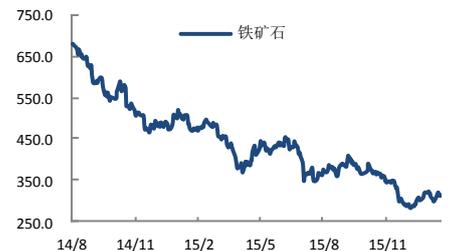
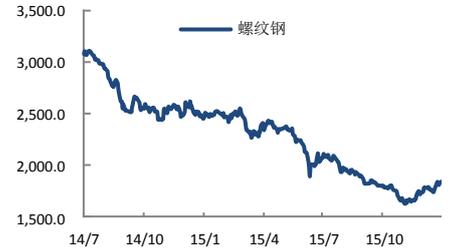


矿螺继续上行 螺纹钢走势较强

报告日期 2016-01-27

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

昨日矿螺收涨，铁矿石涨幅较大，螺纹钢上涨5元，涨幅0.27%，收于1845元/吨；铁矿石上涨4.5元，涨幅1.44%，收于318元/吨。前二十名会员成交持仓方面，沪螺多头主力减仓，空头阻力小幅增仓，净多单增加1万手；连铁主力小幅增仓。夜盘螺纹钢涨幅较大，收于1868元/吨。

市场要闻

【去库存酝酿新政 鼓励房企成“房东”】

相关部门正围绕发展住房租赁市场，研究制定相关指导性文件与补贴政策，以鼓励机构投资者购买库存商品房成为租赁市场的房源提供者，鼓励发展以住房租赁为主营业务的专业化企业。据了解，近日相关部门和机构召集万科、魔方公寓、链家等已试水“长租”的企业询问包括税收、行业补贴、建筑标准等方面的意见或建议，要求各家两天内提交建议报告。

【中国新经济显现，全球钢铁产量创出6年来最大跌幅】

国际钢铁协会（WSA）：2015年全球钢铁产量下降2.8%至16.2亿吨，其中中国降幅最大，同比下降2.3%至8.038亿吨，中国占世界粗钢产量份额从2014年49.3%提高至2015年49.5%，美国钢铁减产11%至7890万吨，欧洲减产3.2%，日本、韩国和土耳其等其他市场也有减产。

【新华社：中国削减钢铁产能可能造成40万人失业】

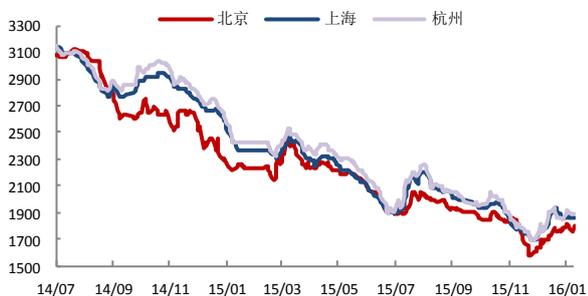
新华引述冶金工业规划研究院院长李新创的估计并给出了如上看法。此外，中国将建立基金来帮助下岗工人再就业，基金于1月1日设立，根据用电量从工厂征集资金；申万宏源估计每年征集的资金能达到468亿元人民币。

操作建议

基本面方面变化不大，北京地区螺纹钢现货价格出现反弹，整体螺纹钢现货价格走势震荡，期货贴水小幅收窄。而钢厂开工率在盈利情况继续好转的情况下持续下降，尽管利多螺纹走势，但经历过前期上涨后，上方空间有限，后市需要关注钢厂开工情况，若开工率回升可选择高位抛空，操作上建议暂时观望，或日内短线做多，破位止损。铁矿石方面，在港口压力和钢厂补库行为的制约下，未来矿价将震荡运行，操作上建议暂时观望，上方阻力位在330。

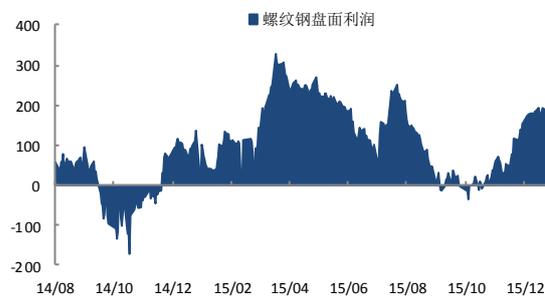
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



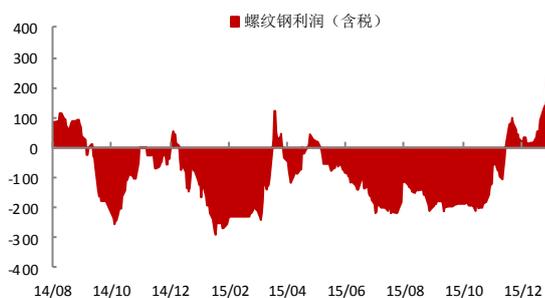
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



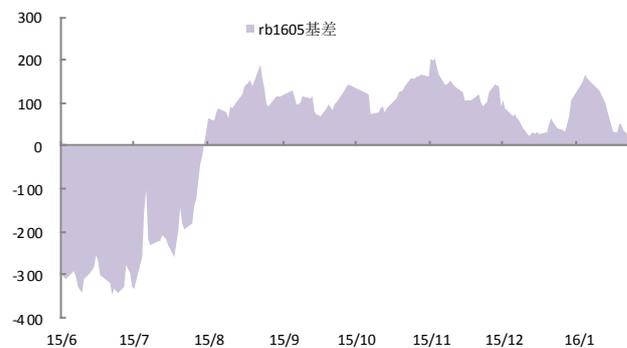
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



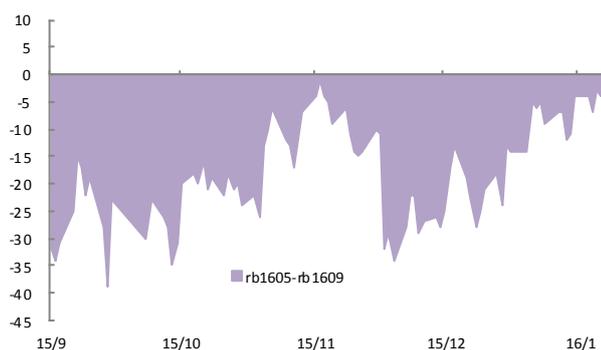
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



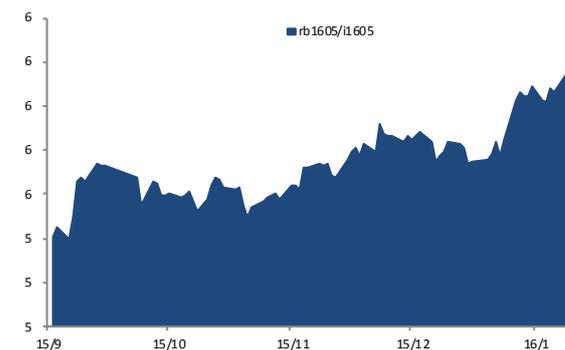
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



数据来源: 国都期货研究所

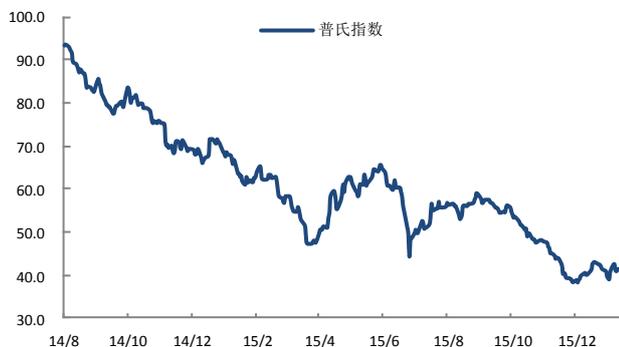
图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

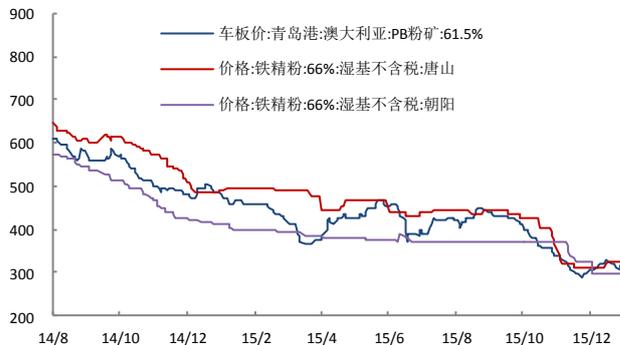
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



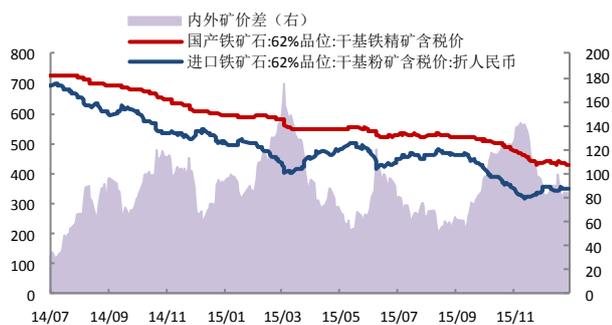
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



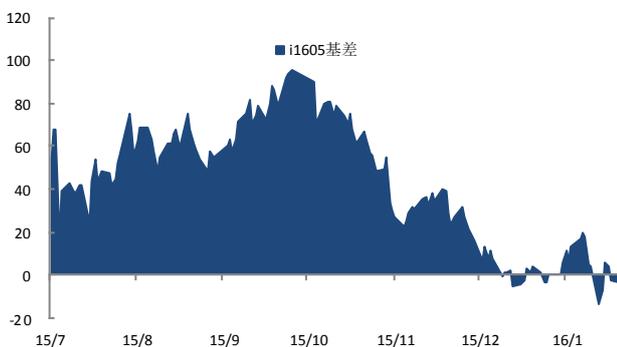
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



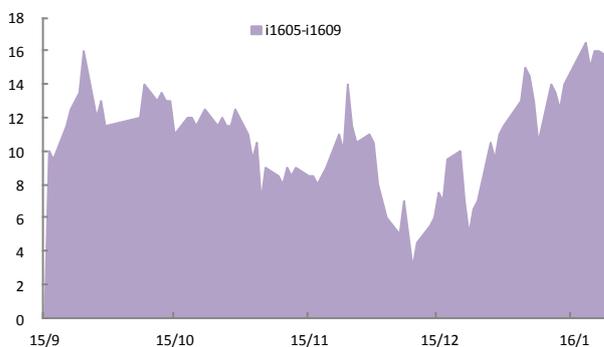
数据来源: 国都期货研究所

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	399,189	-378,132	1	永安期货	203,307	215	1	永安期货	149,420	6,063
2	申万期货	398,597	-204,749	2	中信期货	106,038	6,148	2	银河期货	90,004	-3,353
3	国泰君安	353,130	-31,007	3	华泰期货	72,594	3,366	3	国泰君安	80,620	11,234
4	海通期货	304,116	-334,107	4	申万期货	66,958	-16,021	4	方正中期	80,130	1,071
5	铜冠金源	227,035	-171,548	5	海通期货	65,956	-94	5	申万期货	79,506	-8,302
6	中融汇信	218,916	-113,608	6	银河期货	64,855	4,982	6	国贸期货	77,054	-200
7	东证期货	148,503	-83,409	7	瑞达期货	57,907	-6,711	7	中信期货	73,269	-1,887
8	光大期货	131,614	-91,981	8	宏源期货	55,583	-6,752	8	东证期货	64,506	-2,009
9	中信期货	102,175	-55,683	9	江西瑞奇	51,942	1,051	9	信达期货	50,264	3,256
10	银河期货	98,901	-42,261	10	南华期货	44,715	-2,470	10	金瑞期货	44,166	1,053
11	永安期货	92,774	-96,620	11	广发期货	43,297	531	11	鲁证期货	43,962	-1,652
12	广发期货	79,080	-46,081	12	东证期货	41,707	-532	12	南华期货	43,944	578
13	同信久恒	76,430	-23,006	13	方正中期	40,790	-169	13	海通期货	43,583	-554
14	华泰期货	66,129	-55,266	14	东航期货	33,664	3,742	14	中粮期货	40,340	-2,502
15	南华期货	65,506	-26,530	15	国泰君安	32,222	546	15	华信万达	39,078	297
16	徽商期货	60,895	-43,974	16	迈科期货	31,252	-609	16	东海期货	39,063	133
17	方正中期	59,626	-63,614	17	国投期货	30,346	-1,135	17	道通期货	32,457	-525
18	鲁证期货	54,777	-21,862	18	五矿经易	29,823	2,250	18	光大期货	31,965	-1,480
19	瑞达期货	50,250	-33,401	19	中国国际	25,258	3,982	19	徽商期货	30,193	3,668
20	国投期货	48,057	-156,223	20	徽商期货	23,951	-549	20	一德期货	29,143	-2,732
合计	3,035,700	-2,073,062	合计	1,122,165	-8,229	合计	1,162,667	2,157			
			净多单增量			-10,386					

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	260,691	14,371	1	永安期货	59,509	24,664	1	银河期货	60,805	10,075
2	东证期货	204,236	10,528	2	中信期货	59,404	-1,823	2	永安期货	48,695	1,544
3	安粮期货	157,741	-24,745	3	宏源期货	52,618	9,184	3	光大期货	45,583	1,452
4	银河期货	144,838	32,536	4	一德期货	32,149	3,678	4	海通期货	39,819	2,222
5	国投期货	107,200	-36,876	5	国泰君安	29,792	1,364	5	国贸期货	35,318	1,156
6	招商期货	91,078	50,391	6	银河期货	29,676	55	6	中信期货	28,008	5,822
7	华安期货	81,745	-32,245	7	信达期货	27,446	4,169	7	华信万达	23,357	1,920
8	广发期货	77,066	11,704	8	方正中期	24,299	-347	8	鲁证期货	18,827	5,248
9	徽商期货	75,376	-35,844	9	东证期货	24,223	3,832	9	一德期货	18,254	12,793
10	海证期货	69,710	-16,992	10	南华期货	23,154	7,196	10	国泰君安	17,891	293
11	中信期货	68,843	11,422	11	混沌天成	19,388	1,950	11	方正中期	17,606	1,632
12	一德期货	64,635	37,217	12	倍特期货	17,888	-1,202	12	申银万国	16,567	2,327
13	永安期货	59,418	-45,630	13	申银万国	17,415	-9	13	兴证期货	15,322	-100
14	宏源期货	42,235	4,330	14	华泰期货	16,788	-491	14	中信建投	14,922	1,817
15	申银万国	41,092	-4,774	15	招商期货	16,082	1,664	15	宝城期货	14,601	-416
16	浙商期货	38,056	8,987	16	徽商期货	15,320	1,969	16	华泰期货	14,277	-1,385
17	华泰期货	36,098	-7,296	17	中粮期货	15,067	-765	17	中钢期货	13,204	944
18	大地期货	36,092	-2,443	18	国投期货	13,696	-2,132	18	浙商期货	12,923	-304
19	方正中期	35,441	2,262	19	海通期货	12,107	-667	19	东证期货	12,716	876
20	英大期货	35,066	-4,215	20	建信期货	11,919	-130	20	中投期货	12,159	207
合计		1,726,657	-27,312	合计		517,940	52,159	合计		480,854	48,123
							净多单增量		4,036		

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。