

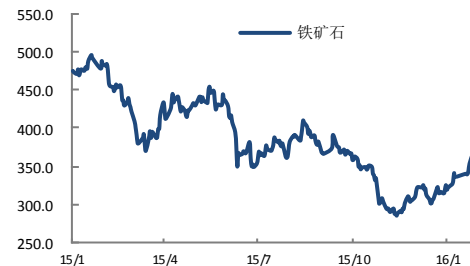
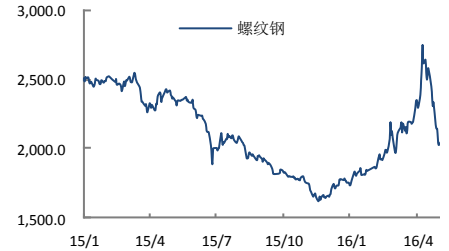
坯价三连涨，矿螺低位企稳

关注度：★★★★

报告日期

2016-05-17

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，矿螺低位震荡整理，螺纹钢小幅下跌 10 元收于 2052 元/吨；铁矿石收于 367.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，螺纹钢持仓净多单缩减 3.2 万手；连铁持仓净多单小幅减少 4200 手。夜盘黑色金属开盘反弹，螺纹钢收于 2060 元/吨，铁矿石收于 368 元/吨。

市场要闻

【工信部：推进钢铁行业转型升级 加快智能制造发展】

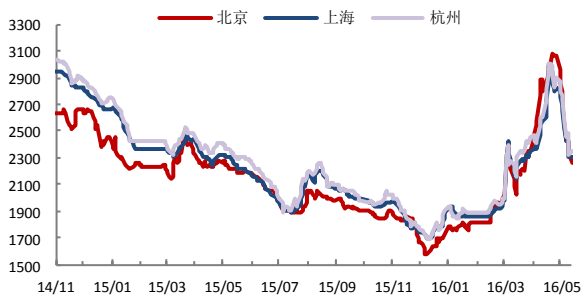
第九届中国国际钢铁大会 5 月 16 日开幕，工信部辛国斌在开幕会上进行了主题发言。辛国斌表示，要积极化解钢铁过剩产能。“十二五”期间累计淘汰炼铁炼钢产能各约 9000 万吨，经过五年的努力，四百立方米及以下的高炉，三十吨及以下的钻炉等落后产能基本淘汰。但当前钢铁业供求关系没有发生改变。第二，加快推进钢铁行业转型升级，当前推进钢铁行业转型升级重点加快智能制造发展，智能制造是制造业未来发展的重大趋势，也是当前提质增效的重要着力点。第三，引领钢铁产品迈向中高端。第四，不断提升国际化水平。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数四连跌收于 53.45 美元/吨，港口现货继续下调，青岛车板价小幅下跌 10 元/吨至 410 元/吨。螺纹钢现货价格除杭州地区小幅上涨外，多数下调成交一般；钢坯价格连续三日反弹缓解了部分悲观心态。基本面方面，虽然钢坯价格持稳，但仍然在成本线上方，在空头占优的情况下，期价将持续承压，但考虑到贴水较多且利多消息逐渐增多对冲部分悲观心态，下行空间不大；进口铁矿石港口库存持续上升，内矿开工率持续上升，钢企采购谨慎，仍以消化自身库存为主，供给压力加大，铁矿石将继续下行。操作上建议，螺纹钢勿盲目追高，建议仍以逢高认沽思路参与；铁矿石下行通道并未被破坏，建议可在通道上沿空头思路参与。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



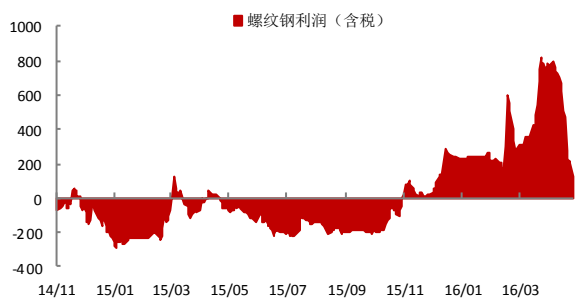
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



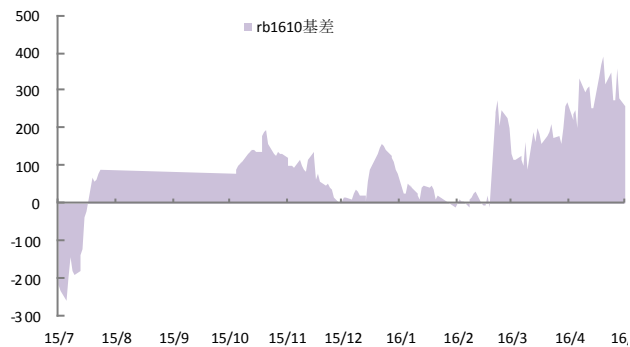
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



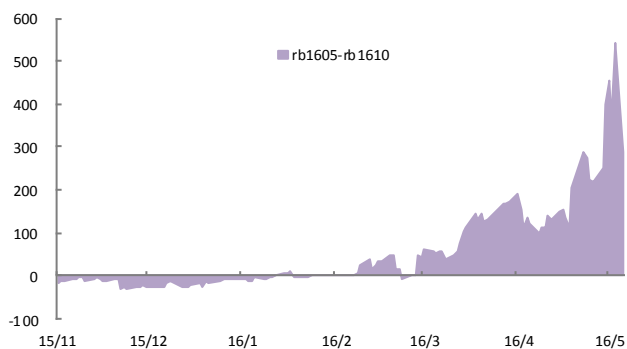
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



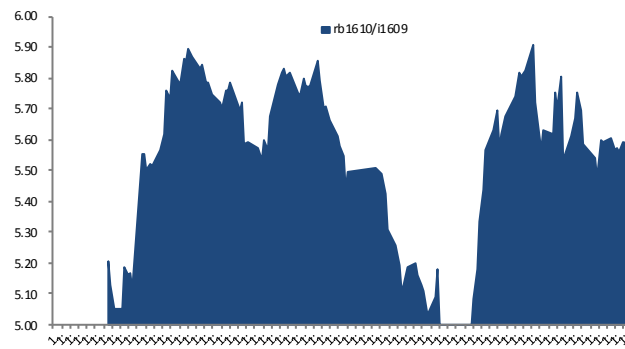
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



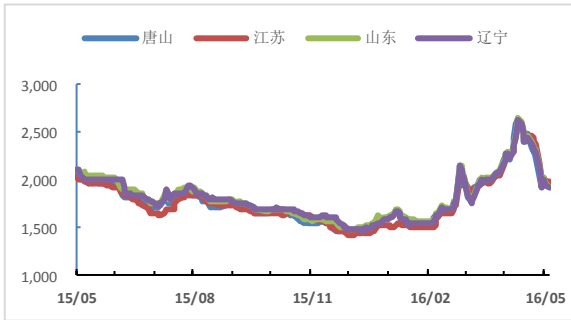
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



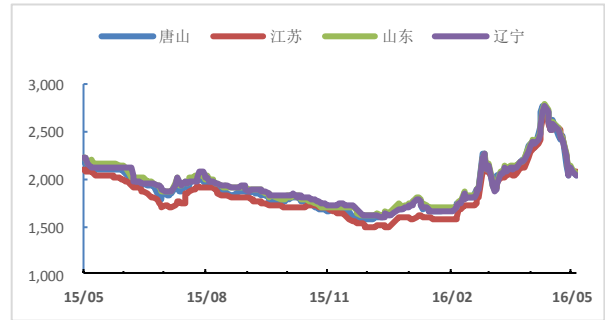
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



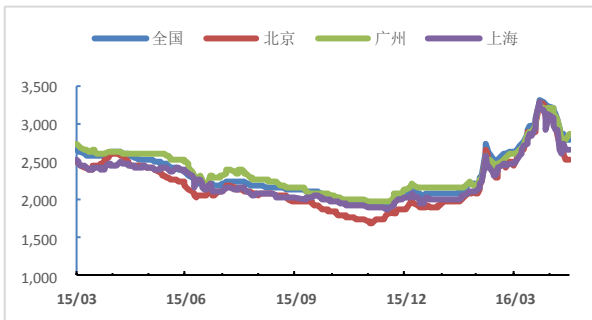
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



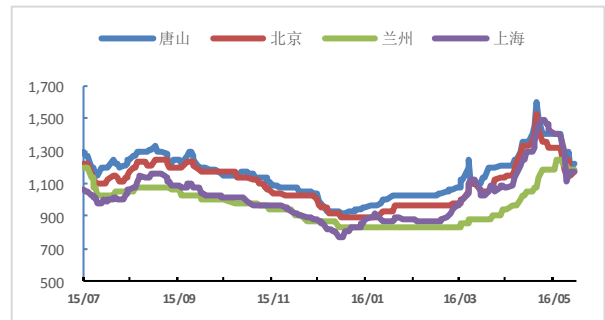
数据来源：国都期货研究所

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

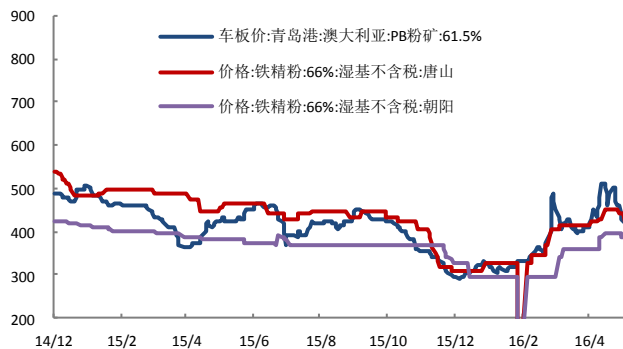
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



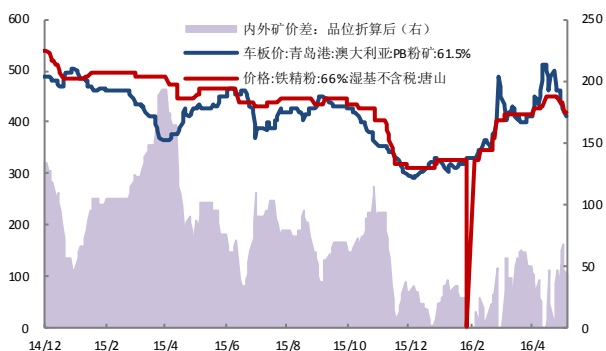
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



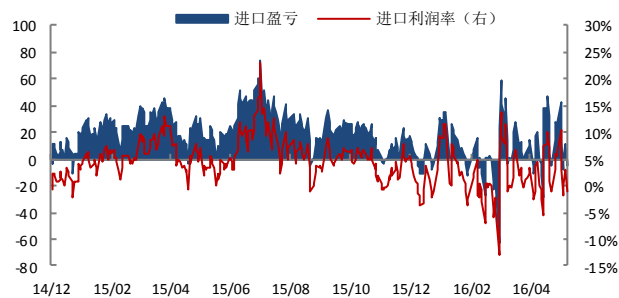
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



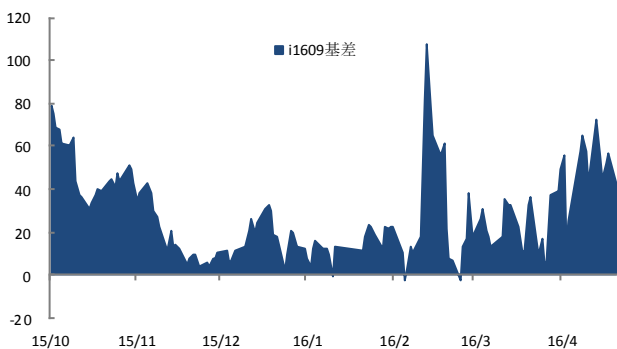
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



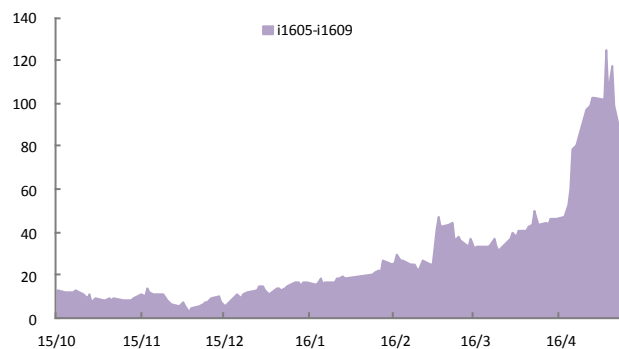
数据来源: 国都期货研究所

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	466,855	-47,335	1	永安期货	155,694	-1,656	1	银河期货	142,273	-14,299
2	海通期货	417,655	-54,983	2	申万期货	75,284	3,001	2	方正中期	128,630	-3,733
3	申万期货	381,253	-251,554	3	国泰君安	54,601	-4,286	3	一德期货	121,814	15,027
4	国泰君安	296,962	43,863	4	华泰期货	52,961	-5,050	4	华泰期货	82,448	8,329
5	上海中期	274,538	-70,330	5	南华期货	51,509	1,064	5	永安期货	80,815	-6,917
6	银河期货	265,169	-22,920	6	方正中期	51,453	2,392	6	东证期货	69,144	32,564
7	中信期货	256,401	-58,773	7	海通期货	51,180	-2,069	7	海通期货	60,926	-7,438
8	华泰期货	217,891	-93,522	8	银河期货	48,637	-5,446	8	中信期货	49,515	-14,045
9	永安期货	212,951	-42,941	9	中信期货	41,555	-434	9	申万期货	43,462	-420
10	国投期货	208,915	-89,401	10	广发期货	37,322	-1,104	10	光大期货	42,181	5,200
11	东证期货	203,150	-19,473	11	招商期货	35,711	-3,813	11	国富期货	36,568	-36,469
12	方正中期	164,729	-79,558	12	国投期货	32,960	6,464	12	南华期货	35,680	754
13	徽商期货	163,785	-11,269	13	浙商期货	28,964	-2,951	13	国泰君安	35,599	7,554
14	瑞达期货	152,708	-27,043	14	英大期货	28,723	-505	14	宝城期货	31,265	-2,145
15	中信建投	148,954	-60,718	15	五矿经易	28,280	2,016	15	金瑞期货	28,092	-466
16	铜冠金源	144,813	-95,728	16	东证期货	24,714	698	16	道通期货	27,922	8,986
17	浙商期货	143,721	-43,042	17	鲁证期货	24,583	-7,935	17	信达期货	27,297	2,172
18	南华期货	139,558	-22,781	18	徽商期货	22,795	4,042	18	美尔雅	25,985	9,739
19	恒泰期货	130,202	-45,327	19	格林大华	21,794	-1,224	19	东航期货	25,336	-6,442
20	光大期货	129,756	3,604	20	中信建投	21,601	-313	20	中大期货	25,025	17,643
合计		4,519,966	-1,089,231	合计		890,321	-17,109	合计		1,119,977	15,594
							净多单增量	-32,703			

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	115,377	-8,048	1	永安期货	62,748	1,377	1	方正中期	44,015	431
2	广发期货	103,872	-2,262	2	中信期货	28,404	-4,155	2	银河期货	33,340	1,309
3	海通期货	73,948	9,384	3	国投期货	18,204	-4,146	3	新湖期货	31,942	-175
4	国投期货	72,555	-8,935	4	方正中期	17,894	2,033	4	南华期货	30,017	1,238
5	徽商期货	71,851	13,824	5	银河期货	17,768	-40	5	中信期货	23,831	2,516
6	永安期货	68,128	-4,691	6	东证期货	17,410	1,912	6	永安期货	21,083	-79
7	申银万国	65,455	-72,987	7	国泰君安	17,257	-1,655	7	国投期货	19,584	-2,643
8	中信期货	55,501	-24,083	8	华泰期货	13,984	671	8	海通期货	18,439	-1,608
9	华泰期货	49,144	14,020	9	申银万国	12,910	-4,302	9	国贸期货	13,553	81
10	安粮期货	48,031	-8,850	10	安粮期货	12,007	-911	10	中投期货	13,136	-484
11	上海东亚	43,180	8,369	11	广发期货	11,893	609	11	安粮期货	11,450	-996
12	一德期货	42,600	-708	12	光大期货	11,633	-575	12	兴证期货	10,551	189
13	东证期货	33,938	-10,221	13	海通期货	11,128	-212	13	中粮期货	10,529	1,513
14	国泰君安	32,119	-13,737	14	徽商期货	10,004	4,717	14	国泰君安	10,250	350
15	方正中期	26,968	-15,521	15	长江期货	9,129	1,591	15	宝城期货	10,220	1,371
16	招商期货	26,660	324	16	华信万达	8,505	6,109	16	东航期货	9,920	-318
17	瑞达期货	24,608	-4,779	17	兴证期货	7,637	158	17	中钢期货	8,833	559
18	五矿经易	24,518	3,253	18	招商期货	7,619	1,364	18	建信期货	8,409	16
19	美尔雅期货	23,028	9,764	19	一德期货	6,926	68	19	广发期货	8,126	1,923
20	东航期货	22,990	-2,874	20	浙商期货	6,573	-2,347	20	东证期货	7,573	1,288
合计		1,024,471	-118,758	合计		309,633	2,266	合计		344,801	6,481
							净多单增量	-4,215			

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。