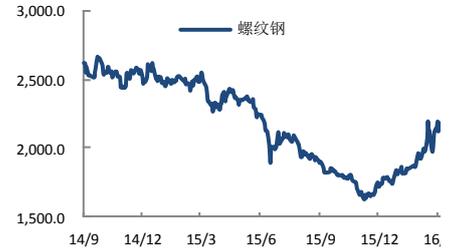


空头减仓多头增仓，警惕铁矿止跌回升

报告日期 2016-03-29

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

昨日矿螺整体收跌，螺纹钢下跌 52 元，跌幅 2.38%，收于 2132 元/吨；铁矿石下跌 14 元，跌幅 3.57%，收于 378.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力多头增仓，空头减仓，净多单增加 5 万手；连铁主力多头增仓，空头减仓，净多单增加近 9 万手。夜盘矿螺小幅收涨，沪螺收于 2165 元/吨；连铁收于 383 元/吨。

市场要闻

【东北特钢或违约】

东北特钢发布公告称，该公司发行的另一超短期融资券“15 东特钢 SCP001”由于流动性紧张，兑付存在不确定性。

【新华社：一线城市出招稳定楼市 警惕“虚火”向二线城市传导】

新华社发文称，刚过去的周末，上海、深圳接连发布楼市调控政策。随后，南京、武汉等房价上涨压力较大的城市也分别出台新政，调节信贷政策稳定市场预期。业内人士认为，一线城市楼市或将迎来短期的量价波动期，房价有望趋稳，不会大起大落。与此同时，应警惕“虚火”向二线城市传导。

【黑色产品产量变化】

发改委：1-2 月，全国粗钢产量 12107 万吨，同比下降 5.7%，降幅同比扩大 4.2 个百分点；

钢材产量 16228 万吨，下降 2.1%，去年同期为增长 2.1%；

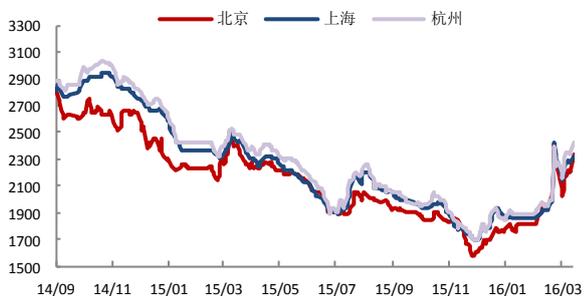
焦炭产量 6650 万吨，下降 10.4%，降幅同比扩大 7.5 个百分点。

操作建议

上周市场出现分化，期现货市场方面螺纹钢价格较为坚挺，铁矿石价格出现松动，但本周周初现货价格继续回升。主力合约中，矿螺空头减仓明显，多头增仓明显，持仓结构显示当前空头趋势可能出现逆转。另一方面，周末北上广深各地楼市限购政策纷纷出台，房市或有反复，黑色金属下游需求走向难言乐观。操作上，建议铁矿石前期空单减仓，下方支撑位在 370；螺纹钢走势偏强，建议暂时观望，破位后可轻仓试多。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



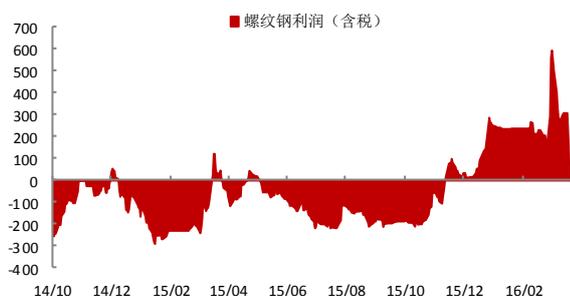
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



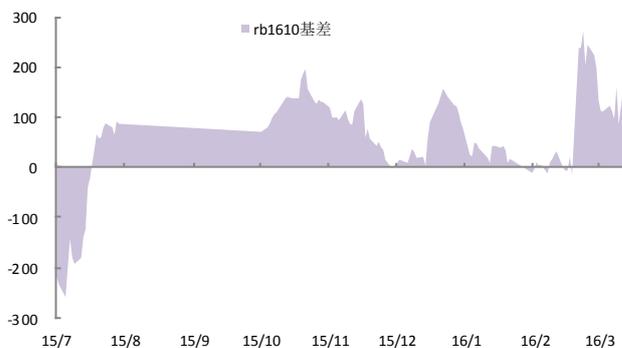
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



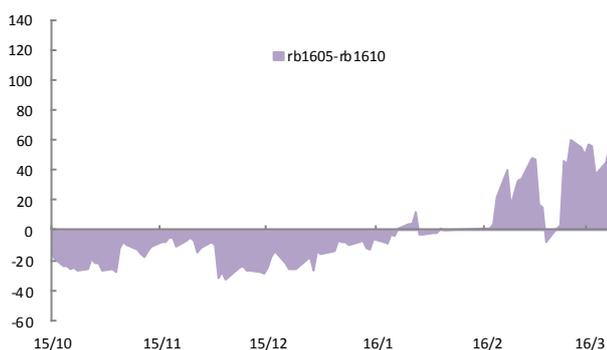
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



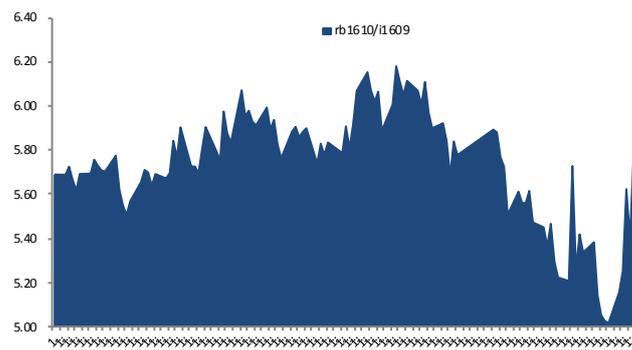
数据来源: 国都期货研究所

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

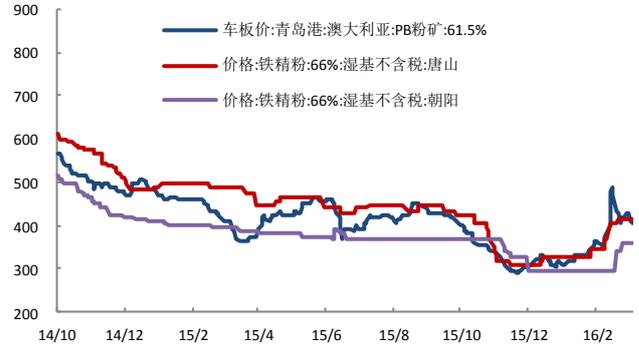
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



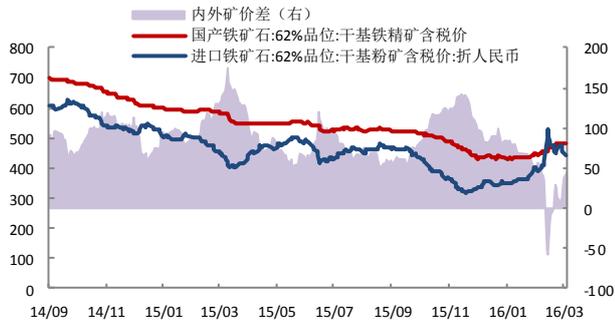
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



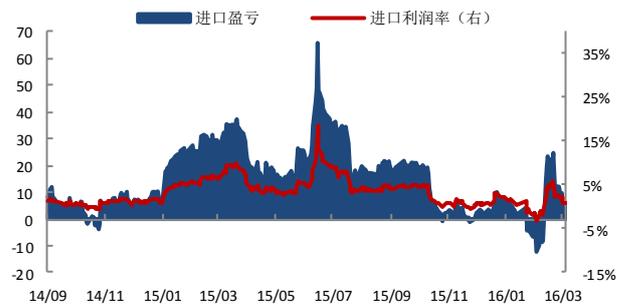
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



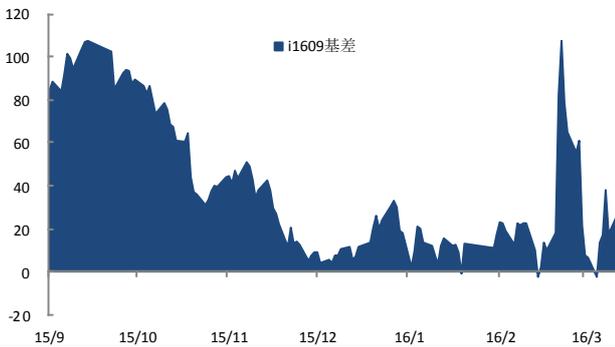
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



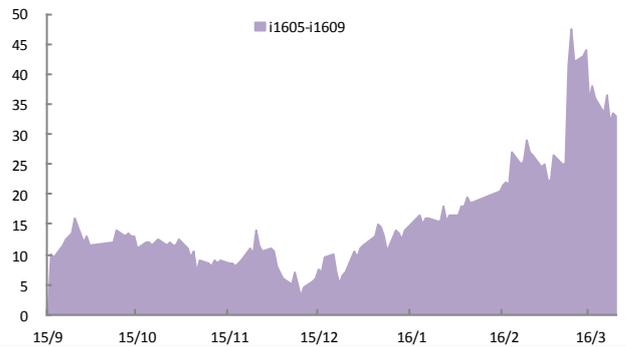
数据来源: 国都期货研究所

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	海通期货	1,842,252	166,633	1	南华期货	94,034	5,281	1	永安期货	132,318	-76,843
2	申万期货	1,123,572	279,164	2	方正中期	87,526	-4,034	2	方正中期	77,138	37,934
3	东证期货	689,713	44,797	3	中信期货	75,350	13,605	3	中信期货	74,562	9,911
4	上海中期	567,152	95,104	4	新潮期货	54,382	-621	4	光大期货	48,259	3,814
5	同信久恒	524,470	-426,564	5	永安期货	50,261	447	5	银河期货	43,897	9,045
6	国投期货	517,760	-148,058	6	华泰期货	48,840	433	6	海通期货	40,327	-3,592
7	华泰期货	415,272	57,051	7	海通期货	41,554	-2,570	7	宝城期货	33,922	-5,864
8	铜冠金源	397,479	75,167	8	一德期货	33,950	3,801	8	华泰期货	32,797	1,223
9	国泰君安	391,630	-23,678	9	银河期货	33,754	5,885	9	南华期货	31,384	6,766
10	永安期货	375,376	24,101	10	国泰君安	31,766	-11,669	10	申万期货	31,138	6,851
11	中信期货	366,428	20,872	11	东证期货	28,684	-2,080	11	道通期货	30,151	-4,611
12	方正中期	302,322	18,131	12	申万期货	26,794	4,637	12	混沌天成	30,112	920
13	银河期货	300,118	149,659	13	瑞达期货	25,892	6,353	13	东海期货	29,299	-3,367
14	瑞达期货	280,733	59,071	14	中融汇信	25,669	7,728	14	国泰君安	27,387	-8,781
15	徽商期货	236,087	-5,819	15	东航期货	23,778	8,336	15	鲁证期货	26,647	-2,035
16	广发期货	235,490	23,793	16	信达期货	22,888	-350	16	瑞达期货	25,666	-1,032
17	一德期货	219,500	127,408	17	中信建投	22,561	5,919	17	东证期货	25,274	-2,369
18	东航期货	218,975	56,332	18	金瑞期货	20,520	-3,296	18	华信万达	25,066	14,329
19	中大期货	214,758	95,638	19	北京首创	20,481	-2,445	19	新潮期货	24,122	1,294
20	南华期货	191,031	44,455	20	国投期货	19,735	3,450	20	中大期货	23,598	4,643
合计		9,410,118	733,257	合计		788,419	38,810	合计		813,064	-11,764
				净多单增量				50,574			

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	国投期货	948,949	847,954	1	永安期货	63,944	29,778	1	中信期货	58,138	2,254
2	东证期货	462,524	179,827	2	方正中期	63,524	-11,323	2	方正中期	46,541	-1,595
3	银河期货	430,794	103,273	3	中信期货	36,881	-6,468	3	国贸期货	34,870	1,550
4	海通期货	289,257	156,002	4	海通期货	33,247	1,623	4	华信万达	25,087	-2,296
5	华安期货	235,695	61,297	5	北京金鹏	32,285	22,071	5	大连良运	22,163	-307
6	广发期货	233,972	52,542	6	南华期货	30,017	2,541	6	中粮期货	21,811	3,084
7	中信期货	207,760	6,488	7	一德期货	28,024	-1,135	7	国金期货	19,153	-88
8	永安期货	205,113	116,028	8	中投期货	26,695	458	8	鲁证期货	18,825	-3,688
9	光大期货	187,689	78,632	9	东证期货	22,538	-12	9	银河期货	17,596	-6,866
10	申银万国	151,605	52,309	10	申银万国	19,832	4,992	10	海通期货	16,414	2,202
11	方正中期	139,216	69,915	11	国泰君安	18,689	-493	11	道通期货	16,129	402
12	徽商期货	128,008	20,730	12	广发期货	18,235	12,183	12	申银万国	15,379	4,041
13	安粮期货	123,940	-61,383	13	华泰期货	14,697	-2,313	13	东海期货	15,338	-2,189
14	招商期货	117,326	13,543	14	国投期货	14,112	1,963	14	中大期货	14,932	398
15	国泰君安	105,364	4,611	15	瑞达期货	12,336	63	15	同信久恒	14,719	2,753
16	华泰期货	104,097	28,774	16	徽商期货	12,278	-5,750	16	永安期货	14,081	-26,307
17	大地期货	84,022	49,682	17	银河期货	11,126	-974	17	宏源期货	13,828	1,699
18	一德期货	81,937	49,790	18	金元期货	10,547	200	18	华泰期货	12,845	2,862
19	宏源期货	75,484	26,401	19	英大期货	10,149	623	19	江苏东华	12,152	-134
20	东航期货	66,634	22,768	20	中金期货	9,980	-58	20	光大期货	12,054	-16,689
合计		4,379,386	1,879,183	合计		489,136	47,969	合计		422,055	-38,914
						净多单增量		86,883			

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。