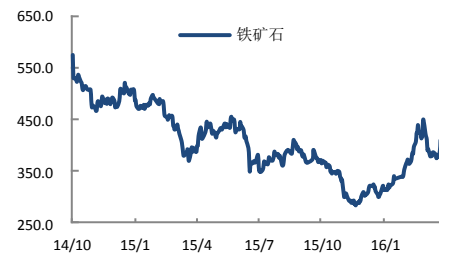
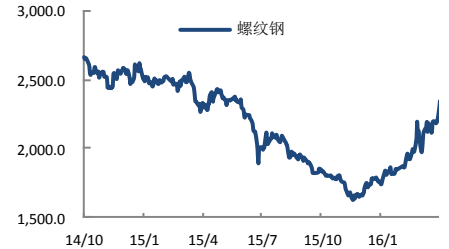


现货价格续涨 矿螺延续强势

报告日期 2016-04-13

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

昨日矿螺整体收涨,螺纹钢上涨51元,涨幅2.22%,收于2344元/吨;铁矿石上涨21.5元,涨幅5.54%,收于409.5元/吨。前二十名会员持仓变化方面,沪螺主力持仓增加,持仓结构变化不大;连铁多头主力持仓增加,净多单增加4.3万手。夜盘矿螺继续上行,沪螺收于2369元/吨;连铁上涨8.5元,涨幅2.08%,收于418元/吨。

市场要闻

【八省去产能方案已上报 地方目标超国家规划预期】

地方负责草案起草的政策人士处消息称,安徽、河北、山西、贵州、吉林、辽宁、山东、河南八省份的钢铁煤炭行业去产能方案已经上报至国务院有关部门,现在这八个省的煤炭去产能目标已经占到了国家计划的90%,如果31个省市数字加起来肯定是超过国家的,甚至翻番。(21世纪经济报道)

【钢铁“去产能” 各省基数面临“一刀切”】

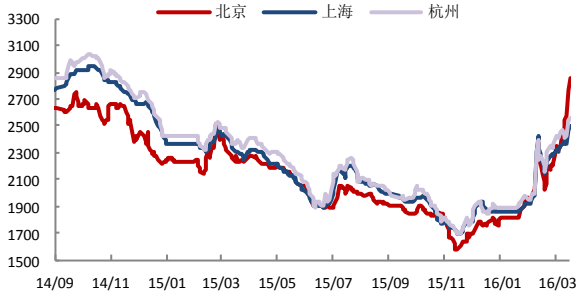
工信部原材料工业司副司长骆铁军透露,工信部和发改委正在核定各省任务基数。各省和中央企业均按照现有产能的13.3%作为自身“去产能”基数。多家钢铁企业负责人称,“一刀切”和“摊派”像是回到计划经济,如此“去产能”或将破坏市场公平与效率。(财新)

操作建议

现货方面,周一普氏铁矿石指数续涨3美元,收于59.5美元/吨,涨幅较大,港口现货也出现不同程度上涨;螺纹钢现货经历周末后涨幅明显,北京地区2860(+100),上海地区2500(+30),杭州地区2560(+20)。市场情绪偏多。基本面方面,宏观数据向好叠加上周钢厂高炉开工率维持稳定,钢企盈利比例继续改善。在预期悲观叠加现金流吃紧的情况下,复产积极性不高,后续供给维持弱势对钢价仍有支撑,但利空矿石价格。操作上,前期螺纹钢多单继续持有,鉴于上方空间不大,不建议追多,下方支撑位在2200。

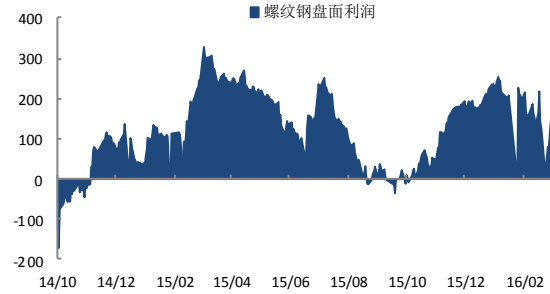
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



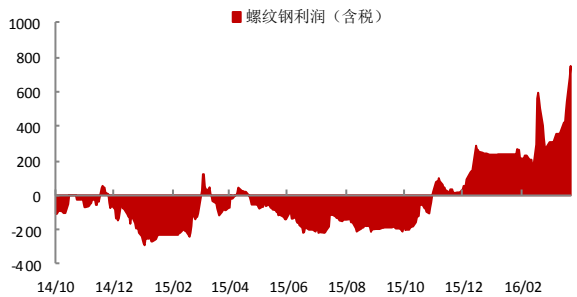
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



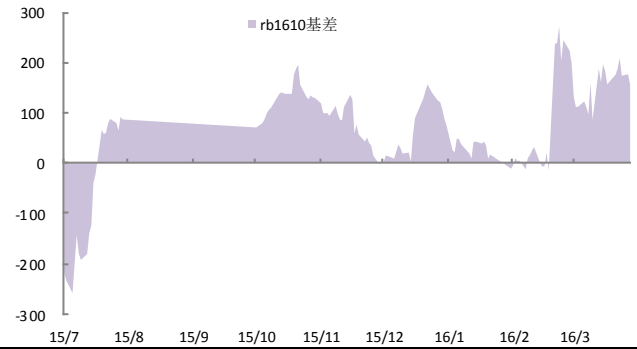
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



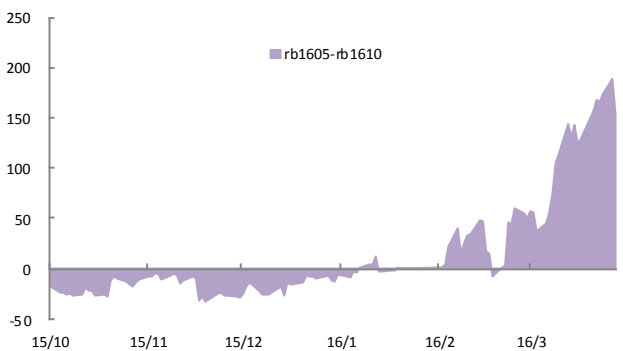
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



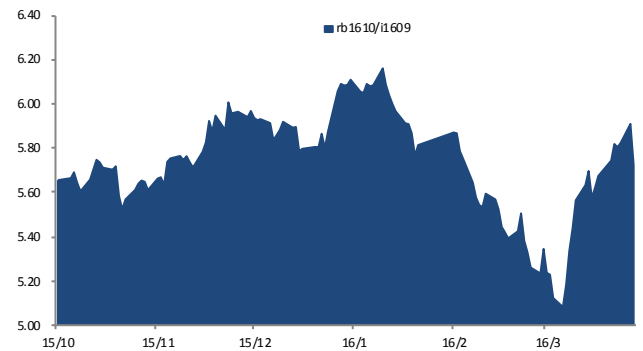
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1610 基差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



数据来源: 国都期货研究所

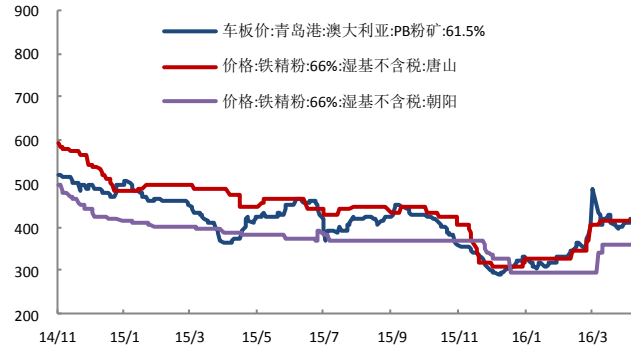
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



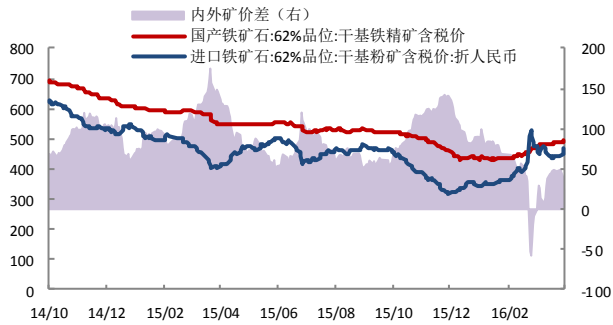
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



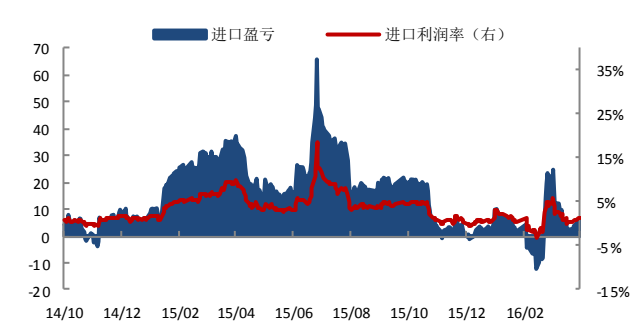
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



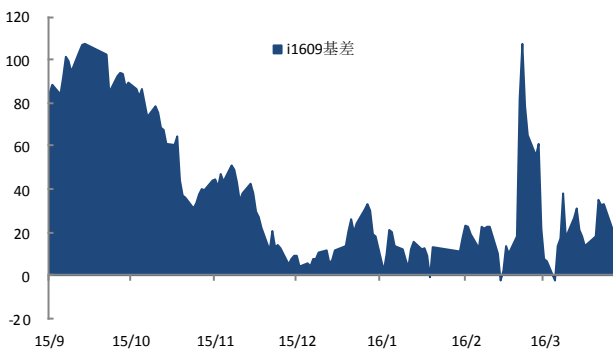
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



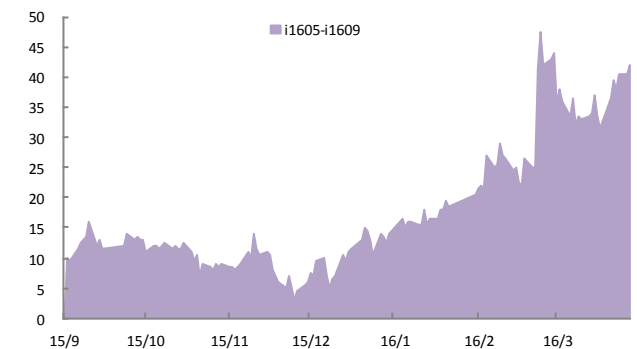
数据来源: 国都期货研究所

图5 i1609 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	1,425,900	175,690	1	永安期货	178,837	-8,526	1	方正中期	178,012	14,485
2	申万期货	794,018	26,735	2	中信期货	158,777	7,418	2	永安期货	108,835	15,857
3	上海中期	588,261	-112,286	3	海通期货	114,686	-4,376	3	中信期货	91,305	-7,592
4	国投期货	570,547	-4,825	4	方正中期	99,216	-5,327	4	混沌天成	84,098	14,943
5	国泰君安	487,743	-101,123	5	国泰君安	96,326	11,070	5	鲁证期货	73,126	-9,524
6	东证期货	481,070	-32,848	6	银河期货	82,410	8,530	6	东海期货	60,907	-2,523
7	永安期货	363,581	-69,349	7	华泰期货	70,288	-4,334	7	美尔雅	58,202	10,141
8	中信期货	359,740	31,332	8	新潮期货	66,453	2,276	8	申万期货	57,976	-5,522
9	一德期货	318,032	58,159	9	五矿经易	60,495	-2,046	9	国泰君安	53,267	3,687
10	华泰期货	312,589	-45,931	10	浙商期货	60,162	1,728	10	光大期货	53,235	-475
11	同信久恒	287,541	4,519	11	一德期货	56,479	-5,354	11	东证期货	51,114	20,557
12	广发期货	287,032	-19,926	12	东证期货	52,513	-2,239	12	中大期货	48,313	2,097
13	方正中期	240,736	-29,041	13	申万期货	46,861	13,930	13	国金期货	44,524	2,652
14	光大期货	225,392	-1,026	14	南华期货	43,143	1,297	14	银河期货	41,800	-10,480
15	徽商期货	211,778	-30,481	15	瑞达期货	40,412	9,745	15	广发期货	41,550	-4,902
16	银河期货	192,210	-66,128	16	宝城期货	37,372	19,054	16	东航期货	41,437	-1,421
17	创元期货	182,235	-54,057	17	光大期货	34,229	5,995	17	华信万达	41,146	-4,073
18	鲁证期货	181,927	-60,115	18	宏源期货	33,460	-2,355	18	南华期货	39,011	1,421
19	瑞达期货	160,652	-69,165	19	东航期货	28,869	585	19	东吴期货	38,137	10,034
20	南华期货	153,248	-69,745	20	中粮期货	26,389	7,284	20	海通期货	36,613	4,244
合计		7,824,232	-469,611	合计		1,387,377	54,355	合计		1,242,608	53,606
净多单增量								749			

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	741,128	231,926	1	永安期货	59,250	7,237	1	方正中期	45,517	997
2	东证期货	476,017	35,923	2	五矿经易	41,216	17,601	2	鲁证期货	29,903	-68
3	海通期货	326,546	-34,329	3	中信期货	35,597	-4,390	3	国贸期货	27,452	-609
4	冠通期货	306,576	274,448	4	东证期货	33,635	-118	4	中信期货	27,023	145
5	银河期货	281,864	-40,063	5	宏源期货	29,299	1,798	5	银河期货	23,982	4,764
6	华安期货	205,294	107,060	6	国泰君安	27,323	-972	6	国投期货	20,617	2,751
7	广发期货	204,949	93,099	7	北京金鹏	25,369	-3,013	7	东海期货	20,510	-113
8	中信期货	176,709	4,326	8	广州期货	21,443	9,236	8	中钢期货	20,107	174
9	安粮期货	176,684	1,747	9	海通期货	21,406	7,555	9	中粮期货	19,233	1,745
10	光大期货	155,668	53,475	10	华泰期货	19,002	153	10	南华期货	18,964	281
11	徽商期货	146,704	10,383	11	方正中期	18,620	-1,395	11	大连良运	18,844	523
12	永安期货	140,752	-58,939	12	国投期货	17,801	-835	12	海通期货	18,362	935
13	申银万国	139,947	25,152	13	银河期货	16,959	-512	13	申银万国	17,618	-3,340
14	国泰君安	93,398	4,613	14	华信万达	14,652	1,339	14	建信期货	14,260	1,488
15	信达期货	85,267	25,892	15	申银万国	13,777	1,021	15	永安期货	14,216	809
16	华泰期货	74,614	4,795	16	英大期货	13,176	-857	16	广发期货	13,879	1,130
17	海证期货	68,203	34,723	17	徽商期货	11,308	1,987	17	华泰期货	13,506	9,435
18	上海中财	65,421	20,726	18	东航期货	11,037	-210	18	国泰君安	13,104	2,800
19	方正中期	63,196	-31,965	19	浙商期货	10,098	4,200	19	上海中财	13,046	-2,620
20	东航期货	61,594	16,548	20	冠通期货	9,862	3,205	20	光大期货	13,033	-19,755
合计		3,990,531	779,540	合计		450,830	43,030	合计		403,176	1,472
				净多单增量				41,558			

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。