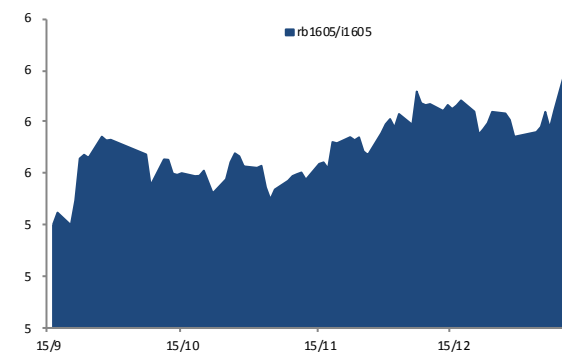
数据来源: 国都期货研究所

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

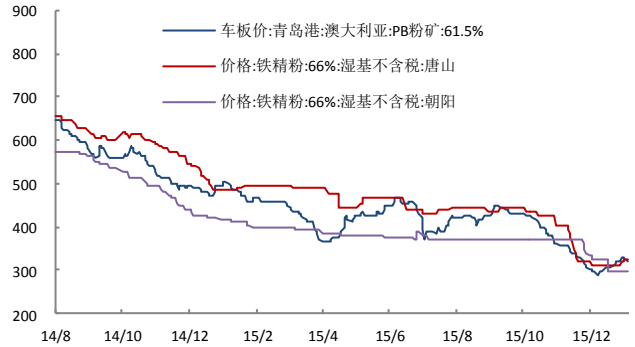
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



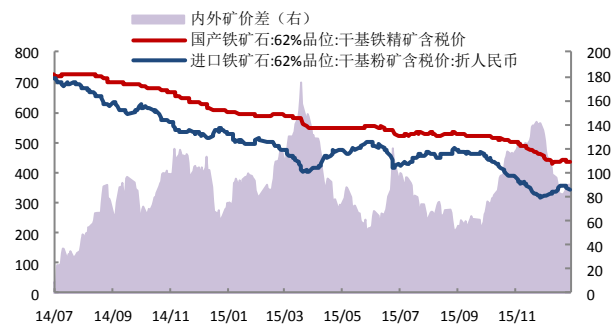
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



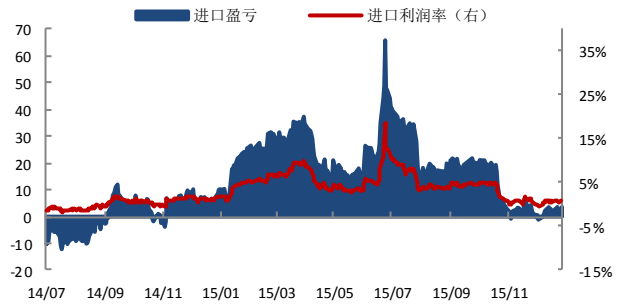
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



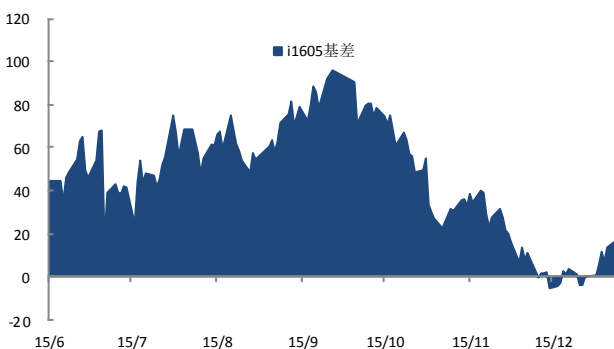
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



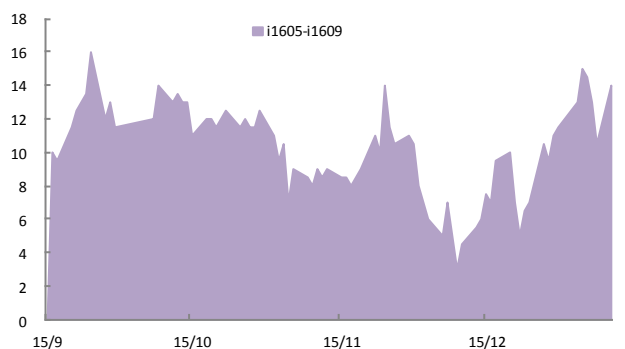
数据来源: 国都期货研究所

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	上海中期	469,371	57,692	1	华泰期货	75,330	6,252	1	永安期货	132,223	-4,952
2	海通期货	421,828	-80,304	2	永安期货	52,554	-3,462	2	一德期货	82,446	8,816
3	申万期货	343,224	-257,270	3	方正中期	50,735	-601	3	方正中期	78,704	1,396
4	国泰君安	326,293	-135,686	4	中信期货	49,280	-16,729	4	银河期货	74,228	-3,649
5	光大期货	251,643	-37,302	5	混沌天成	47,127	-6	5	国贸期货	69,578	2,802
6	铜冠金源	240,902	-160,395	6	申万期货	46,320	795	6	中信期货	66,170	-27,177
7	中信期货	228,676	-127,525	7	瑞达期货	41,303	2,982	7	华泰期货	55,976	-489
8	中融汇信	170,861	171	8	南华期货	39,370	332	8	申万期货	46,551	2,847
9	永安期货	168,176	-173	9	海通期货	35,797	1,793	9	海通期货	45,677	-17,073
10	东证期货	149,399	-37,357	10	倍特期货	33,604	-108	10	东证期货	33,612	-98
11	国投期货	136,448	-57,575	11	国泰君安	32,256	-2,892	11	东海期货	33,412	6,738
12	同信久恒	122,305	-13,046	12	广发期货	32,156	1,828	12	鲁证期货	31,448	5,567
13	广发期货	96,547	9,560	13	光大期货	31,249	1,217	13	国泰君安	28,836	2,203
14	信达期货	90,989	-73,915	14	银河期货	30,318	-3,869	14	信达期货	28,427	-51
15	银河期货	80,824	512	15	一德期货	28,973	851	15	国海良时	26,715	1,105
16	方正中期	70,467	-40,759	16	浙商期货	28,129	-624	16	中国国际	25,733	1,581
17	瑞达期货	70,177	-4,823	17	宏源期货	27,668	-133	17	瑞达期货	24,491	-3,637
18	华泰期货	58,493	-23,319	18	中大期货	27,499	-696	18	徽商期货	21,404	-1,009
19	长江期货	51,193	3,021	19	国投期货	26,798	417	19	金瑞期货	20,653	130
20	鲁证期货	51,084	-27,800	20	中国国际	26,523	-3,187	20	南华期货	20,314	-1,495
合计		3,598,900	-1,006,293	合计		762,989	-15,840	合计		946,598	-26,445
				净多单增量				10,605			

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	海通期货	180,173	13,095	1	中信期货	48,822	-6,326	1	永安期货	58,769	-15,010
2	东证期货	159,017	16,641	2	一德期货	38,938	6,713	2	海通期货	41,678	4,288
3	银河期货	148,715	-9,991	3	永安期货	32,965	-2,476	3	光大期货	40,422	6,571
4	冠通期货	127,084	-343,640	4	银河期货	30,881	2,630	4	中信期货	30,982	-12,129
5	华安期货	110,703	77,760	5	申银万国	30,671	12,041	5	华泰期货	30,795	3,108
6	国投期货	85,379	20,929	6	方正中期	25,301	1,511	6	银河期货	29,507	-23,595
7	中信期货	84,363	-30,986	7	信达期货	24,796	1,831	7	浙商期货	28,697	1,632
8	华泰期货	81,483	9,491	8	宏源期货	24,606	758	8	国贸期货	21,934	-1,399
9	广发期货	74,722	6,529	9	东证期货	19,911	1,689	9	国海良时	21,197	232
10	徽商期货	67,841	-41,589	10	倍特期货	17,830	-171	10	国泰君安	20,718	-986
11	光大期货	65,551	34,591	11	招商期货	17,604	863	11	宝城期货	19,216	316
12	永安期货	65,502	-6,812	12	海通期货	17,469	-7,591	12	徽商期货	18,945	14,140
13	海证期货	62,833	34,329	13	混沌天成	17,090	-397	13	大越期货	17,887	2,984
14	国泰君安	47,381	-2,526	14	徽商期货	16,703	-10,221	14	兴证期货	15,879	936
15	申银万国	45,758	-7,356	15	华泰期货	15,464	-4,209	15	新湖期货	15,315	3,682
16	方正中期	33,960	-27,211	16	国泰君安	15,224	309	16	东吴期货	15,240	1,970
17	一德期货	30,181	-54,045	17	金瑞期货	14,668	1,400	17	方正中期	15,081	-1,199
18	中辉期货	28,034	3,991	18	建信期货	11,982	380	18	中信建投	13,971	581
19	宏源期货	24,866	-11,862	19	中投期货	11,317	118	19	大地期货	11,732	1,971
20	浙商期货	23,996	3,115	20	冠通期货	11,251	-1,641	20	中钢期货	11,610	1,278
合计		1,547,542	-315,547	合计		443,493	-2,789	合计		479,575	-10,629
							净多单增量	7,840			

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。