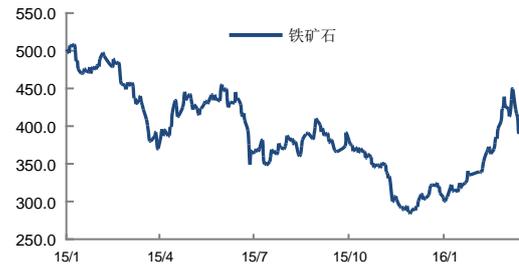


矿螺继续走软，铁矿石调整较大

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，黑色金属早盘震荡整理，动能疲软。螺纹钢较夜盘下跌 76 元/吨，收于 2554 元/吨；铁矿石午后跳水尾盘跌停于 450.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多净多单增加 4.3 万手；连铁持仓净多单减少 1 万手。夜盘螺纹钢小幅收涨于 2562 元/吨，铁矿石收于 451 元/吨。

市场要闻

【河北发文严禁违规新建钢铁产能和已封停钢铁设备复产】

河北省委办公厅、省政府办公厅日前联合下发通知，要求全省坚决禁止违规新建钢铁产能和已封停钢铁设备复产，对违规新建钢铁项目或封停钢铁设备复产所在地党政一把手将采取先免职，再进一步调查处理等惩罚措施。

【上海楼市终于不再疯狂！缩量后房价还能挺住吗？】

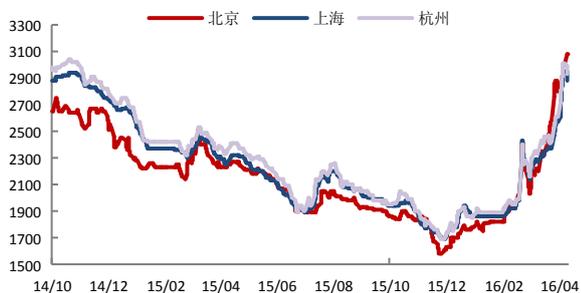
“沪九条”实施一个月以来，上海差别化住房信贷政策调控显成效，楼市交易量和成交均价双双回落，银行房贷受理量较前 3 月平均水平回落超 50%，上海楼市终于不再疯狂了！上海市住建委有关负责人表示，3 月 25 日《关于进一步完善本市住房市场体系和保障体系促进房地产市场平稳健康发展的若干意见》公布后，上海房地产市场非理性过热的情绪得到扭转，预期趋于平稳。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数回落至 65.6 美元/吨，港口现货多数下跌 5-15 元/吨，青岛港车板价下跌 10 元至 510 元/吨；螺纹钢现货保持平稳，除北京持稳外，多数地区下跌幅度在 60 元/吨内。基本面方面，螺纹钢现货表现平稳，唐山地区限产即将开始将利于钢价走势；铁矿石供应较为充裕，高炉开工率不高的情况下，后市仍偏弱。操作上建议，螺纹钢落入区间调整可逢低轻仓做多；铁矿石建议观望为主，短期 470 阻力可做空。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



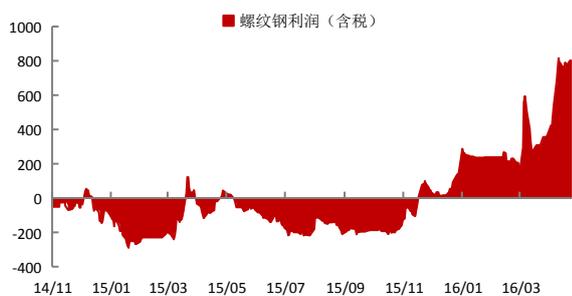
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



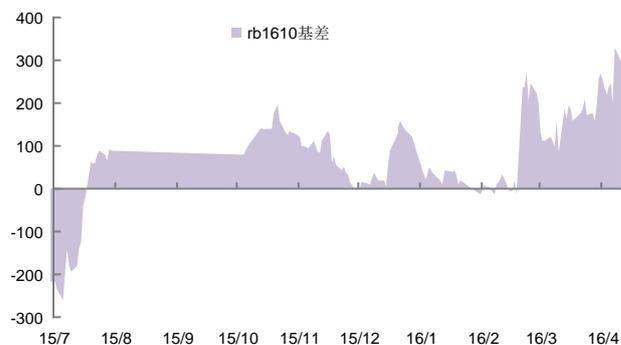
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



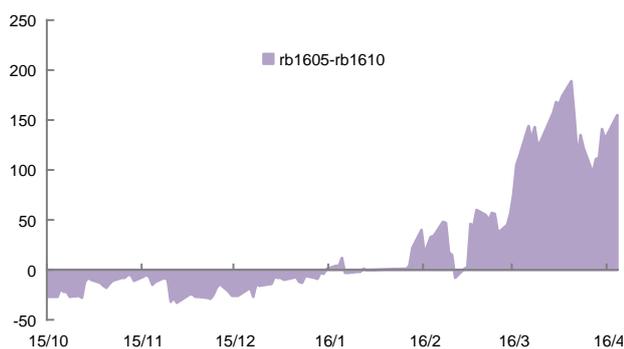
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



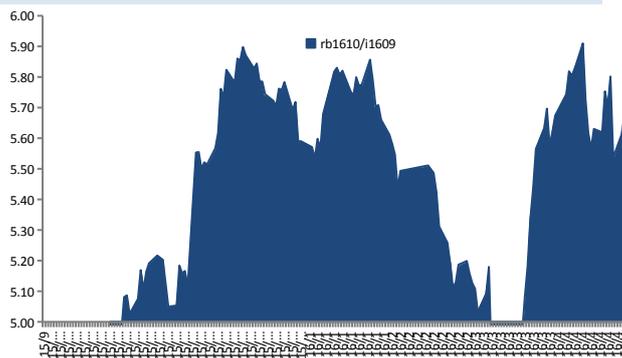
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



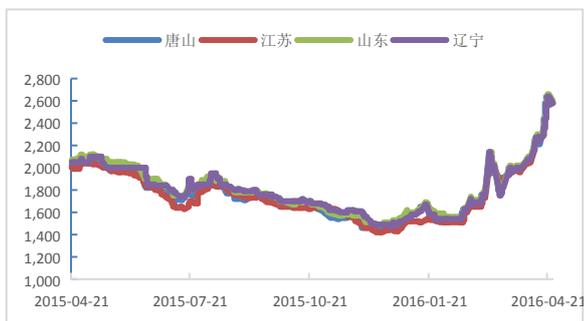
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



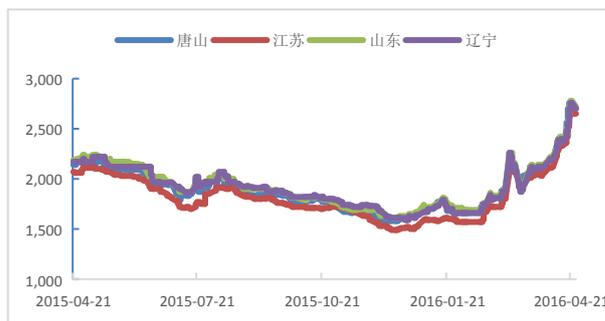
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



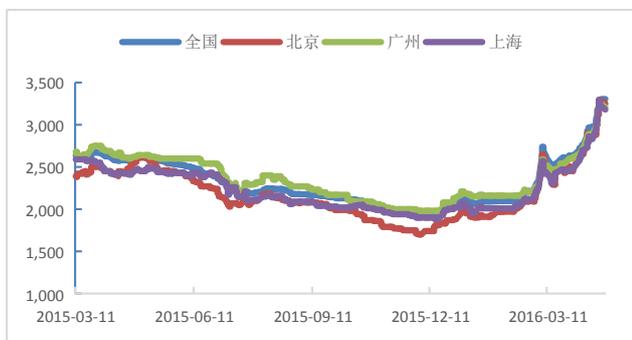
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



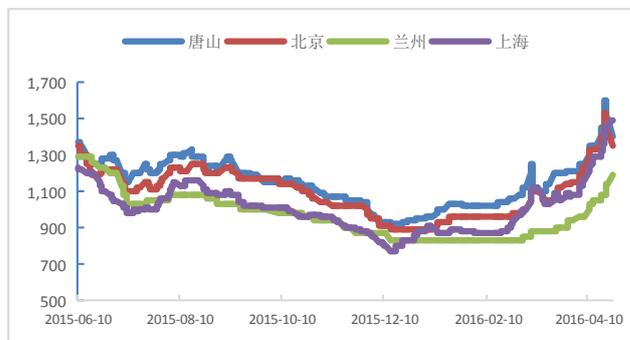
数据来源：国都期货研究所

图 9 热轧卷板现货价格



数据来源：国都期货研究所

图 10 废钢 6-8mm 现货价格



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



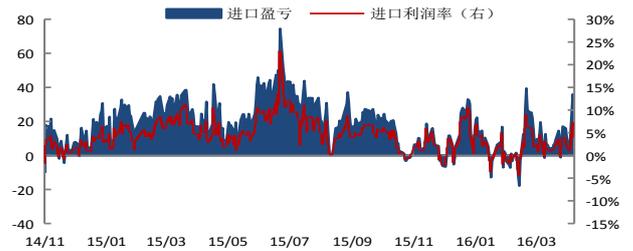
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



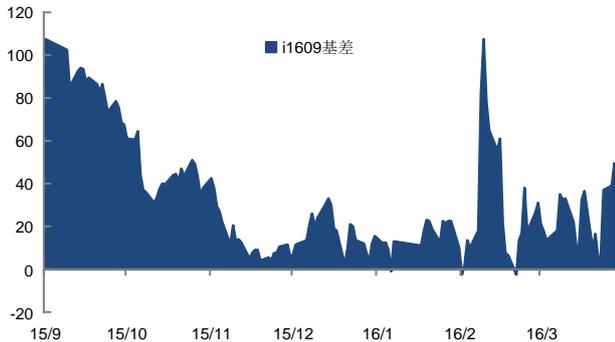
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



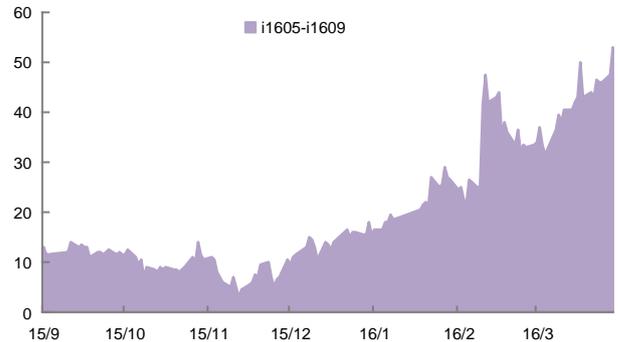
数据来源: 国都期货研究所

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

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	中信期货	645,840	19,167	1	永安期货	125,135	9,474	1	永安期货	107,190	2,598
2	海通期货	633,494	-460,592	2	方正中期	106,616	2,953	2	混沌天成	84,145	172
3	同信久恒	562,884	41,436	3	南华期货	72,219	8,132	3	中信期货	61,416	7,949
4	国泰君安	492,569	-209,761	4	新潮期货	63,245	-442	4	国富期货	55,243	2,793
5	华泰期货	393,079	-152,427	5	海通期货	62,935	2,100	5	光大期货	51,563	-165
6	上海中期	373,919	-264,032	6	浙商期货	59,259	3,746	6	国泰君安	43,225	-885
7	永安期货	335,816	-109,072	7	华泰期货	57,054	9,307	7	海通期货	42,099	-1,740
8	方正中期	333,799	-155,168	8	中信期货	45,522	-5,669	8	银河期货	41,883	-31,075
9	银河期货	309,456	-79,717	9	银河期货	43,331	22,253	9	方正中期	37,064	-124
10	国投期货	307,898	-196,864	10	东证期货	42,996	4,140	10	东证期货	36,771	-8,033
11	东证期货	305,625	-78,334	11	国泰君安	34,878	-38,090	11	华泰期货	36,315	-5,226
12	格林大华	303,206	54,134	12	申万期货	30,221	1,687	12	一德期货	35,425	4,243
13	铜冠金源	301,937	-286,314	13	一德期货	29,947	12,264	13	南华期货	34,476	8,672
14	申万期货	297,891	-245,713	14	格林大华	29,004	20,250	14	迈科期货	34,460	17,003
15	恒泰期货	289,942	-218,050	15	宏源期货	24,355	-489	15	新潮期货	30,729	1,174
16	中融汇信	283,722	-253,877	16	中大期货	23,335	14,863	16	瑞达期货	29,260	375
17	华信万达	271,983	-25,444	17	华信万达	20,691	-1,687	17	格林大华	26,963	17,088
18	广发期货	262,713	-80,177	18	广发期货	20,387	5,340	18	申万期货	24,894	-1,200
19	南华期货	255,354	-47,178	19	五矿经易	20,100	692	19	江西瑞奇	22,647	5,073
20	徽商期货	253,515	-198,180	20	中信建投	19,434	2,873	20	建信期货	21,119	11,967
合计		7,214,642	-2,946,163	合计		930,664	73,697	合计		856,887	30,659
						净单增量		43,038			

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	银河期货	235,573	-214,686	1	方正中期	65,208	2,558	1	中信期货	41,730	-5,033
2	广发期货	204,611	-285,556	2	永安期货	60,633	-1,106	2	混沌天成	34,316	16,427
3	中信期货	143,458	-75,392	3	五矿经易	23,029	-855	3	国贸期货	26,515	32
4	徽商期货	134,076	-21,025	4	东证期货	20,974	6,642	4	光大期货	23,219	9,318
5	国泰君安	114,812	-39,474	5	南华期货	20,598	136	5	银河期货	23,007	1,059
6	申银万国	102,675	-63,492	6	中信期货	19,540	-8,215	6	海通期货	20,019	7,331
7	海通期货	97,278	-49,252	7	英大期货	17,771	-2,117	7	一德期货	17,087	6,623
8	华安期货	91,099	16,213	8	一德期货	16,461	9,761	8	国投期货	14,167	-4,337
9	国投期货	83,760	-2,964	9	浙商期货	14,896	219	9	国泰君安	13,912	-4,835
10	大地期货	82,983	1,497	10	国泰君安	12,900	4,325	10	中钢期货	13,823	333
11	一德期货	74,268	19,427	11	华泰期货	12,892	-1,446	11	中粮期货	12,814	-1,150
12	永安期货	73,653	-42,018	12	国贸期货	12,453	136	12	申银万国	12,590	-12,725
13	东证期货	71,909	8,309	13	银河期货	11,925	3,524	13	永安期货	11,688	-247
14	华泰期货	71,831	-26,668	14	海通期货	11,167	2,365	14	国富期货	11,122	7,013
15	瑞达期货	69,467	13,285	15	申银万国	10,512	-1,858	15	瑞达期货	10,439	6,305
16	方正中期	65,016	-57,585	16	北京首创	9,008	-62	16	美尔雅期货	10,412	-760
17	招商期货	59,431	-55,841	17	华信万达	8,106	2,123	17	华泰期货	9,013	-5,571
18	东航期货	58,736	-39,104	18	兴证期货	7,212	84	18	中信建投	8,301	3,206
19	美尔雅期货	53,793	16,020	19	东航期货	6,667	-4,717	19	广发期货	7,789	476
20	兴证期货	52,796	-80,804	20	光大期货	6,512	-2,237	20	浙商期货	7,259	-3,527
合计		1,941,225	-979,110	合计		368,464	9,260	合计		329,222	19,938
						净多单增量		-10,678			

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。