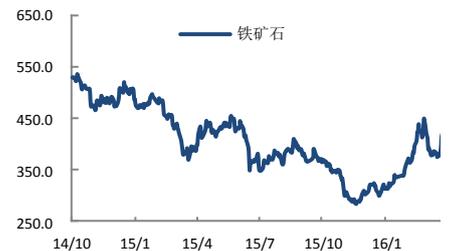


宏观数据支持较强 黑色金属涨势稍缓

报告日期 2016-04-14

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

昨日螺纹钢上冲回落，矿螺整体收涨。螺纹钢收于 2353 元/吨；铁矿石上涨 9.5 元，涨幅 2.32%，收于 419 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多头减仓空头增仓，净多单减少 8.2 万手；连铁主力持仓增加，净多单增加 1.5 万手。夜盘波动不大，沪螺收于 2366 元/吨；连铁收于 424.5 元/吨。

市场要闻

【新能源车骗补调查 4 月下旬公布 电动客车补贴或腰斩】

我国相关部门正在对新能源客车的补贴进行调整，而调整的最大幅度很可能就是接近 50%。“此次新能源客车补贴政策调整，与当下不断推进的新能源骗补调查有一定的关联。”据了解，已经潜伏多时的新能源骗补事件在今年被曝光后，相关部门对这一事件的核查已经进入深水区，最终结果有望在 4 月下旬发布。（每日经济新闻）

【国土资源部：钢铁、煤炭业不再审批新增产能】

国土资源部发布关于支持钢铁煤炭行业化解过剩产能的意见。意见明确，对钢铁、煤炭行业新建项目、一律不受理用地审批。（央视）

【上期所取消保证金 6 个月时限 取消纸质仓单】

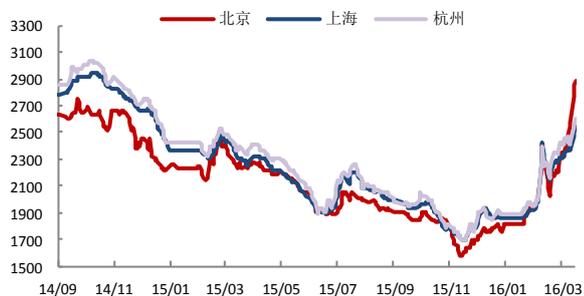
上期所：取消包括标准仓单在内的有价证券每次作为保证金使用最长期限（6 个月）的限制，使用期限不超过交易所规定的该有价证券有效期即可。同时决定取消纸质仓单。

操作建议

现货方面，普氏铁矿石指数小幅上涨，港口现货也出现不同程度上涨；螺纹钢现货稳步上涨，涨幅 20~50 元不等。受 PPI 数据好于预期影响，叠加钢铁十三五规划部分细节曝光影响，市场情绪偏多。而基本面方面，上周钢厂高炉开工率维持稳定，但钢企盈利比例继续改善至 67.48%。在钢厂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。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)



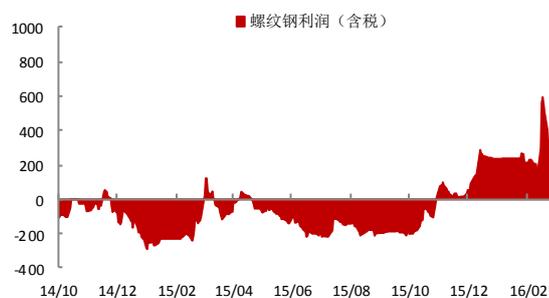
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



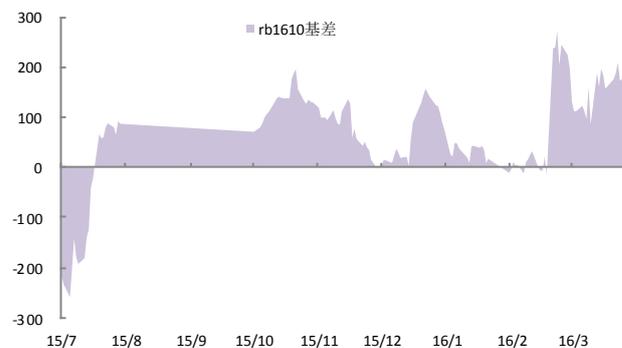
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



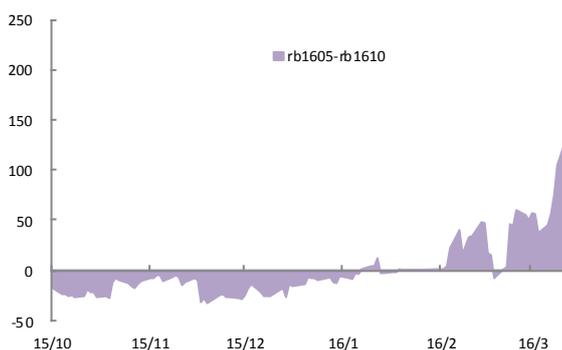
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



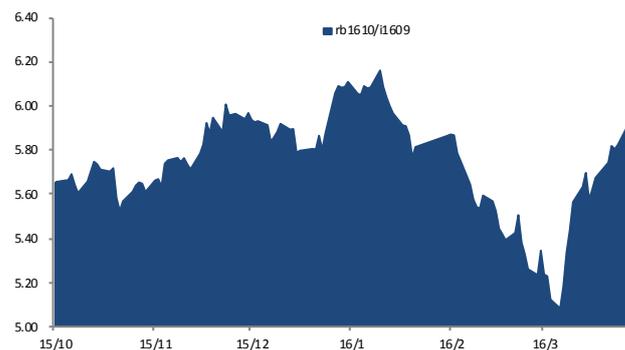
数据来源: 国都期货研究所

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

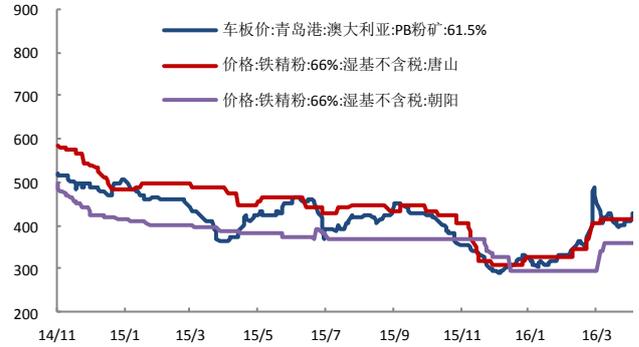
二、铁矿石相关图表

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)



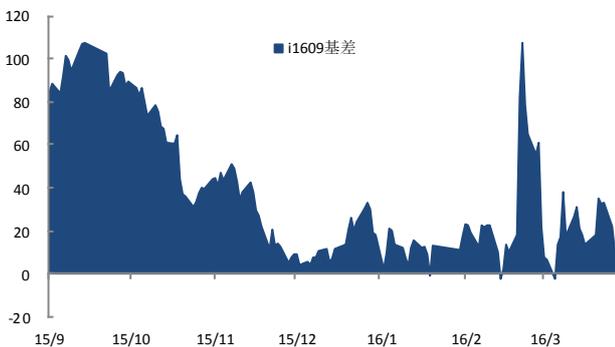
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



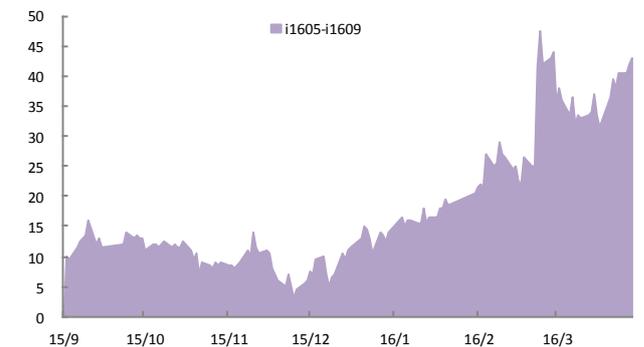
数据来源: 国都期货研究所

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	2,632,064	1,206,164	1	永安期货	179,882	1,045	1	方正中期	177,970	-42
2	上海中期	987,965	399,704	2	中信期货	165,432	6,655	2	永安期货	108,606	-229
3	国泰君安	850,546	362,803	3	海通期货	104,298	-10,388	3	混沌天成	102,797	18,699
4	东证期货	738,888	257,818	4	方正中期	98,085	-1,131	4	中信期货	72,905	-18,400
5	国投期货	678,209	107,662	5	国泰君安	92,737	-3,589	5	申万期货	67,329	9,353
6	申万期货	648,842	-145,176	6	华泰期货	74,054	3,766	6	美尔雅	59,237	1,035
7	同信久恒	550,214	262,673	7	银河期货	65,945	-16,465	7	海通期货	57,567	20,954
8	永安期货	540,324	176,743	8	新潮期货	64,748	-1,705	8	华信万达	57,203	16,057
9	华泰期货	538,074	225,485	9	五矿经易	61,113	618	9	一德期货	55,932	27,536
10	中信期货	530,125	170,385	10	浙商期货	58,046	-2,116	10	国泰君安	55,082	1,815
11	方正中期	382,379	141,643	11	东证期货	54,438	1,925	11	鲁证期货	51,538	-21,588
12	广发期货	324,926	37,894	12	申万期货	43,028	-3,833	12	国金期货	49,636	5,112
13	光大期货	320,917	95,525	13	一德期货	38,637	-17,842	13	广发期货	47,278	5,728
14	银河期货	305,984	113,774	14	瑞达期货	38,018	-2,394	14	南华期货	46,497	7,486
15	徽商期货	303,820	92,042	15	南华期货	36,096	-7,047	15	东证期货	45,277	-5,837
16	一德期货	295,028	-23,004	16	宏源期货	34,523	1,063	16	光大期货	44,893	-8,342
17	创元期货	283,354	101,119	17	中粮期货	34,435	8,046	17	银河期货	41,391	-409
18	瑞达期货	269,125	108,473	18	道通期货	34,139	10,279	18	东航期货	41,092	-345
19	鲁证期货	257,603	75,676	19	光大期货	30,818	-3,411	19	东海期货	39,061	-21,846
20	南华期货	220,929	67,681	20	东航期货	26,402	-2,467	20	江苏东华	33,156	6,871
合计		11,659,316	3,835,084	合计		1,334,874	-38,991	合计		#####	43,608
净多单增量							-82,599				

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	521,892	215,316	1	永安期货	78,886	19,636	1	中信期货	53,528	26,505
2	国投期货	406,016	-335,112	2	方正中期	72,456	53,836	2	方正中期	41,614	-3,903
3	广发期货	387,185	182,236	3	中信期货	43,531	7,934	3	银河期货	30,622	6,640
4	华安期货	350,883	145,589	4	五矿经易	43,232	2,016	4	国贸期货	28,230	778
5	东证期货	315,600	-160,417	5	东证期货	29,728	-3,907	5	国投期货	23,462	2,845
6	银河期货	302,294	20,430	6	宏源期货	29,102	-197	6	申银万国	21,759	4,141
7	海通期货	271,933	-54,613	7	国泰君安	26,198	-1,125	7	一德期货	20,280	16,850
8	安粮期货	242,654	65,970	8	一德期货	24,693	18,638	8	鲁证期货	20,206	-9,697
9	徽商期货	204,521	57,817	9	银河期货	22,635	5,676	9	南华期货	19,614	650
10	中信期货	181,875	5,166	10	国投期货	19,734	1,933	10	海通期货	19,608	1,246
11	方正中期	169,517	106,321	11	北京金鹏	17,352	-8,017	11	光大期货	19,526	6,493
12	国泰君安	151,958	58,560	12	海通期货	16,769	-4,637	12	中钢期货	18,337	-1,770
13	光大期货	148,083	-7,585	13	华泰期货	15,018	-3,984	13	大地期货	17,065	13,874
14	永安期货	115,977	-24,775	14	广州期货	12,008	-9,435	14	国泰君安	15,637	2,533
15	信达期货	104,887	19,620	15	中投期货	11,179	9,576	15	东海期货	15,515	-4,995
16	申银万国	103,411	-36,536	16	申银万国	10,633	-3,144	16	上海中财	15,017	1,971
17	华泰期货	88,172	13,558	17	英大期货	10,602	-2,574	17	建信期货	14,634	374
18	华信万达	85,878	48,314	18	中金期货	9,318	11	18	东证期货	14,272	4,409
19	一德期货	81,712	23,804	19	东航期货	8,741	-2,296	19	中粮期货	14,082	-5,151
20	南华期货	71,037	29,170	20	国贸期货	8,657	-519	20	永安期货	13,935	-281
合计		4,305,485	372,833	合计		510,472	79,421	合计		436,943	63,512
						净多单增量		15,909			

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。