

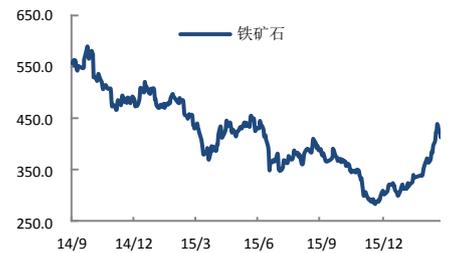
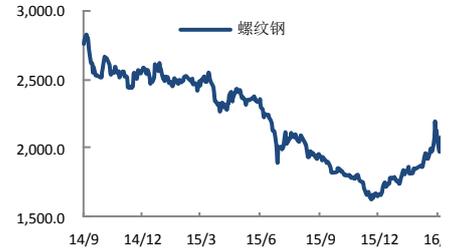
隔夜黑色续涨 铁矿石涨幅较大

关注度：★★★

报告日期

2016-03-18

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，主力合约中沪螺上涨 70 元，涨幅 3.49%，收于 2078 元/吨；连铁上涨 16.5 元，涨幅 3.94%，收于 435.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力持仓增加，净多单增加 1.7 万手；连铁主力持仓增加，净减少近 1 万手。夜盘矿螺续涨，涨幅较大，沪螺上涨 40 元，涨幅 1.92%，收于 2118 元/吨；连铁上涨 15 元，涨幅 3.44%，收于 450.5 元/吨。

市场要闻

【普氏能源：钢铁、铁矿石、石油很难有较大改善】

普氏能源：未来 2-3 年之内，国际原油价格会低于 60 美元/桶，从长期看，原油价格大约会徘徊在 80 美元/桶左右。从全年来看，中国对钢材的需求会进一步下降，产量也会下降，但需求下降的幅度会大于供给下降的幅度，总体上产能仍然会大幅过剩，因此中国钢材价格会进一步承压走低。铁矿石市场周期性非常强。在价格高的时候，过量投资带来新的产能，目前市场形势扭转，当年的过度投资使价格大幅下跌。

【李嘉诚：内地一线城市房价不存在泡沫】

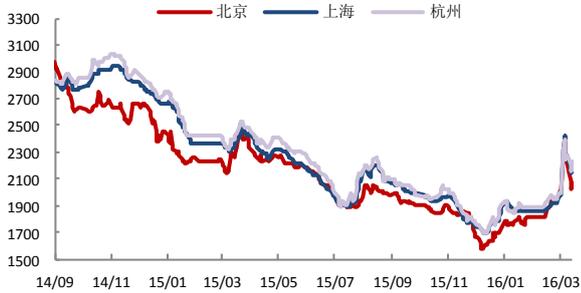
香港首富李嘉诚表示，内地一线城市近几个月出现暴涨，与政府的一些刺激政策有关，但从价格上涨的百分比上来看，其实不算“太厉害”，只是部分楼盘有些夸张，并不认为一线城市存在泡沫。李嘉诚还指出，进来内地有些言论说自己撤资。

操作建议

现货方面，螺纹钢价格继续温和上涨，普氏铁矿石指数上涨 2.8 美元，收于 56 美元/吨。本周唐山地区产能利用率继续小幅回落，预期中的开工率回升在唐山地区仍未出现，这在螺纹钢低库存的情况下，利多螺纹钢的短期走势。鉴于现货价格的继续温和上涨，我们建议螺纹钢前期空单继续持有，破 2140 后止损离场。

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



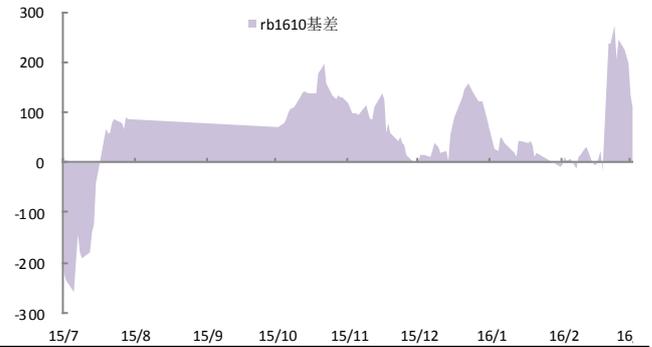
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



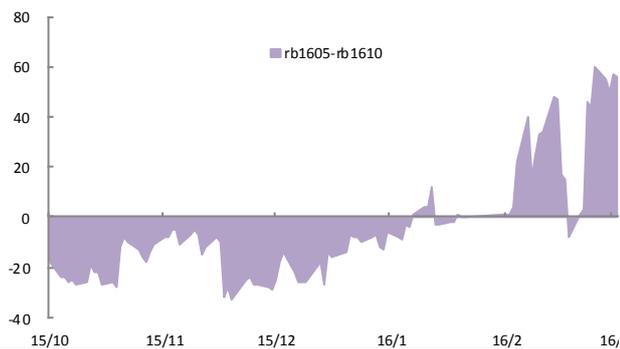
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



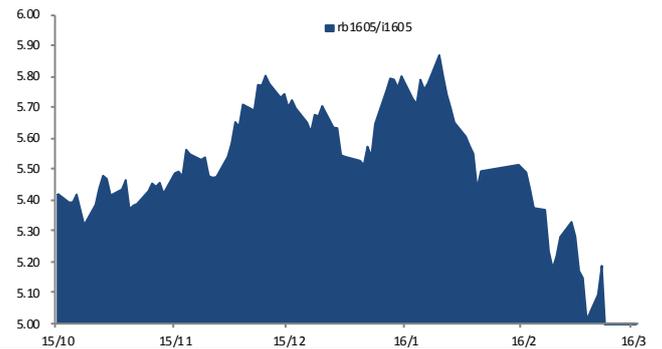
数据来源: 国都期货研究所

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

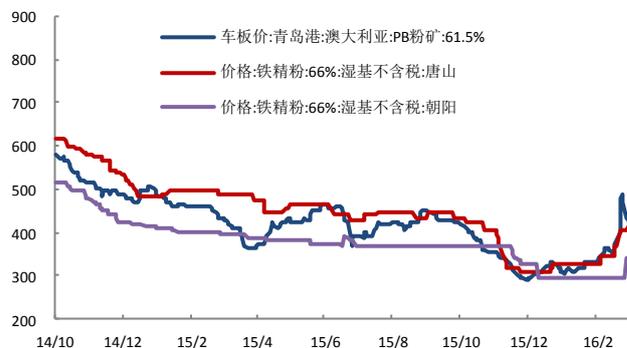
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



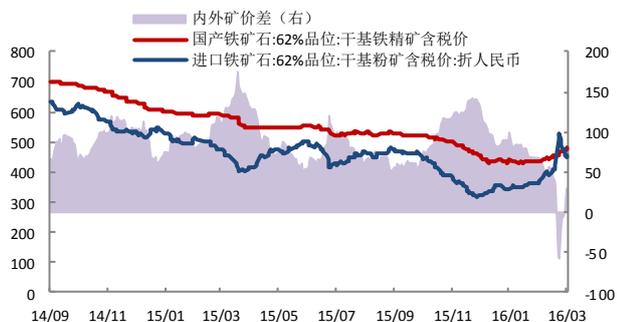
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



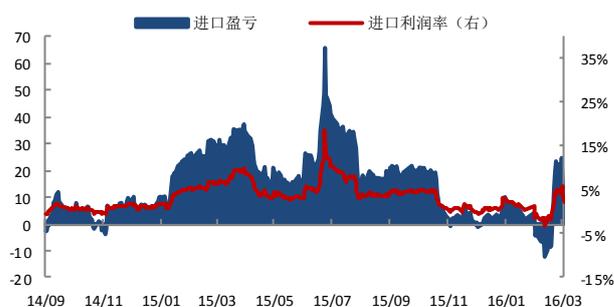
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



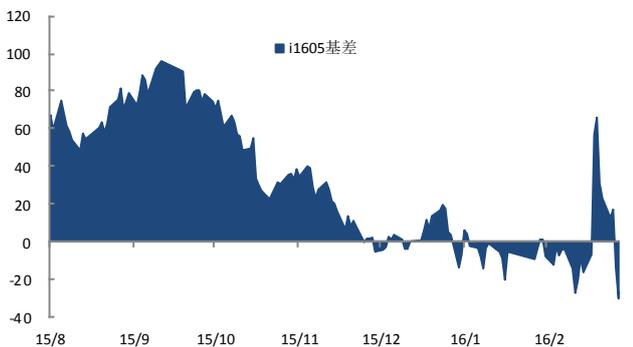
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



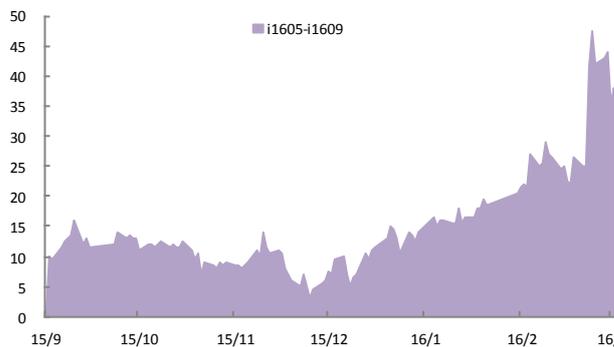
数据来源: 国都期货研究所

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 (rb1610)

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	551,626	161,284	1	方正中期	82,479	-2,073	1	永安期货	120,188	15,089
2	铜冠金源	494,650	365,351	2	永安期货	73,859	-12,949	2	中信期货	75,284	-1,088
3	同信久恒	422,765	65,281	3	南华期货	71,049	39,810	3	国泰君安	48,140	13,013
4	申万期货	414,291	207,037	4	中信期货	47,268	2,933	4	浙商期货	46,234	720
5	东证期货	345,285	135,584	5	海通期货	43,645	1,420	5	道通期货	45,591	8,541
6	永安期货	315,208	180,113	6	国泰君安	42,601	6,888	6	东海期货	39,571	147
7	上海中期	300,031	81,868	7	华泰期货	37,096	-2,075	7	中大期货	35,971	2,061
8	国泰君安	273,259	88,323	8	银河期货	33,640	1,747	8	银河期货	34,004	1,435
9	中信期货	270,317	133,448	9	申万期货	24,637	-1,213	9	海通期货	32,165	8,876
10	国投期货	256,909	74,334	10	东航期货	22,369	10,715	10	华泰期货	30,109	985
11	华泰期货	189,196	53,492	11	广发期货	22,190	1,027	11	新潮期货	29,765	2,015
12	瑞达期货	175,518	112,879	12	东证期货	22,071	5,389	12	宏源期货	28,662	-155
13	兴证期货	158,697	73,978	13	一德期货	21,072	2,783	13	东证期货	27,970	-9,334
14	中融汇信	155,471	37,494	14	瑞达期货	20,251	3,662	14	招商期货	27,438	-1,663
15	广发期货	149,847	64,925	15	英大期货	19,975	224	15	鲁证期货	27,206	337
16	南华期货	146,350	83,875	16	金瑞期货	18,971	6,472	16	申万期货	25,921	6,322
17	徽商期货	138,454	62,541	17	光大期货	15,993	1,046	17	宝城期货	22,880	-8,532
18	华信万达	137,864	55,195	18	国投期货	15,954	-9,144	18	山金期货	21,149	-3,210
19	银河期货	126,202	39,662	19	浙商期货	15,145	-486	19	混沌天成	20,007	-1,740
20	中大期货	123,797	54,011	20	中国国际	14,752	-3,652	20	南华期货	19,846	1,518
合计		5,145,737	2,130,675	合计		665,017	52,524	合计		758,101	35,337
							净多单增量		17,187		

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	银河期货	309,233	55,283	1	方正中期	64,386	-1,382	1	银河期货	40,569	-3,727
2	东证期货	261,363	58,029	2	中信期货	45,583	626	2	申银万国	33,254	22,797
3	安粮期货	245,439	134,339	3	新潮期货	35,586	-432	3	永安期货	26,024	10,476
4	广发期货	220,113	84,839	4	国泰君安	27,196	979	4	中信期货	19,871	2,873
5	海通期货	169,204	51,858	5	华泰期货	22,915	5,863	5	中钢期货	17,422	-3,873
6	中信期货	161,891	20,441	6	申银万国	21,717	-4,612	6	鲁证期货	16,583	-1,062
7	国泰君安	153,786	63,305	7	华信万达	21,574	20,413	7	中粮期货	16,036	3,355
8	国投期货	151,162	14,530	8	永安期货	18,428	-3,599	8	国泰君安	15,902	-5,117
9	申银万国	150,191	6,745	9	一德期货	14,806	-9	9	招商期货	15,026	1,974
10	永安期货	144,237	86,454	10	海通期货	13,300	1,098	10	弘业期货	13,857	63
11	华安期货	139,831	1,549	11	国富期货	11,972	1,970	11	东海期货	13,653	1,620
12	海证期货	128,881	39,475	12	中金期货	10,314	-12	12	华泰期货	13,619	1,835
13	集成期货	125,886	65,214	13	东证期货	10,087	-3,178	13	北京金鹏	13,170	-2,393
14	徽商期货	93,577	-12,853	14	兴业期货	10,071	-54	14	道通期货	11,737	-3,742
15	光大期货	90,750	31,911	15	光大期货	9,908	-388	15	方正中期	11,685	2,161
16	招商期货	89,917	-4,163	16	中大期货	9,326	5,089	16	光大期货	11,614	-4,978
17	华泰期货	87,234	36,969	17	银河期货	8,164	630	17	海通期货	10,119	284
18	方正中期	71,789	17,088	18	长江期货	7,639	1,834	18	浙商期货	9,424	1,665
19	创元期货	62,543	6,297	19	山金期货	7,574	-2,067	19	东证期货	9,424	529
20	大地期货	59,279	17,787	20	浙商期货	7,189	-3,383	20	徽商期货	9,097	4,320
合计		2,916,306	775,097	合计		377,735	19,386	合计		328,086	29,060
				净多单增量						-9,674	

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。