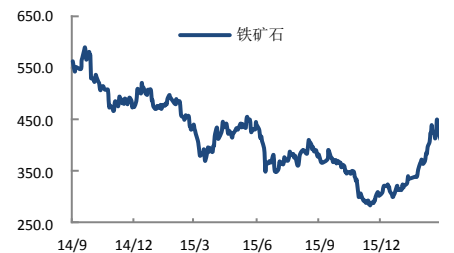
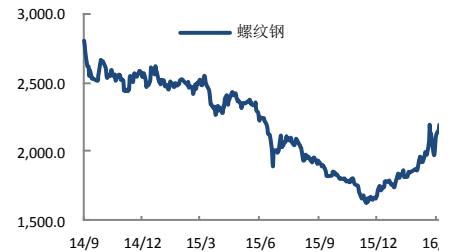


普氏价格下跌 夜盘矿螺大跌

报告日期 2016-03-24

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

昨日矿螺波动较大，日盘沪螺上涨 1.62%，收于 2193 元/吨；连铁下跌 1.32%，收于 411 元/吨。前二十名会员持仓方面，沪螺多头主力增仓，空头主力减仓，净多单增加近 5 万手；连铁空头主力增仓明显，净多单减少 4 万手。夜盘矿螺大跌，沪螺下跌 2.96%，收于 2128 元/吨；连铁下跌 4.38%，收于 393 元/吨。

市场要闻

【四大矿山发声】

澳大利亚第三大铁矿石出口商 FMG CEO：受钢铁产量影响，中国依然是巨大的铁矿石市场。

铁矿石价格将继续波动；FMG 认为铁矿石价格有上行空间。

【“土十条”有望年内出台 最严土壤治理环保风暴将启】

据相关部门透露，由发改委、环保部、国土资源部、住建部、农业部等多部委共同参与制定的“土十条”（《土壤环境保护和污染治理行动计划》）经过几十稿的修改完善，征求了有关部门和地方政府意见，已经将修改完善后的文件提交国务院审议，目前已经进入方案编制关键时期，有望在今年内出台。（经济参考报）

【沈阳：探索大学生家长用公积金垫付首付】

沈阳市市长潘利国：社会上对沈阳此前出台的大学生购房零首付政策“有所误解”，购房首付严格执行国家规定，目前沈阳正探讨以大学生家庭为单位，让学生父母用公积金帮其付首付，从而实现大学生“零首付”；上述政策正在探讨，不久将出台相关政策。

【青岛港与淡水河谷将合建“虚拟矿山”】

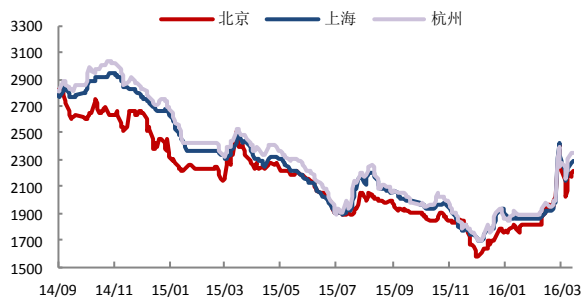
青岛港国际股份有限公司称，青岛港正与巴西矿商淡水河谷就筹建“淡水河谷·董家口铁矿石分销中心进行商谈。此前淡水河谷 CEO 费慕礼也对此予以确认，称相关协商已进入最后阶段。（财新）

操作建议

现货方面，北京、上海地区螺纹钢现货微涨，杭州地区价格稳定。铁矿石普氏价格指数跌 1.25 美元，收于 56.75 美元/吨。外矿价格松动，连铁领跌黑色金属。操作上暂时观望，激进者可尝试日内高点短空铁矿石，下方支撑位在 370。另多矿空螺套利单可尝试入场，等待钢厂利润回落。

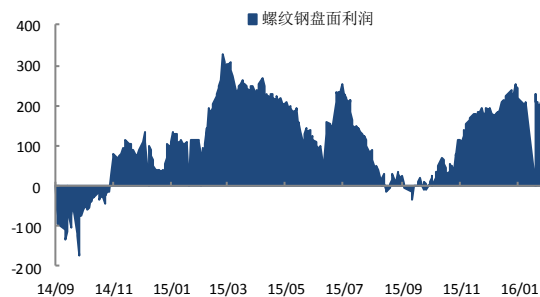
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



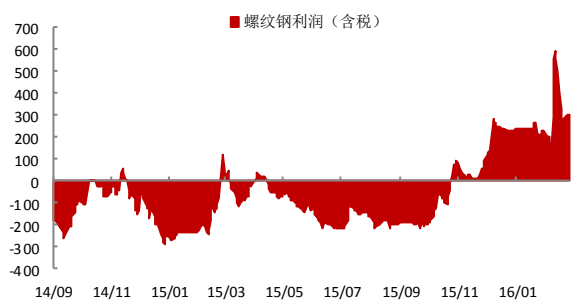
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



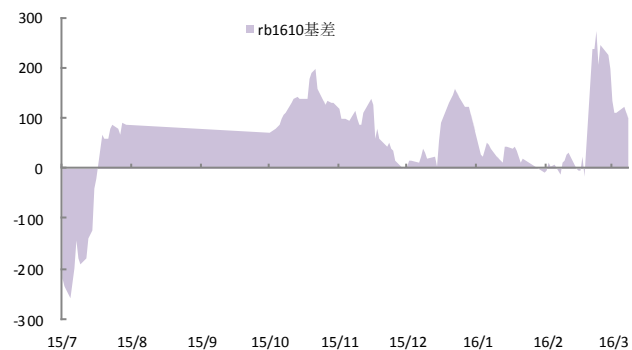
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



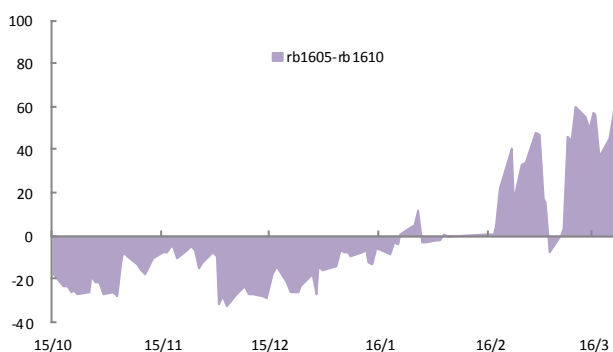
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



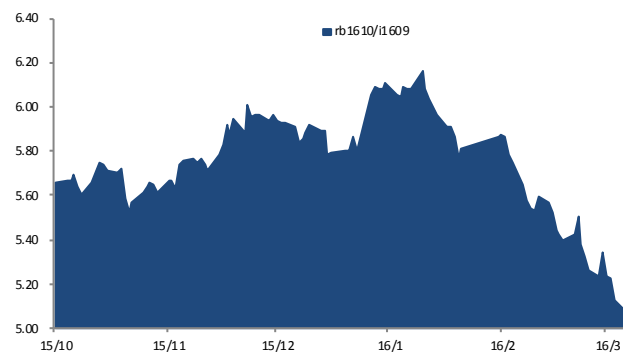
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1610 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

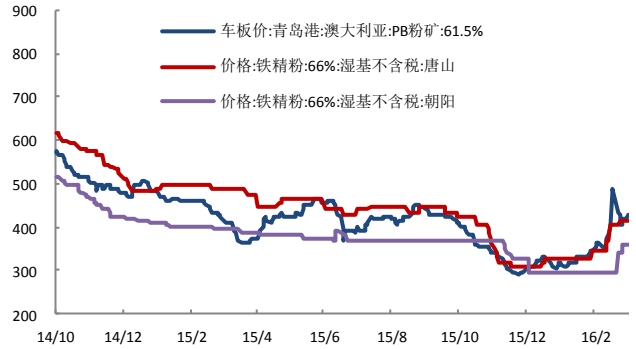
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



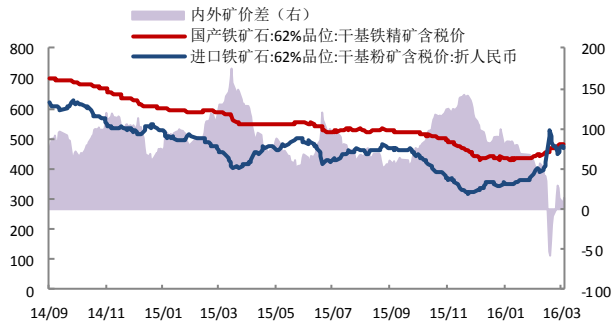
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



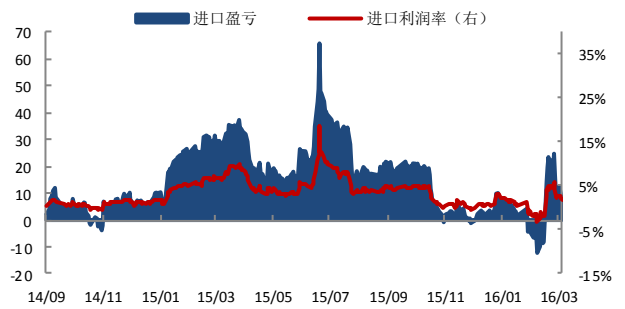
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



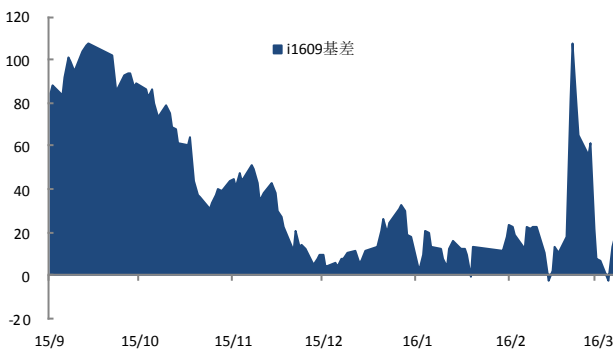
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



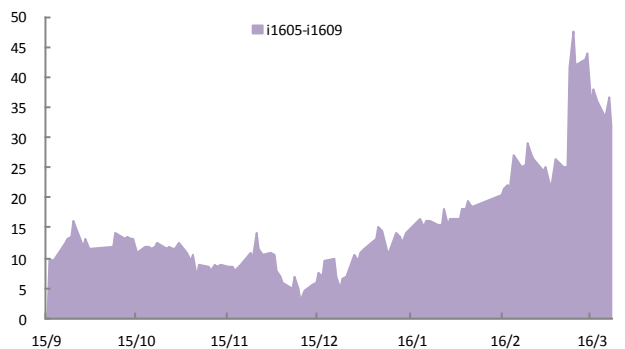
数据来源: 国都期货研究所

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	同信久恒	1,176,199	445,012	1	方正中期	98,274	-18,285	1	永安期货	225,109	27,271
2	海通期货	1,037,309	252,082	2	南华期货	89,237	715	2	中信期货	66,685	-2,139
3	东证期货	797,457	218,035	3	永安期货	75,072	-2,274	3	光大期货	51,977	5,929
4	申万期货	733,901	369,993	4	新潮期货	55,124	50,042	4	银河期货	46,657	17,164
5	上海中期	511,652	190,346	5	银河期货	52,943	-885	5	海通期货	37,424	-40,468
6	永安期货	475,757	177,854	6	华泰期货	44,997	14,427	6	宝城期货	33,391	4,817
7	国泰君安	459,163	165,653	7	海通期货	43,904	-2,275	7	方正中期	33,356	8,466
8	方正中期	418,857	122,263	8	国泰君安	43,017	-5,177	8	道通期货	32,551	2,113
9	国投期货	398,836	86,072	9	一德期货	40,816	14,615	9	东海期货	32,362	1,178
10	华泰期货	384,184	174,819	10	中信期货	34,493	-9,346	10	华泰期货	32,123	-8,657
11	银河期货	380,899	230,211	11	金瑞期货	32,922	2,464	11	混沌天成	30,349	9,929
12	铜冠金源	366,051	13,451	12	东证期货	29,688	-2,394	12	鲁证期货	30,015	3,709
13	中信期货	288,887	42,444	13	东航期货	26,642	1,369	13	申万期货	27,680	-22,360
14	徽商期货	276,056	104,948	14	广发期货	25,165	-7,331	14	瑞达期货	25,295	8,889
15	兴证期货	274,791	112,701	15	信达期货	22,116	42	15	东证期货	24,410	-10,571
16	瑞达期货	271,763	47,625	16	瑞达期货	20,895	-3,706	16	新潮期货	23,563	-6,447
17	广发期货	220,928	53,241	17	英大期货	20,194	-4,889	17	南华期货	23,451	1,534
18	中大期货	194,543	21,164	18	浙商期货	18,901	1,850	18	国泰君安	22,753	-24,634
19	中信建投	175,521	60,014	19	中国国际	18,846	1,425	19	一德期货	21,407	5,285
20	南华期货	175,043	56,688	20	上海大陆	17,952	1,181	20	山金期货	20,558	1,051
合计		9,017,797	2,944,616	合计		811,198	31,568	合计		841,116	-17,941
						净多单增量			49,509		

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 (i1609)

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	冠通期货	437,297	209,795	1	方正中期	75,776	24,729	1	中信期货	71,672	13,996
2	东证期货	405,718	6,610	2	永安期货	70,186	9,196	2	方正中期	51,388	22,064
3	银河期货	389,798	-39,159	3	中信期货	51,541	-16,389	3	国贸期货	35,638	313
4	国投期货	325,996	118,241	4	一德期货	38,432	-15,382	4	华信万达	32,305	11,071
5	中信期货	244,397	73,558	5	海通期货	29,367	-10,791	5	银河期货	26,894	6,759
6	海通期货	215,479	27,665	6	南华期货	27,646	204	6	永安期货	25,432	-7,913
7	广发期货	201,835	-17,214	7	中投期货	25,900	5,303	7	鲁证期货	22,789	-6,848
8	华安期货	199,499	24,799	8	国泰君安	23,280	2,355	8	大连良运	22,212	14,656
9	光大期货	195,830	43,420	9	银河期货	20,548	-5,111	9	东海期货	21,779	44
10	安粮期货	193,630	-14,813	10	东证期货	20,114	-1,236	10	国金期货	19,931	9,480
11	徽商期货	165,464	16,453	11	华泰期货	19,446	8,731	11	北京金鹏	19,597	-9,029
12	国泰君安	142,970	45,827	12	申银万国	16,425	-2,760	12	中粮期货	17,810	6,773
13	永安期货	135,449	-28,180	13	徽商期货	14,494	5,513	13	道通期货	17,624	-47
14	申银万国	109,482	-15,176	14	国投期货	12,405	3,246	14	江苏东华	17,574	-716
15	方正中期	108,857	22,015	15	宝城期货	11,695	6,152	15	海通期货	17,116	4,224
16	华泰期货	103,852	6,804	16	国富期货	11,552	6,541	16	中大期货	16,567	1,320
17	大地期货	65,038	130	17	东航期货	11,094	-368	17	宏源期货	16,333	-2,698
18	中辉期货	63,409	5,829	18	国海良时	10,964	-1,808	18	申银万国	16,302	-1,038
19	东航期货	58,857	-9,011	19	金元期货	10,244	14	19	国投期货	13,580	300
20	海证期货	53,832	26,155	20	浙商期货	10,082	1,408	20	建信期货	11,483	-2,559
合计		3,816,689	503,748	合计		511,191	19,547	合计		494,026	60,152
						净多单增量		-40,605			

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。