

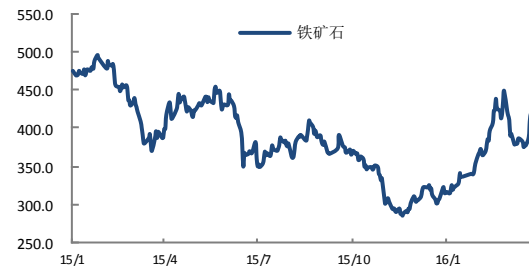
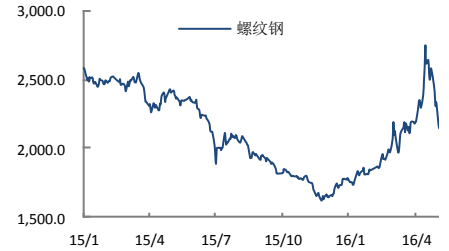
矿螺持续调整，钢企护盘意愿升温

关注度：★★★★

报告日期

2016-05-11

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

昨日黑色金属走势分化，螺纹钢震荡企稳，铁矿石早盘触及跌停。螺纹钢小幅反弹收于 2147 元/吨；铁矿石收于 385.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，螺纹钢市场止跌心态升温，持仓净多单增加 4.1 万手；连铁持仓净多单减少 6000 手。夜盘黑色金属低位反弹，螺纹钢冲高回落最终收于 2159 元/吨，铁矿石收于 386.5 元/吨。

市场要闻

【4月我国PPI同比下降3.4%】

2016年4月份，全国工业生产者出厂价格环比上涨0.7%，同比下降3.4%。工业生产者购进价格环比上涨0.6%，同比下降4.4%。1-4月平均，工业生产者出厂价格同比下降4.5%，工业生产者购进价格同比下降5.4%。

【国务院着力扩大民间投资 要求各项政策一视同仁】

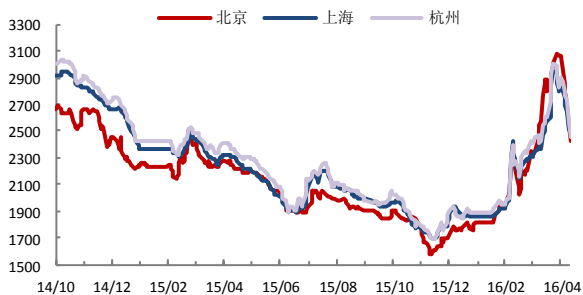
国务院总理李克强5月4日主持召开国务院常务会议，决定对促进民间投资政策落实情况开展专项督查，着力扩大民间投资。多名专家指出，关键是要让民企投资有利可图。5月4日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，决定对促进民间投资政策落实情况开展专项督查，着力扩大民间投资。会议指出，民间投资是稳增长、调结构、促就业的重要支撑力量。当前民间投资增速有所回落，必须采取有力措施，推动相关政策落地，进一步放宽准入，打造公平营商环境，促进民间投资回稳向好。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数反弹至 54.85 美元/吨，港口现货多数下跌，青岛车板价下跌 20 元/吨至 440 元/吨。钢坯价格继续下跌，但寻盘买家渐多出货一般。基本面方面，雨季来临和下游商家观望情绪仍在，但钢贸商急于出货的心态减弱以及钢企限价护盘，后期螺纹钢下行的空间不大，短期震荡为主，铁矿石动能依旧较弱。操作上建议，螺纹钢建议可逢低轻仓做多，设好止损；铁矿石建议观望为主，短期内可因势少量参与。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



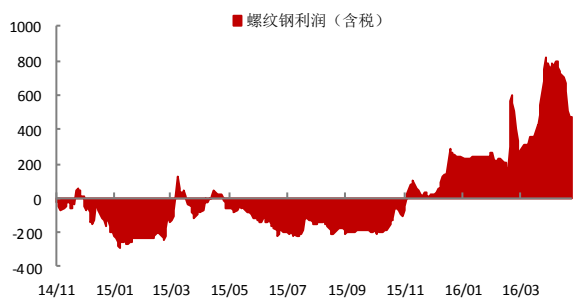
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



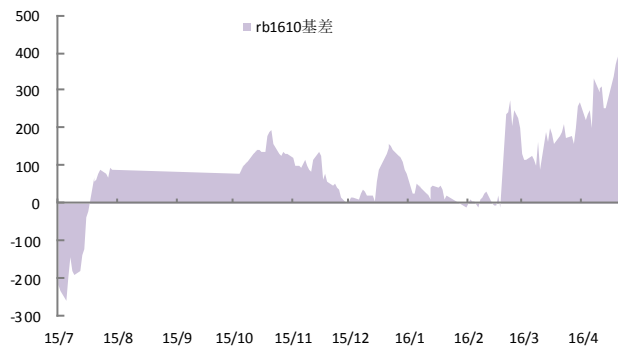
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



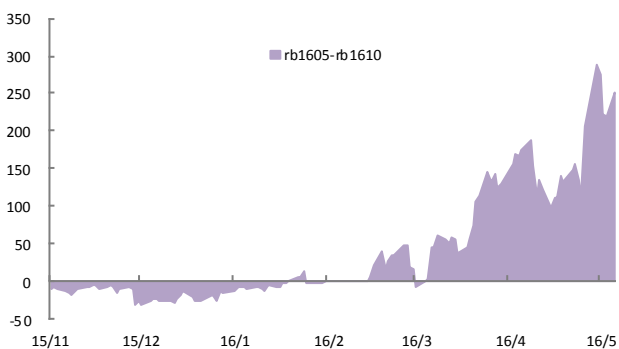
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



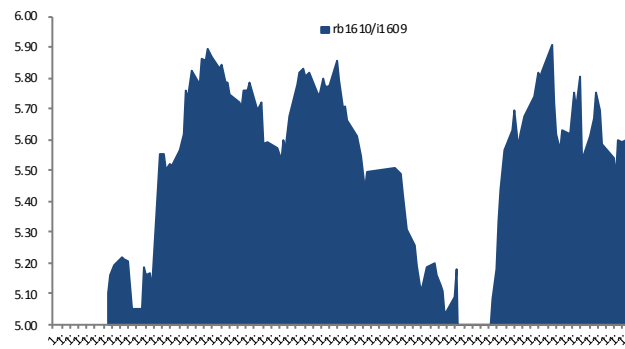
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



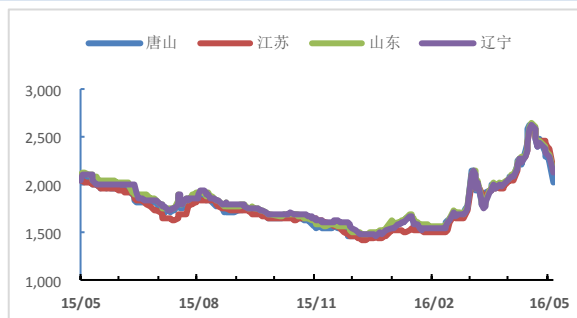
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



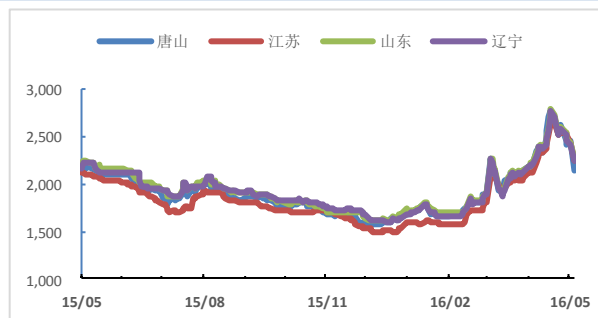
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



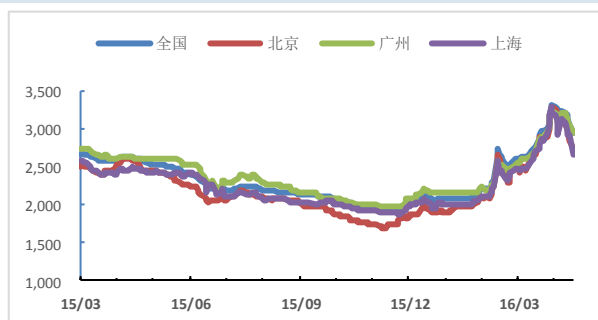
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



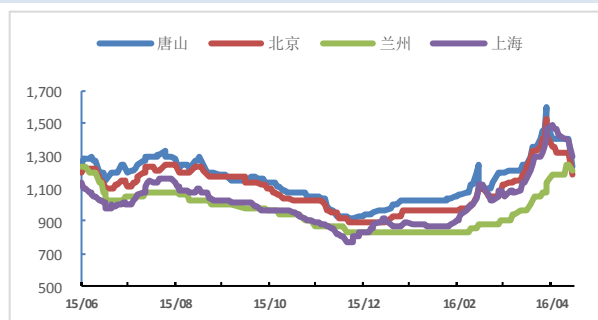
数据来源：国都期货研究所

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

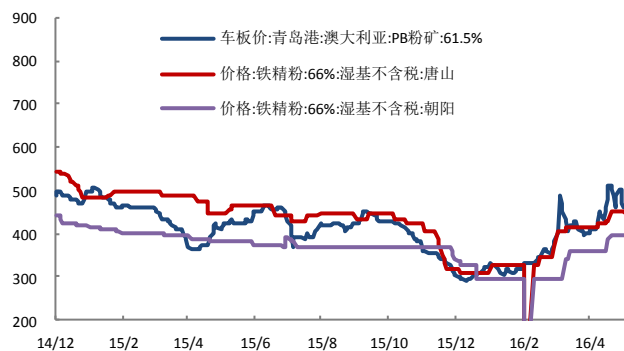
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



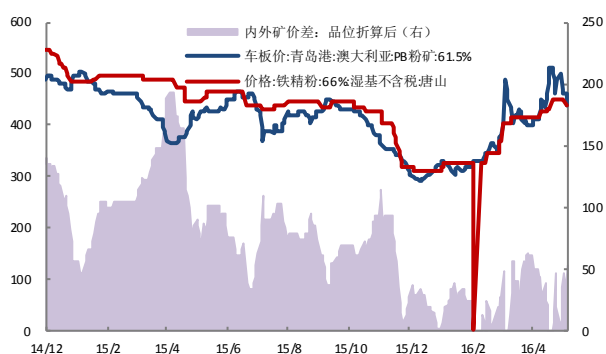
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



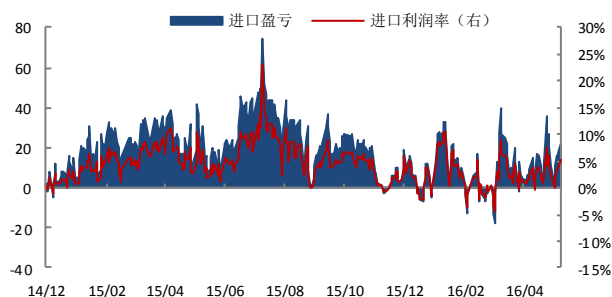
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



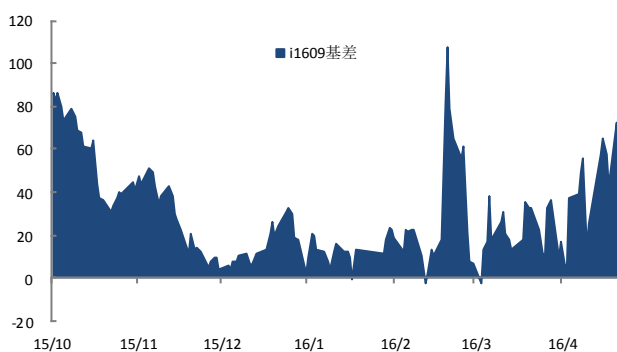
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



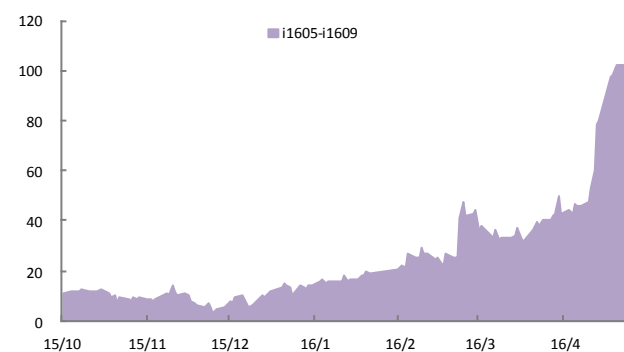
数据来源: 国都期货研究所

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
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	543,649	112,228	1	永安期货	142,147	1,727	1	方正中期	107,241	-1,224
2	海通期货	357,624	43,012	2	华泰期货	61,987	-856	2	银河期货	95,386	-21,950
3	国泰君安	332,663	-10,343	3	银河期货	56,196	9,989	3	国富期货	93,034	12,006
4	申万期货	326,963	63,750	4	海通期货	55,638	-5,646	4	一德期货	87,658	-13,774
5	中信期货	304,656	83,159	5	申万期货	52,516	-619	5	永安期货	66,484	-3,288
6	华泰期货	302,579	71,560	6	国泰君安	51,427	-4,386	6	混沌天成	59,045	-18,442
7	上海中期	301,177	127,946	7	中信期货	45,532	-7,807	7	海通期货	57,717	-2,402
8	国投期货	299,999	-53,564	8	南华期货	45,520	2,465	8	东证期货	54,938	12,759
9	银河期货	268,091	-20,576	9	方正中期	40,481	-8,690	9	中信期货	54,655	-15,439
10	铜冠金源	264,234	92,125	10	宝城期货	34,838	-3,684	10	华泰期货	39,882	-10,121
11	永安期货	259,889	-4,743	11	广发期货	31,447	-4,020	11	瑞达期货	37,492	-5,334
12	东证期货	225,176	96,255	12	格林大华	30,423	-315	12	南华期货	36,860	-3,303
13	徽商期货	220,671	27,090	13	浙商期货	25,802	-1,513	13	新潮期货	33,441	474
14	方正中期	220,162	-50,410	14	五矿经易	24,933	-1,930	14	光大期货	32,542	620
15	广发期货	211,553	-12,976	15	东证期货	24,387	-4,669	15	国泰君安	28,428	-3,459
16	中信建投	187,768	32,025	16	鲁证期货	24,237	-6,648	16	浙商期货	25,588	-3,584
17	南华期货	173,240	-16,178	17	弘业期货	22,428	-10,705	17	宝城期货	24,833	-1,679
18	瑞达期货	166,369	48,483	18	国海良时	21,899	-1,338	18	申万期货	23,647	-358
19	浙商期货	160,231	62,137	19	中信建投	21,752	1,706	19	迈科期货	22,031	-13,384
20	光大期货	148,419	9,119	20	中国国际	20,252	-2,706	20	美尔雅	21,908	417
合计		5,275,113	700,099	合计		833,842	-49,645	合计		1,002,810	-91,465
						净多单增量		41,820			

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	广发期货	176,573	-10,187	1	永安期货	73,836	3,870	1	方正中期	53,542	-5,757
2	中信期货	118,900	18,118	2	中信期货	46,718	-7,223	2	银河期货	36,076	3,826
3	银河期货	109,533	-26,637	3	国泰君安	19,316	-3,478	3	中信期货	34,733	-8,901
4	徽商期货	85,521	-36,685	4	华泰期货	18,331	2,196	4	新湖期货	32,170	-980
5	永安期货	77,741	-31,942	5	浙商期货	15,975	1,316	5	南华期货	28,997	-7,395
6	国投期货	76,235	-27,761	6	银河期货	15,219	-741	6	国贸期货	22,933	461
7	海通期货	72,400	19,252	7	东证期货	12,981	-2,771	7	永安期货	18,618	5,207
8	申银万国	63,339	-17,134	8	广发期货	12,876	-210	8	国泰君安	15,375	-1,546
9	国泰君安	61,102	-26,712	9	山金期货	12,799	3,953	9	海通期货	14,738	-861
10	光大期货	51,104	-5,264	10	方正中期	12,529	94	10	广发期货	14,688	8,739
11	方正中期	48,673	-30,831	11	申银万国	12,015	123	11	中投期货	14,664	-1,700
12	华泰期货	44,721	-10,654	12	徽商期货	11,387	2,874	12	申银万国	14,463	-9,074
13	东证期货	44,518	-18,028	13	安粮期货	10,697	9,802	13	光大期货	13,576	5,577
14	英大期货	42,989	11,784	14	海通期货	10,498	-16,545	14	建信期货	12,405	-2,262
15	东航期货	42,863	2,423	15	国投期货	10,009	2,223	15	中粮期货	12,117	355
16	中国国际	40,206	2,739	16	兴证期货	9,329	1,098	16	国投期货	10,719	1,862
17	上海东亚	39,837	4,794	17	五矿经易	8,645	-1,926	17	兴证期货	10,213	307
18	南华期货	35,601	-51,431	18	中投期货	8,641	453	18	安粮期货	10,002	9,533
19	招商期货	33,493	385	19	国贸期货	8,558	-770	19	徽商期货	9,839	489
20	中大期货	32,713	-2,537	20	光大期货	8,432	-593	20	东航期货	9,662	1,872
合计		1,298,062	-236,308	合计		338,791	-6,255	合计		389,530	-248
						净多单增量		-6,007			

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。