

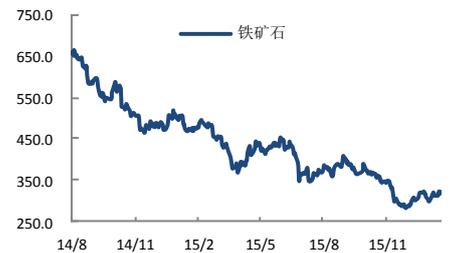
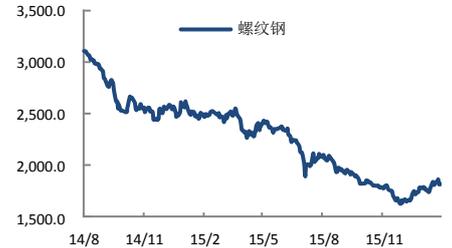
矿螺节前波动不大 螺纹钢大幅减仓

关注度：★★★

报告日期

2016-02-03

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

昨日矿螺全天包括夜盘都波动不大，夜盘螺纹钢收于 1815 元/吨；铁矿石收于 325.5 元/吨。矿螺减仓，其中螺纹钢持仓量大幅减少。前二十名会员持仓方面，沪螺净多单增加 4.6 万手。

市场要闻

【楼市去库存开战 一揽子政策将出】

一财援引接近中央经济决策部门人士称，目前，各部门就房地产去库存的方案已经做了一揽子规划，今年地方两会也就这一问题做了比较深入的探讨，部分规划已经送至中央政府。全国两会召开后，包括人口户籍、公积金以及税费方面的有关政策会择机陆续推出。

【央行：不限购城市首付比例最低可至 20%】

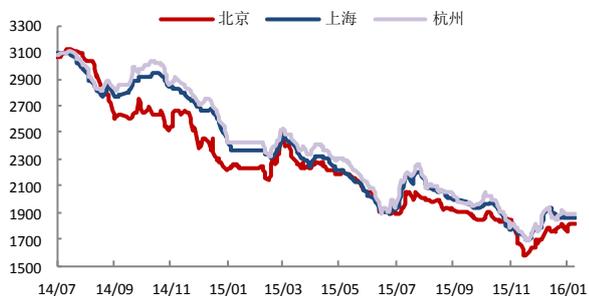
在不实施“限购”措施的城市，居民家庭首次购买普通住房的商业性个人住房贷款，原则上最低首付款比例为 25%，各地可向下浮动 5 个百分点。对拥有 1 套住房且相应购房贷款未结清的居民家庭，为改善居住条件再次申请商业性个人住房贷款购买普通住房，最低首付款比例调整为不低于 30%。

操作建议

基本面方面，周二统计的铁矿石港口库存为 9657 万吨，较上周五减少 184 万吨，日均疏港量为 278 万吨，上周五为 245 万吨。节前补库使疏港量有所增加。临近春节，交易所上调保证金比例，各方降低持仓意愿较强，在此也不建议持仓过节，建议矿螺适当减平仓，等待节后机会。

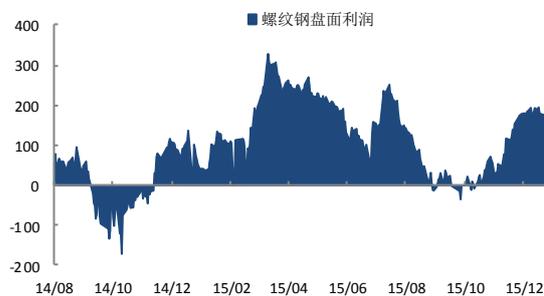
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



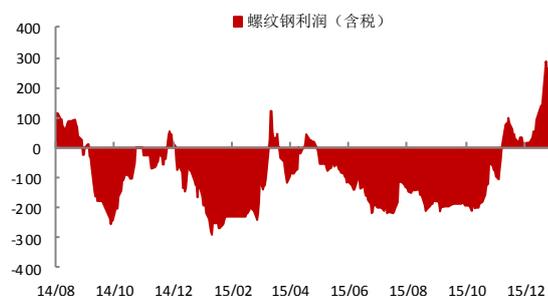
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



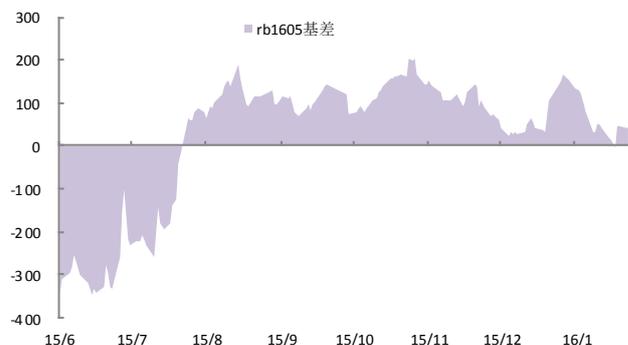
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



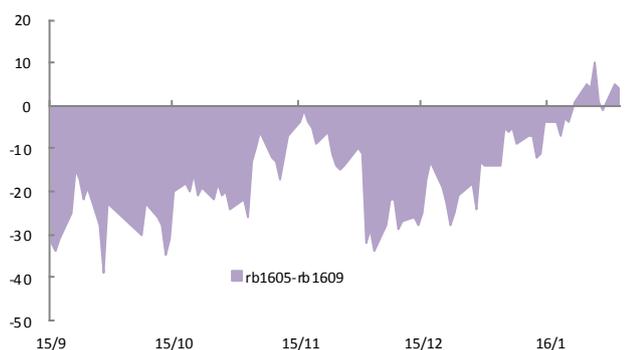
数据来源: 国都期货研究所

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

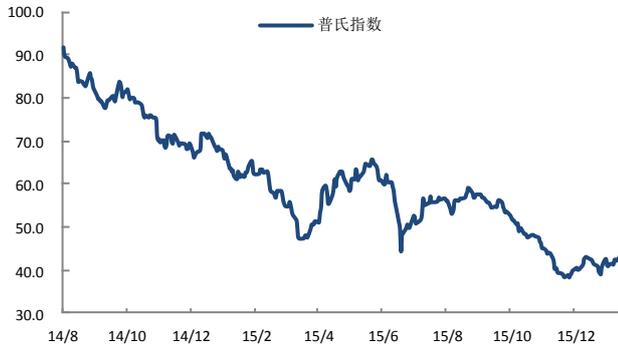
图 6 rb1605 与 i1605 比价



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



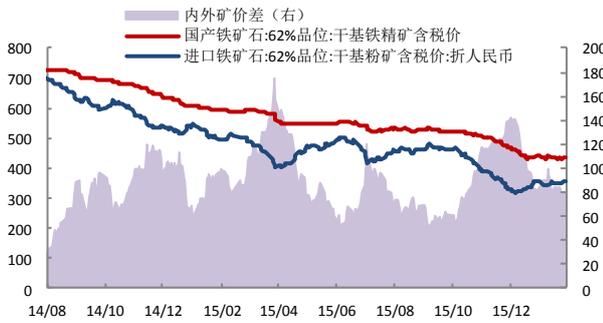
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



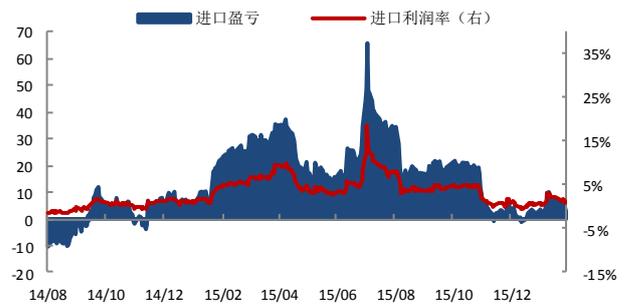
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



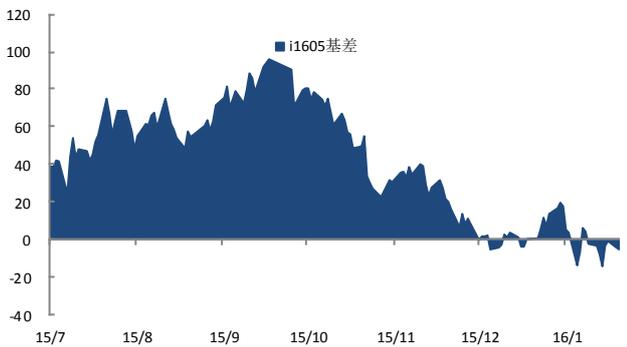
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



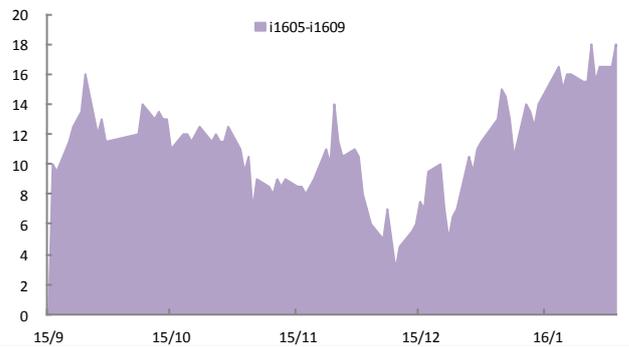
数据来源: 国都期货研究所

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	海通期货	372,474	-165,519	1	永安期货	79,893	-3,164	1	方正中期	72,854	-5,387
2	上海中期	302,286	-122,251	2	一德期货	59,427	-21,157	2	永安期货	72,321	-33,515
3	申万期货	204,241	-9,711	3	方正中期	47,325	-9,250	3	国贸期货	58,894	-11,336
4	国泰君安	163,296	-210,198	4	瑞达期货	46,350	-11,582	4	中信期货	54,033	-4,943
5	光大期货	162,156	-10,323	5	银河期货	41,806	-25,860	5	银河期货	43,656	-9,569
6	东证期货	153,803	-18,549	6	申万期货	40,820	-2,246	6	华泰期货	42,847	-4,161
7	海证期货	148,474	130,286	7	中信期货	39,777	-1,246	7	申万期货	42,366	-20,945
8	中融汇信	137,327	-70,168	8	海通期货	38,330	-6,957	8	南华期货	41,513	-2,302
9	永安期货	116,061	-14,085	9	国泰君安	31,851	-12	9	国泰君安	38,118	-7,532
10	银河期货	110,685	-6,584	10	南华期货	29,779	-2,628	10	东证期货	36,355	-35,391
11	西部期货	106,665	77,460	11	广发期货	28,588	-4,488	11	东海期货	36,253	-373
12	中信期货	103,875	-69,115	12	中大期货	26,991	-910	12	鲁证期货	33,519	-8,108
13	国投期货	83,354	-21,376	13	光大期货	25,606	2,029	13	海通期货	32,581	-805
14	瑞达期货	73,952	9,155	14	北京首创	25,174	7,355	14	道通期货	31,461	-2,868
15	华泰期货	71,708	-42,618	15	国投期货	23,408	-958	15	国海良时	28,406	-3,594
16	方正中期	68,253	-32,234	16	中国国际	22,014	-3,673	16	中粮期货	27,516	-860
17	宏源期货	65,714	47,530	17	东证期货	19,545	-10,240	17	光大期货	25,695	-5,771
18	冠通期货	62,753	-18,069	18	华泰期货	17,471	-23,867	18	金瑞期货	25,095	-872
19	广发期货	61,531	-15,692	19	建信期货	17,460	1,615	19	华信万达	21,458	-2,131
20	鲁证期货	54,927	-42,561	20	国信期货	16,690	285	20	招商期货	21,189	-2,464
合计		2,623,535	-604,622	合计		678,305	-116,954	合计		786,130	-162,927
				净多单增量				45,973			

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	269,758	-2,340	1	中信期货	83,114	8,283	1	海通期货	47,316	8,290
2	冠通期货	253,137	139,680	2	一德期货	63,404	-7,857	2	光大期货	45,108	-829
3	国投期货	235,532	49,409	3	永安期货	43,929	-18,791	3	国贸期货	36,952	1,809
4	东证期货	234,288	57,893	4	银河期货	39,926	2,684	4	永安期货	35,146	-840
5	海证期货	161,135	73,972	5	国泰君安	27,972	4,775	5	中信期货	33,387	-3,627
6	安粮期货	134,635	-20,062	6	徽商期货	27,096	14,209	6	银河期货	31,513	-13,356
7	华安期货	129,020	-42,780	7	南华期货	26,628	5,083	7	华信万达	24,531	-304
8	银河期货	105,172	-98,219	8	中粮期货	25,102	1,620	8	鲁证期货	20,462	-623
9	徽商期货	91,951	-45,133	9	申银万国	24,277	-9,990	9	东海期货	18,982	65
10	广发期货	90,966	-88,219	10	方正中期	23,489	1,186	10	方正中期	18,303	-3,875
11	中信期货	60,296	-58,170	11	招商期货	21,634	460	11	中信建投	17,582	522
12	永安期货	57,311	-5,354	12	东证期货	21,458	-18,297	12	道通期货	16,306	-44
13	信达期货	54,796	-17,473	13	宏源期货	19,735	-16,578	13	弘业期货	15,986	581
14	宏源期货	40,099	-23,366	14	混沌天成	19,017	4,092	14	海证期货	15,767	413
15	申银万国	39,786	-25,575	15	倍特期货	17,403	-176	15	宝城期货	14,849	-42
16	大地期货	34,991	-4,969	16	海通期货	17,121	2,288	16	华泰期货	14,761	2,063
17	国泰君安	34,797	-21,559	17	华泰期货	12,867	-3,137	17	中钢期货	14,631	-37
18	华泰期货	34,288	-13,949	18	建信期货	11,458	-54	18	国泰君安	13,893	-5,558
19	方正中期	32,903	-1,245	19	中投期货	11,108	10,145	19	兴证期货	13,193	-41
20	江西瑞奇	24,801	-4,032	20	信达期货	10,910	380	20	浙商期货	12,291	107
合计		2,119,662	-151,491	合计		547,648	-19,675	合计		460,959	-15,326
				净多单增量				-4,349			

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。