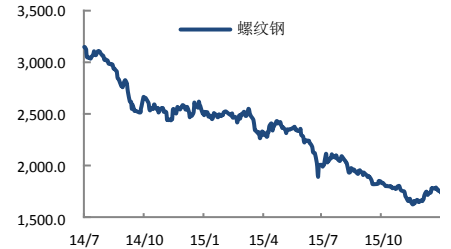


终端线螺采购量回落，矿螺持续下行

报告日期 2016-01-13

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

昨日矿螺齐跌，螺纹钢下跌 17 元，跌幅 0.97%，收于 1741 元/吨；铁矿石下跌 5 元，跌幅 1.64%，收于 300.5 元/吨。主力持仓方面，沪螺主力持仓增加，净多单增加 1.2 万手；连铁主力持仓增加，净空单增加 1.1 万手。夜盘波动不大。

市场要闻

【港口动态】

据 Mysteel 统计全国 41 个主要港口铁矿石库存为 9725，较上周五增 77，日均疏港总量 251(上周五 247)。全国 45 个港口铁矿石库存为 9997，较上周五增 91，日均疏港总量 257(上周五 254)。(单位：万吨)

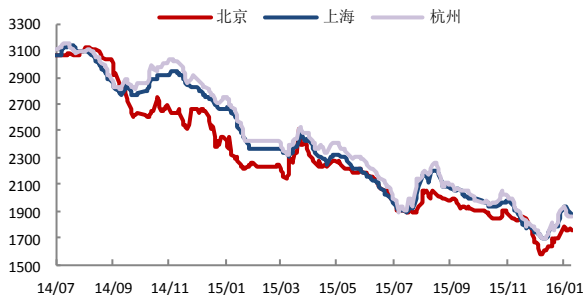
【工信部：加快推进钢铁行业转型升级】工信部副部长辛国斌称，钢铁行业一是要坚决打好化解过剩产能攻坚战，积极稳妥实施去产能；二是加快推进钢铁行业转型升级，要以发展智能制造为重点；三是引领钢铁产品向中高端迈进，不断提升供给能力；四是苦练内功，提升发展质量和效益，积极作为，营造公平竞争环境。

操作建议

基本面方面我们维持之前的逻辑不变，钢厂方面开工率三个月来首现回升，盈利比例大幅提高，后期开工率进一步回升概率较大。此外，上海地区线螺采购量回落，需求短暂回暖宣告结束。当前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 1720 一线。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。

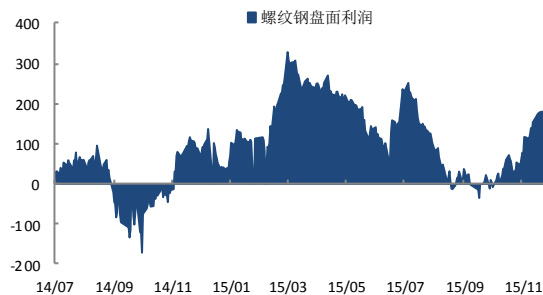
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



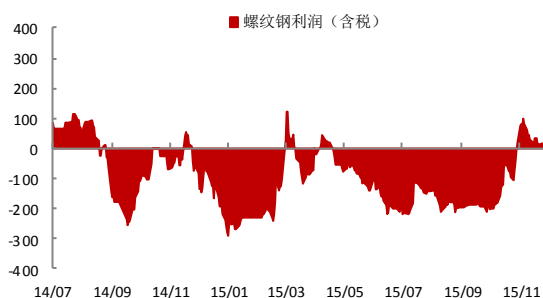
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



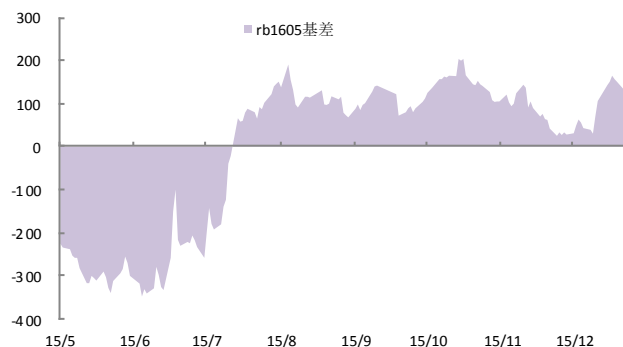
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



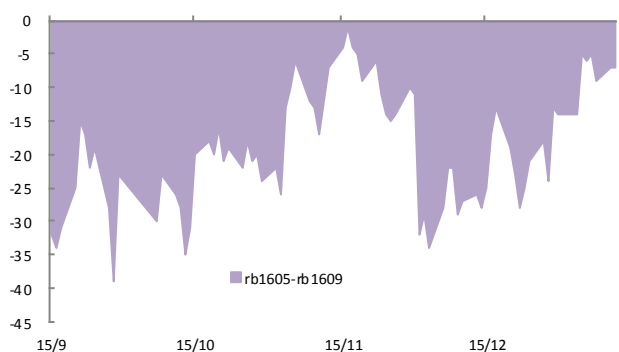
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



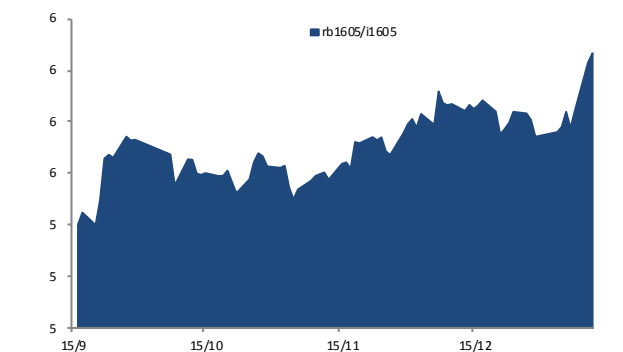
数据来源: 国都期货研究所

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

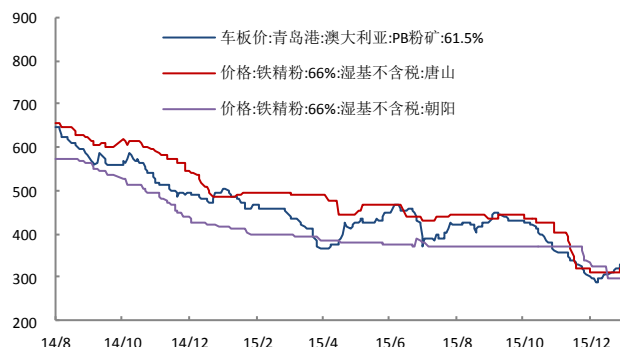
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



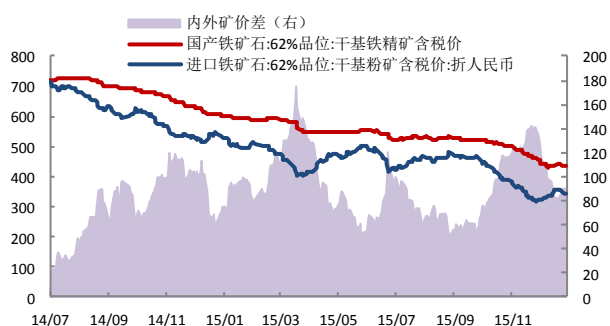
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



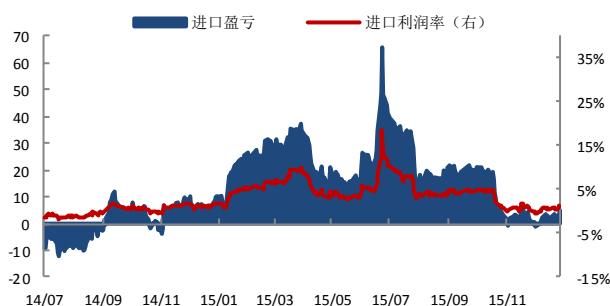
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



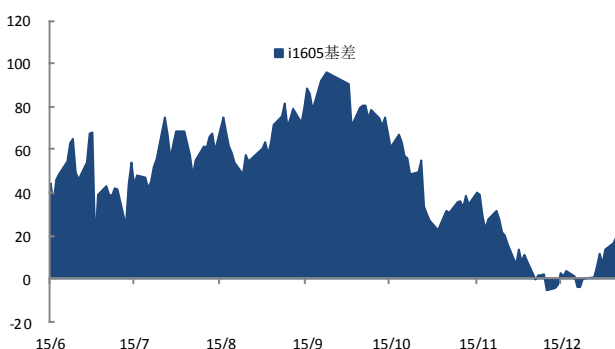
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



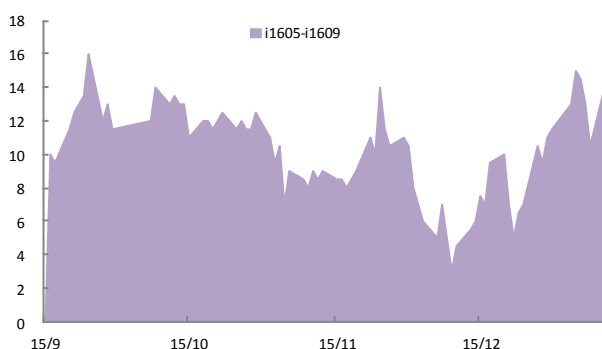
数据来源: 国都期货研究所

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	申万期货	630,817	287,593	1	华泰期货	84,872	9,542	1	永安期货	125,651	-6,572
2	上海中期	463,419	-5,952	2	永安期货	55,739	3,185	2	申万期货	96,509	49,958
3	海通期货	407,983	-13,845	3	混沌天成	50,003	2,876	3	国贸期货	72,210	2,632
4	国泰君安	405,336	79,043	4	方正中期	49,558	-1,177	4	方正中期	69,854	-8,850
5	中信期货	207,883	-20,793	5	国泰君安	48,409	16,153	5	一德期货	69,167	-13,279
6	铜冠金源	182,276	-58,626	6	瑞达期货	46,897	5,594	6	银河期货	66,503	-7,725
7	中融汇信	165,919	-4,942	7	中信期货	46,704	-2,576	7	中信期货	66,177	7
8	东证期货	163,418	14,019	8	申万期货	44,291	-2,029	8	华泰期货	53,971	-2,005
9	光大期货	130,577	-121,066	9	南华期货	39,675	305	9	海通期货	42,131	-3,546
10	广发期货	127,927	31,380	10	银河期货	38,513	8,195	10	国泰君安	41,073	12,237
11	永安期货	110,407	-57,769	11	海通期货	33,736	-2,061	11	东海期货	33,685	273
12	迈科期货	106,524	68,930	12	倍特期货	32,978	-626	12	鲁证期货	32,059	611
13	华泰期货	96,713	38,220	13	广发期货	31,105	-1,051	13	瑞达期货	30,398	5,907
14	银河期货	91,326	10,502	14	光大期货	30,708	-541	14	信达期货	27,518	-909
15	方正中期	88,691	18,224	15	浙商期货	29,481	1,352	15	国海良时	27,191	476
16	同信久恒	87,543	-34,762	16	宏源期货	27,468	-200	16	东证期货	26,132	-7,480
17	国投期货	83,443	-53,005	17	一德期货	27,351	-1,622	17	兴证期货	24,488	5,387
18	信达期货	81,934	-9,055	18	中国国际	26,352	-171	18	中国国际	23,242	-2,491
19	徽商期货	66,637	26,537	19	国投期货	26,261	-537	19	金瑞期货	21,119	466
20	浙商期货	55,844	12,890	20	中信建投	24,198	1,999	20	徽商期货	20,561	-843
合计		3,754,617	207,523	合计		794,299	36,610	合计		969,639	24,254
				净多单增量				12,356			

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	东证期货	161,551	2,534	1	一德期货	47,348	8,410	1	永安期货	53,787	-4,982
2	海通期货	137,201	-42,972	2	申银万国	36,526	5,855	2	海通期货	45,510	3,832
3	国投期货	134,900	49,521	3	中信期货	35,153	-13,669	3	光大期货	42,750	2,328
4	银河期货	126,871	-21,844	4	永安期货	34,494	1,529	4	银河期货	32,542	3,035
5	华安期货	122,402	11,699	5	银河期货	34,407	3,526	5	中信期货	28,395	-2,587
6	广发期货	83,172	8,450	6	方正中期	28,758	3,457	6	浙商期货	26,962	-1,735
7	中信期货	79,060	-5,303	7	信达期货	25,201	405	7	华泰期货	24,646	-6,149
8	徽商期货	69,125	1,284	8	宏源期货	24,576	-30	8	国泰君安	24,036	3,318
9	华泰期货	57,838	-23,645	9	倍特期货	20,107	2,277	9	徽商期货	21,525	2,580
10	申银万国	57,165	11,407	10	徽商期货	17,276	573	10	国海良时	21,448	251
11	国泰君安	41,279	-6,102	11	混沌天成	17,224	134	11	国贸期货	20,253	-1,681
12	海证期货	40,238	-22,595	12	东证期货	15,157	-4,754	12	宝城期货	19,260	44
13	方正中期	38,541	4,581	13	国泰君安	15,151	-73	13	东吴期货	18,989	3,749
14	宏源期货	33,542	8,676	14	招商期货	15,088	-2,516	14	新潮期货	18,372	3,057
15	永安期货	29,453	-36,049	15	冠通期货	14,226	2,975	15	大越期货	17,075	-812
16	大地期货	28,873	9,422	16	海通期货	14,152	-3,317	16	方正中期	15,231	150
17	光大期货	23,935	-41,616	17	东方汇金	13,341	2,126	17	中粮期货	14,959	4,099
18	冠通期货	23,738	-103,346	18	华泰期货	13,239	-2,225	18	东证期货	14,941	5,397
19	安粮期货	23,123	8,807	19	建信期货	11,960	-22	19	兴证期货	14,779	-1,100
20	东航期货	17,569	-1,774	20	金瑞期货	11,758	-2,910	20	中信建投	14,702	731
合计		1,329,576	-188,865	合计		445,142	1,751	合计		490,162	13,525
				净多单增量				-11,774			

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。