

## 铁矿石疏港量回升，矿螺震荡收跌

报告日期 2016-02-24

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

昨日矿螺震荡收跌，螺纹钢跌幅达 0.41%，收于 1926 元/吨；铁矿石上涨 6.5 元，涨幅 1.8%，收于 368 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力持仓减少，净多单减少 3 万手；连铁主力持仓减少，净多单减少 2 万手。夜盘继续下探，沪螺收于 1919 元/吨，连铁收于 368 元/吨。

### 市场要闻

#### 【35 城市库存连跌 4 个月 近七成城市库存下降】

2015 年下半年开始，全国 35 个城市库存总体呈现下滑态势，而到了 2016 年 1 月份继续出现下滑。目前库存规模已出现连续 4 个月环比下跌、连续 6 个月同比下跌的态势。(证券日报)

#### 【必和必拓上半财年净亏损】

必和必拓上半年（截至 2015 年 12 月 31 日的六个月）净亏损 57 亿美元铁矿石价格可能会继续低位运行。铁矿石业务总裁 Jimmy Wilson 将离职。

#### 【铁矿石港口库存】

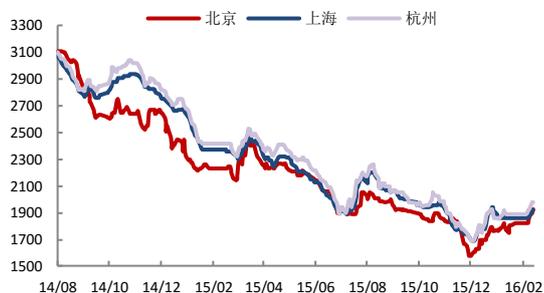
据 Mysteel 统计全国 45 个港口铁矿石库存为 9791，较上周五降 22，较上周二增 32，日均疏港总量 265，上周五为 235。(单位：万吨)

### 操作建议

基本面方面，现货层面普氏铁矿石价格指数已上涨至 51.2 美元/吨，涨幅达 3 美元，现货层面的上涨的原因一个是钢厂利润处于阶段性高位，给铁矿石等原材料的上行创造了空间，另一方面，钢厂方面节后库存水平较低，市场对于后期钢厂采购力度增加的预期较为强烈，加之技术面上突破关键阻力位，推动了铁矿石的疯涨。操作上，我们建议前期多单可继续持有，注意当前长期基本面仍然偏空，应设好止损，上方阻力位在 400。

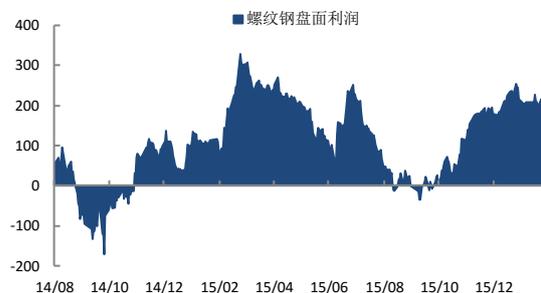
一、螺纹钢相关图表

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



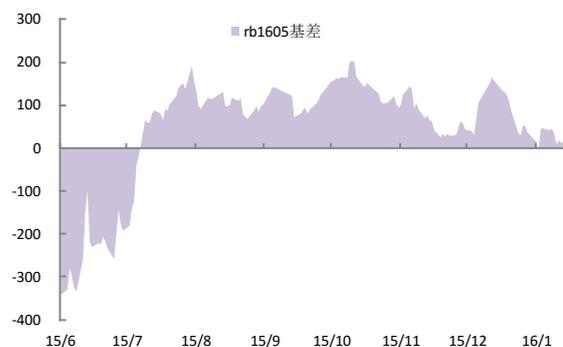
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



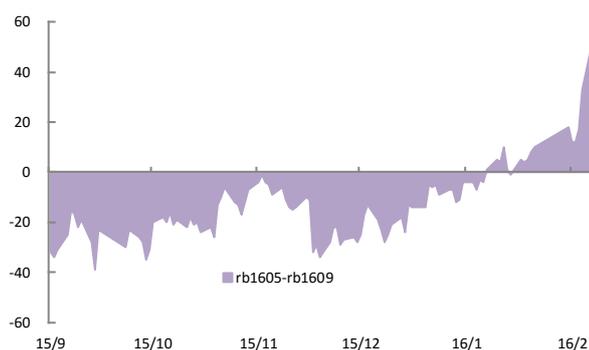
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



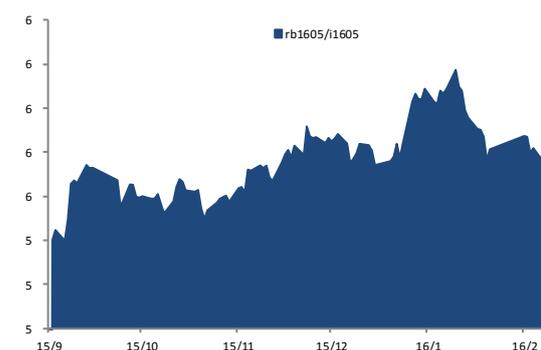
数据来源: 国都期货研究所

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

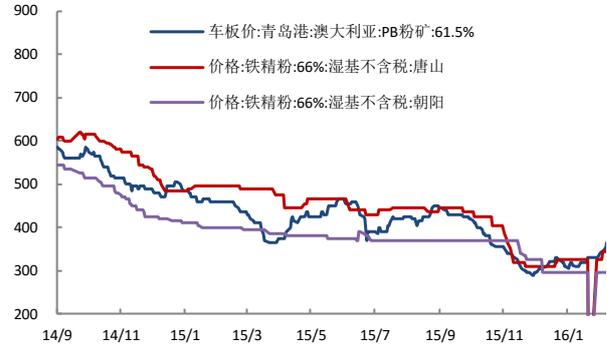
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



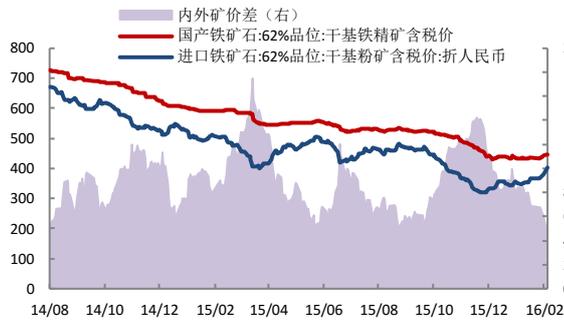
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



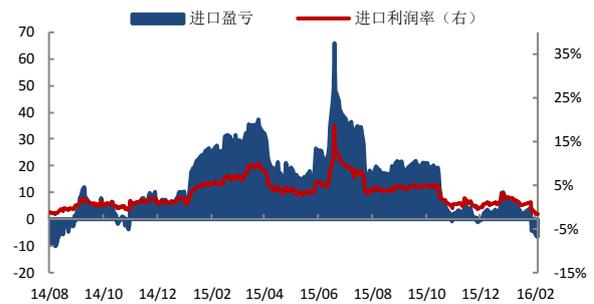
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



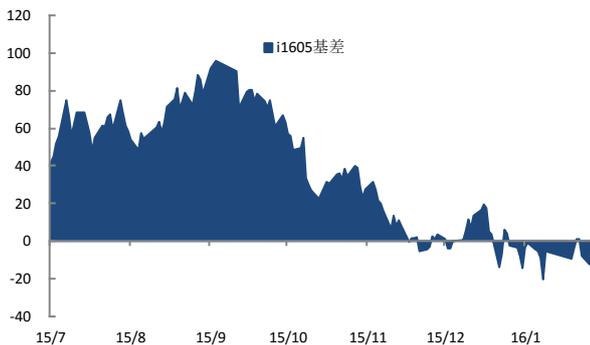
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



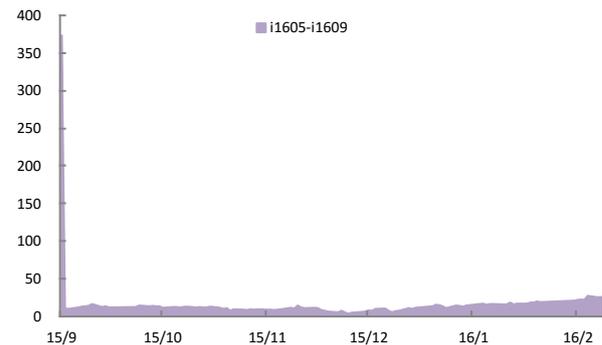
数据来源: 国都期货研究所

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 | 528,039   | -139,270 | 1  | 永安期货 | 46,195  | -12,900 | 1  | 永安期货 | 92,473  | 14,108  |
| 2     | 海通期货 | 379,698   | -206,197 | 2  | 中信期货 | 45,928  | -14,327 | 2  | 方正中期 | 89,138  | -3,140  |
| 3     | 申万期货 | 347,236   | -21,170  | 3  | 五矿经易 | 45,571  | -2,012  | 3  | 南华期货 | 49,581  | -761    |
| 4     | 光大期货 | 299,398   | -75,795  | 4  | 一德期货 | 43,958  | -12,059 | 4  | 银河期货 | 45,311  | -5,101  |
| 5     | 中信期货 | 240,597   | 7,848    | 5  | 国泰君安 | 42,862  | -1,719  | 5  | 申万期货 | 42,895  | -6,419  |
| 6     | 国泰君安 | 233,208   | -11,054  | 6  | 申万期货 | 40,861  | -8,161  | 6  | 中信期货 | 40,367  | -13,566 |
| 7     | 中融汇信 | 216,705   | -20,677  | 7  | 方正中期 | 40,712  | -909    | 7  | 东证期货 | 38,603  | -1,557  |
| 8     | 东证期货 | 177,560   | -10,943  | 8  | 瑞达期货 | 40,219  | 729     | 8  | 鲁证期货 | 35,784  | -7,969  |
| 9     | 国投期货 | 150,196   | -50,366  | 9  | 宏源期货 | 39,278  | -374    | 9  | 中粮期货 | 34,658  | -2,167  |
| 10    | 广发期货 | 143,672   | -35,207  | 10 | 南华期货 | 37,244  | 2,240   | 10 | 东海期货 | 32,899  | -1,466  |
| 11    | 永安期货 | 137,364   | -43,437  | 11 | 广发期货 | 31,554  | -2,909  | 11 | 海通期货 | 28,206  | 2,068   |
| 12    | 方正中期 | 136,213   | -7,443   | 12 | 银河期货 | 29,057  | 2,018   | 12 | 国泰君安 | 28,076  | -5,845  |
| 13    | 同信久恒 | 97,166    | -7,523   | 13 | 东航期货 | 27,179  | -2,005  | 13 | 招商期货 | 25,801  | -2,838  |
| 14    | 新潮期货 | 81,467    | 21,403   | 14 | 海通期货 | 24,705  | -4,638  | 14 | 道通期货 | 25,618  | -112    |
| 15    | 华泰期货 | 78,348    | -29,826  | 15 | 华泰期货 | 23,598  | -1,654  | 15 | 光大期货 | 23,528  | -3,495  |
| 16    | 鲁证期货 | 70,371    | -20,586  | 16 | 鲁证期货 | 21,101  | 5,364   | 16 | 徽商期货 | 23,153  | -1,087  |
| 17    | 银河期货 | 64,961    | -47,189  | 17 | 中国国际 | 18,835  | 1,603   | 17 | 中大期货 | 20,103  | -1,365  |
| 18    | 瑞达期货 | 60,226    | -67,210  | 18 | 信达期货 | 18,794  | 396     | 18 | 江西瑞奇 | 18,872  | 17,349  |
| 19    | 招商期货 | 56,108    | 5,871    | 19 | 中大期货 | 18,277  | 1,955   | 19 | 国海良时 | 17,641  | -825    |
| 20    | 中信建投 | 54,521    | -10,897  | 20 | 东证期货 | 18,144  | -10,037 | 20 | 中国国际 | 16,048  | -1,570  |
| 合计    |      | 3,553,054 | -769,668 | 合计 |      | 654,072 | -59,399 | 合计 |      | 728,755 | -25,758 |
| 净多单增量 |      |           |          |    |      |         | -33,641 |    |      |         |         |

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 | 400,152   | 316,006   | 1     | 永安期货 | 81,430  | -21,891 | 1       | 光大期货 | 52,472  | 6,889   |
| 2  | 华安期货 | 374,265   | 204,083   | 2     | 中信期货 | 45,765  | -8,537  | 2       | 鲁证期货 | 40,064  | -229    |
| 3  | 冠通期货 | 357,732   | 167,578   | 3     | 华泰期货 | 32,989  | 12,675  | 3       | 中信期货 | 36,468  | 7,714   |
| 4  | 东证期货 | 354,891   | 297,076   | 4     | 海通期货 | 32,511  | -2,066  | 4       | 永安期货 | 25,928  | -2,445  |
| 5  | 银河期货 | 301,205   | 148,049   | 5     | 申银万国 | 30,598  | 5,568   | 5       | 招商期货 | 22,279  | 9       |
| 6  | 广发期货 | 209,320   | -112,488  | 6     | 国泰君安 | 28,738  | -2,861  | 6       | 道通期货 | 22,254  | 2,983   |
| 7  | 安粮期货 | 187,056   | 45,126    | 7     | 东证期货 | 28,116  | 224     | 7       | 方正中期 | 21,872  | -3,229  |
| 8  | 信达期货 | 164,888   | 106,170   | 8     | 南华期货 | 26,892  | 863     | 8       | 银河期货 | 21,147  | -19,578 |
| 9  | 中信期货 | 155,945   | 112,243   | 9     | 银河期货 | 24,516  | -14,595 | 9       | 国泰君安 | 19,308  | -2,029  |
| 10 | 海证期货 | 121,070   | 68,629    | 10    | 一德期货 | 23,279  | -10,510 | 10      | 东海期货 | 19,060  | -3,615  |
| 11 | 永安期货 | 116,264   | 53,892    | 11    | 招商期货 | 20,280  | -3,119  | 11      | 徽商期货 | 17,619  | 618     |
| 12 | 国泰君安 | 112,184   | 77,125    | 12    | 徽商期货 | 19,224  | -168    | 12      | 宏源期货 | 16,587  | -1,182  |
| 13 | 徽商期货 | 109,454   | 19,305    | 13    | 宏源期货 | 18,092  | -863    | 13      | 弘业期货 | 15,459  | -2,494  |
| 14 | 申银万国 | 94,345    | 46,377    | 14    | 中粮期货 | 17,328  | -2,128  | 14      | 中钢期货 | 15,458  | -100    |
| 15 | 华泰期货 | 89,034    | 60,952    | 15    | 北京金鹏 | 16,416  | 1,008   | 15      | 中国国际 | 15,356  | 2,700   |
| 16 | 国投期货 | 76,056    | 48,678    | 16    | 中州期货 | 14,771  | 5,037   | 16      | 江苏东华 | 15,202  | -870    |
| 17 | 一德期货 | 70,330    | -19,639   | 17    | 方正中期 | 14,494  | -78     | 17      | 兴证期货 | 14,034  | -2,316  |
| 18 | 宏源期货 | 52,679    | -12,057   | 18    | 五矿经易 | 12,917  | 878     | 18      | 中粮期货 | 12,625  | -1,157  |
| 19 | 方正中期 | 51,961    | 21,982    | 19    | 广发期货 | 12,684  | 1,894   | 19      | 南华期货 | 12,484  | -1,033  |
| 20 | 东航期货 | 40,496    | 14,762    | 20    | 瑞达期货 | 12,624  | -2,799  | 20      | 华泰期货 | 11,832  | -1,819  |
| 合计 |      | 3,439,327 | 1,663,849 | 合计    |      | 513,664 | -41,468 | 合计      |      | 427,508 | -21,183 |
|    |      |           |           | 净多单增量 |      |         |         | -20,285 |      |         |         |

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。