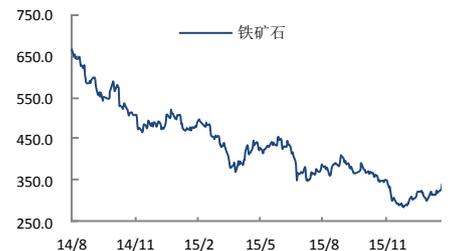
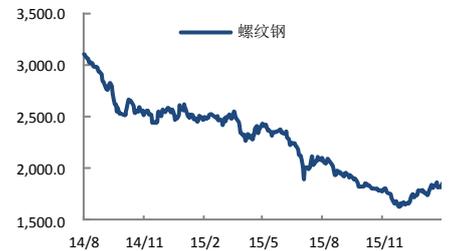


## 矿螺节前大涨 注意春节持仓风险

报告日期 2016-02-05

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32元,涨幅1.76%,收于1851元/吨;铁矿石上涨13.5元,涨幅4.13%,收于340.5元/吨。

### 市场要闻

【近四成上市煤企预计2015年首度亏损】Wind统计显示,申万煤炭开采板块39家上市公司中已有35家公司发布了业绩预告,有29家预计净利润同比下降,占比达82.6%,其中13家预计将出现首亏,占比近四成。分析人士认为,2016年将是煤炭行业更加困难的一年,虽然煤炭行业产能淘汰、兼并重组正在进行中,但尚难以冲抵行业趋势性下滑的负面影响。(中证报)

本周四全国42个港口铁矿石库存9558.8万吨,较昨日下降18.8万吨。全国42个港口日疏港量262.3万吨,较昨日上涨3.4万吨。

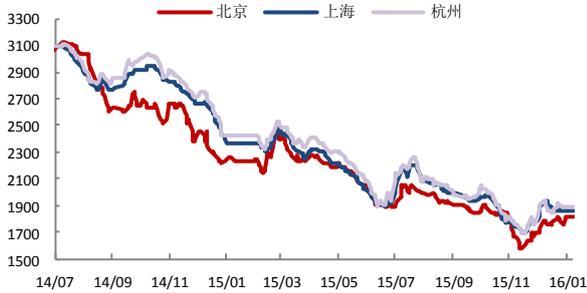
2月4日据中国联合钢铁网不完全统计:唐津霸三地共计115条带钢生产线,开工47条,总开工率约为40.9%,较上周降4.3%。其中唐山34条小窄带,开工6条,开工率约为17.6%,较上周降11.8%;唐山42条232以上带钢线,开工28条,开工率约为66.7%,较上周平;霸州及天津两地共39条带钢线,开工13条,开工率约为33.3%较上周降2.6%。

### 操作建议

现货方面,铁矿石普氏价格指数继续上涨,铁矿石港口库存下降,钢厂节前补库仍在继续。螺纹钢方面,春节员工放假,开工率料将出现下降。另外,临近春节,交易所提高各品种交易保证金。操作上,建议前期持仓减平仓,注意假期持仓风险。

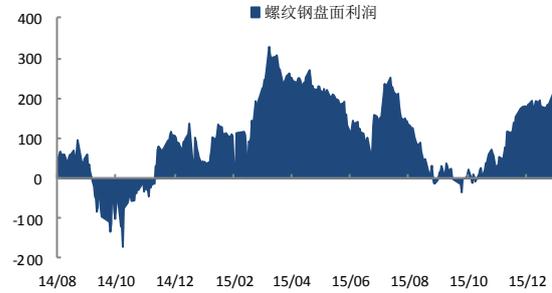
一、螺纹钢相关图表

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



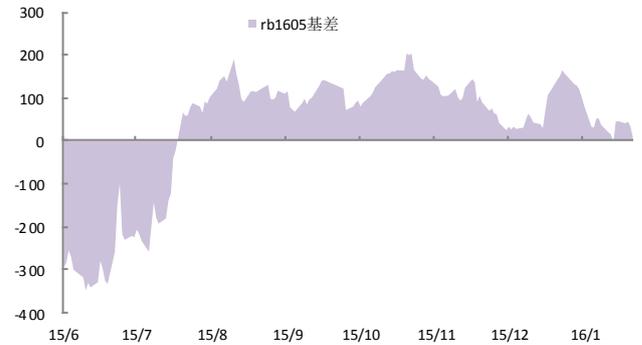
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



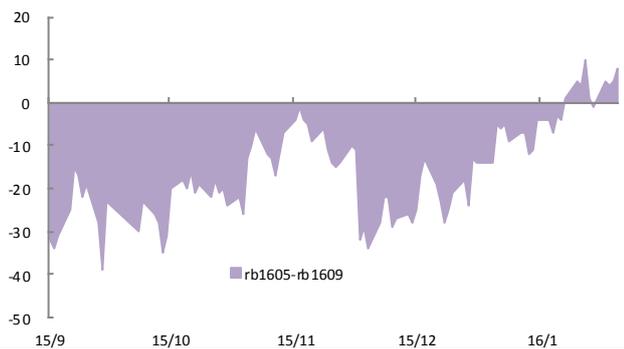
数据来源: 国都期货研究所

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



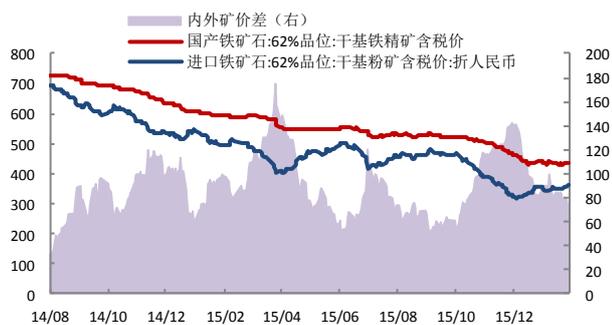
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



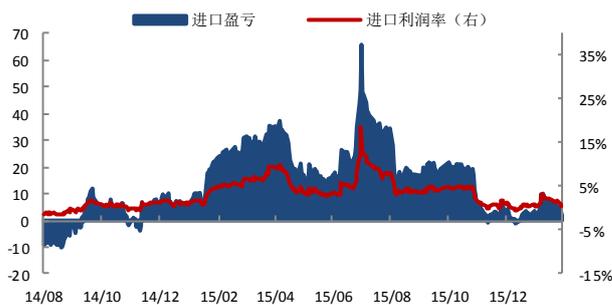
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



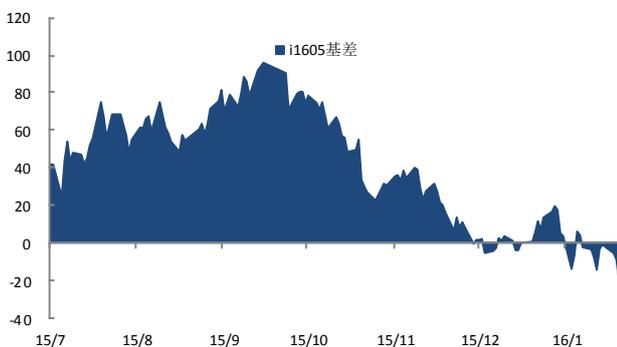
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



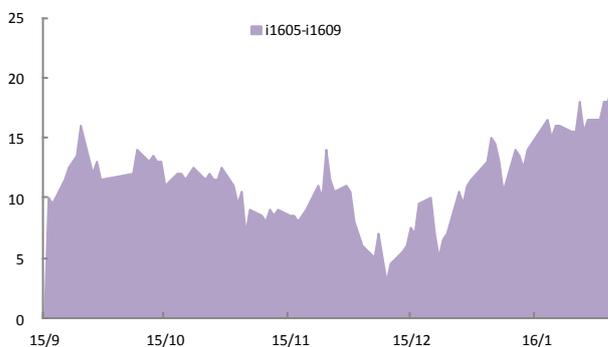
数据来源: 国都期货研究所

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

### 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。