

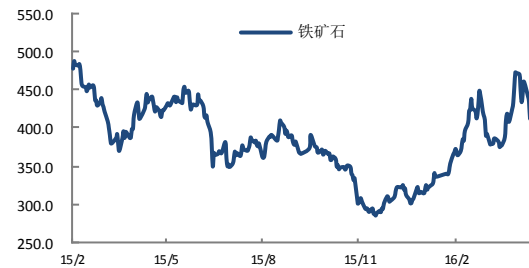
矿螺区间震荡，周末坯价反弹或提振期市

关注度：★★★★

报告日期

2016-06-06

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

上周五，矿螺走势轻微分化，日盘螺纹钢冲高回落收涨，铁矿石震荡偏弱，最终螺纹钢上涨 20 元收于 1988 元/吨；铁矿石收于 347.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，螺纹钢净多单增加 1.9 万手，连铁持仓净多单增加 1.2 万手。夜盘矿螺震荡反弹，螺纹钢最终收于 1985 元/吨，铁矿石收于 349.5 元/吨。

市场要闻

【多措并举突破钢铁行业节能瓶颈】

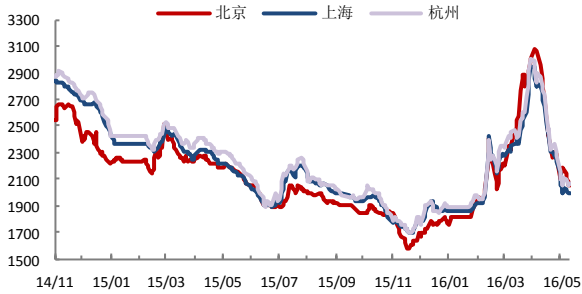
钢铁行业一直以来是能耗大户，尽管近年来我国钢铁企业吨钢能耗持续下降，但仍然存在能源使用不合理的问题。根据中国钢铁工业协会信息统计部最新统计资料，2015 年，统计的钢协会员生产企业总能耗比 2014 年下降 6.00%，吨钢综合能耗比 2014 年下降 2.13%，吨钢可比能耗比 2014 年下降 0.44%，吨钢耗电比 2014 年增长 0.78%。而 2014 年吨钢耗电同比 2013 年升高 0.50%。从统计数据看，尽管吨钢能耗持续降低，但吨钢耗电量不降反升，成为制约钢铁工业发展的瓶颈。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数小幅反弹至 50 美元上方收于 50.7 美元/吨，港口现货报价稳中有降，青岛车板价持稳收于 357 元/吨；国内铁精粉市场持稳，因为近日到港资源偏紧，市场整体观望为主。全国螺纹钢市场主流价格除杭州外多数报稳或小幅下跌，成交依旧清淡，西本河北地区 10mm 规格报价 2430 元/吨，12/14mm 规格报价 2380 元/吨，16-25mm 规格报价基本在 2290-2310 元/吨，28/32mm 规格报价 2330 元/吨，36/40mm 规格报在 2530 元/吨，今日随着南方降雨减弱。钢价料持稳小幅探涨。唐山坯价周末小幅拉涨 20 元报 1800 元/吨，因货源偏紧及低价资源逐步减少提振，预计今日坯价将报稳出货为主。基本面对矿螺依旧不利，上周公布的部分经济数据表明中国经济下行风险再次显露将对需求造成打压，供给短期内依旧充裕，后期矿螺走势仍继续震荡寻底为主。操作上建议，周末坯价上行可能对今日期市形成利好支撑，螺纹钢建议可短线轻仓做多，1950 止损；铁矿石继续运行在 330-360 箱型区间，可轻仓高抛低吸思路参与。

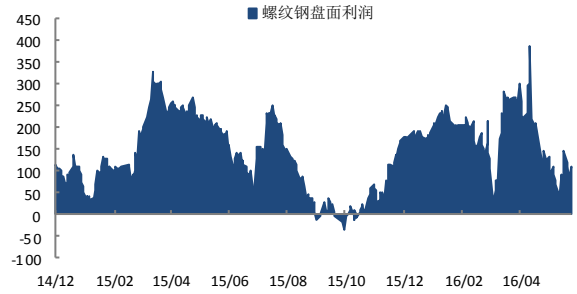
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



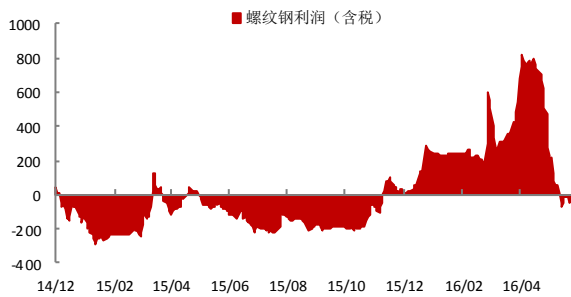
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



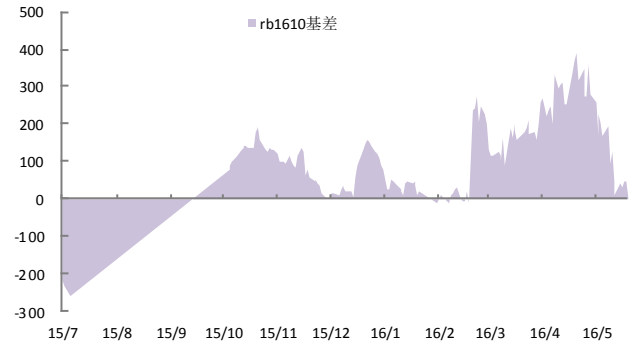
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



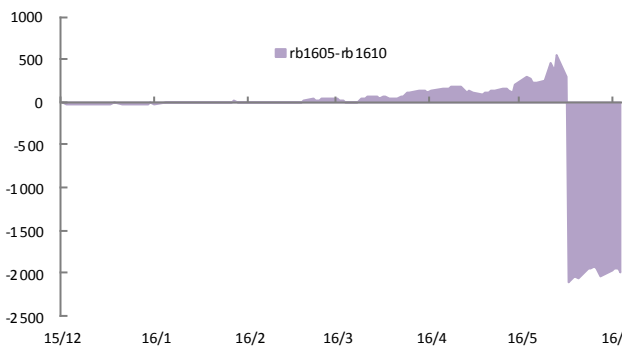
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



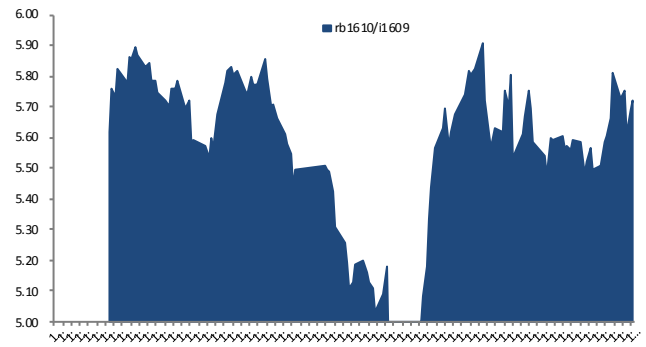
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



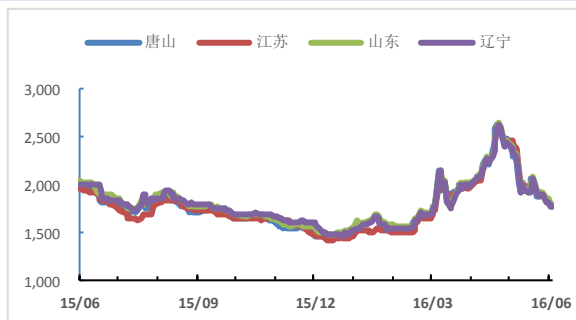
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



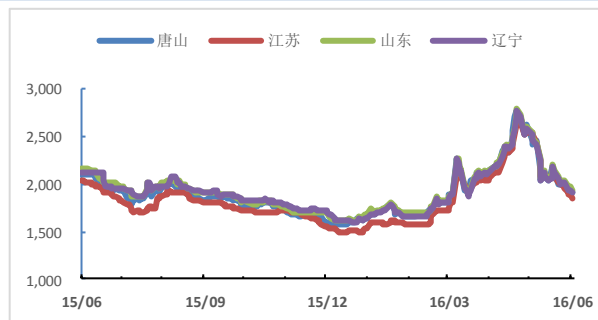
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



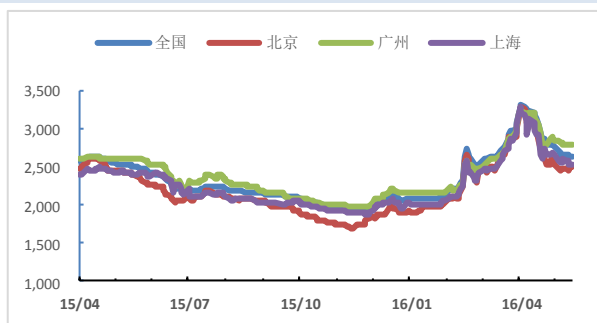
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



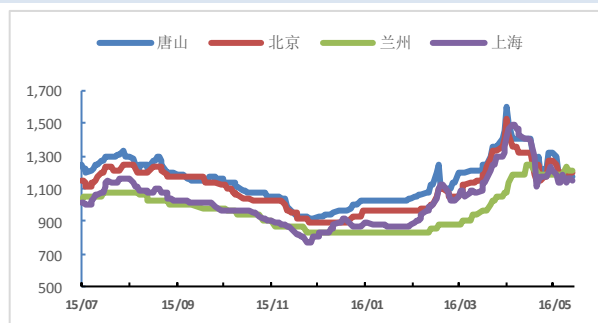
数据来源：国都期货研究所

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

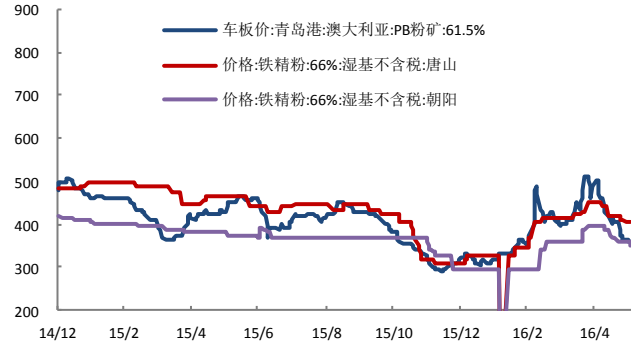
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



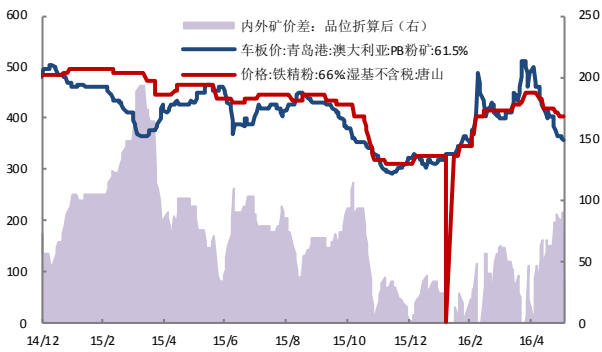
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



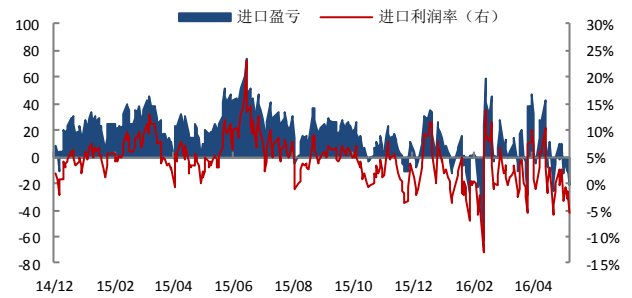
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



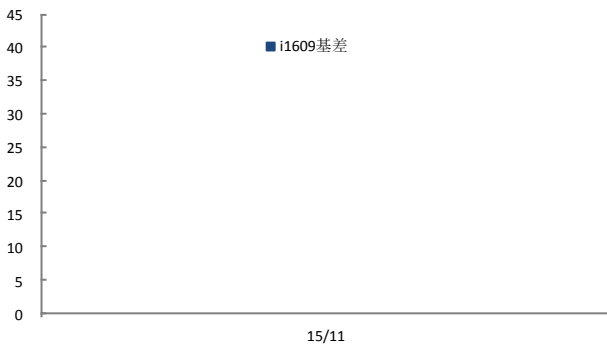
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



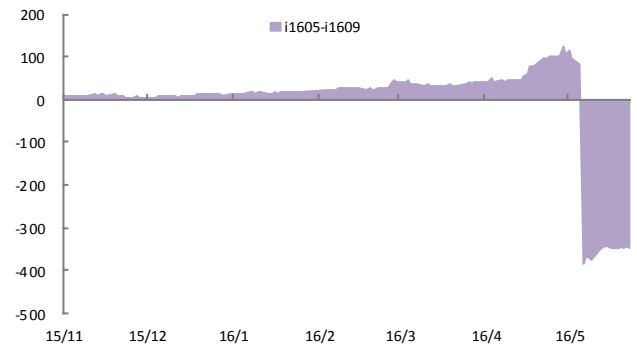
数据来源: 国都期货研究所

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	海通期货	358,232	16,925	1	永安期货	127,100	-5,616	1	方正中期	143,118	8,454
2	同信久恒	216,029	-6,940	2	海通期货	60,013	3,875	2	银河期货	82,651	-493
3	上海中期	201,414	557	3	中信期货	56,753	3,249	3	一德期货	82,464	1,127
4	国泰君安	168,598	-48,424	4	南华期货	51,605	2,559	4	华泰期货	77,922	-4,278
5	申万期货	166,651	15,485	5	国泰君安	46,563	-2,686	5	申万期货	74,752	-2,345
6	中信期货	152,940	37,952	6	银河期货	44,319	-2,781	6	永安期货	65,906	-4,353
7	广发期货	149,946	17,742	7	申万期货	40,540	652	7	海通期货	63,461	-2,467
8	中信建投	142,217	20,640	8	华泰期货	36,945	-1,366	8	华信万达	41,320	1,802
9	方正中期	140,672	-3,909	9	广发期货	36,907	1,568	9	国泰君安	36,408	266
10	永安期货	120,979	-7,873	10	方正中期	35,409	-1,158	10	道通期货	36,000	14
11	南华期货	112,427	31,739	11	中信建投	30,534	936	11	国富期货	33,556	13,225
12	东证期货	107,072	-13,077	12	广州期货	29,620	2,127	12	中大期货	33,487	698
13	银河期货	101,820	3,786	13	英大期货	27,988	2,854	13	宝城期货	33,112	-11,340
14	华泰期货	100,228	-31,346	14	金瑞期货	26,930	1,863	14	中信期货	26,894	-3,017
15	铜冠金源	89,901	22,302	15	鲁证期货	26,907	1,367	15	东证期货	25,588	-974
16	徽商期货	83,569	-2,825	16	东证期货	25,662	-3,116	16	东航期货	24,057	-2,664
17	浙商期货	77,613	15,214	17	国富期货	25,473	-20	17	国贸期货	23,189	2,481
18	鲁证期货	73,627	9,204	18	国投期货	24,134	477	18	国投期货	22,424	-1,752
19	瑞达期货	67,053	3,436	19	浙商期货	22,550	-1,479	19	南华期货	21,919	-11,756
20	中辉期货	66,611	-498	20	中国国际	22,259	-2,232	20	瑞达期货	21,833	-683
合计		2,697,599	80,090	合计		798,211	1,073	合计		970,061	-18,055
净多单增量								19,128			

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	安粮期货	67,584	-1,496	1	永安期货	64,837	-6,422	1	方正中期	49,824	-1,134
2	银河期货	63,421	-20,068	2	中信期货	39,994	-7,744	2	银河期货	39,268	-879
3	永安期货	42,476	-13,471	3	银河期货	30,191	1,298	3	南华期货	33,471	-1,716
4	徽商期货	40,917	-7,991	4	国泰君安	27,244	2,097	4	永安期货	28,694	-4,612
5	海通期货	35,386	-4,863	5	海通期货	25,223	-2,002	5	中信期货	28,009	-2,465
6	中信期货	34,819	-2,805	6	安粮期货	20,986	846	6	北京金鹏	25,378	-764
7	国泰君安	32,809	8,362	7	华泰期货	18,711	-649	7	海通期货	19,936	-1,382
8	国投期货	30,126	13,379	8	东证期货	17,491	1,069	8	安粮期货	19,433	714
9	东证期货	27,561	-2,670	9	方正中期	17,383	-1,590	9	一德期货	19,066	-2,674
10	冠通期货	25,022	9,676	10	广发期货	15,727	-1,525	10	建信期货	16,388	1,704
11	中国国际	25,013	-3,827	11	浙商期货	14,475	-1,746	11	东证期货	16,171	-536
12	海证期货	22,573	7,380	12	国投期货	14,453	-3,805	12	国泰君安	16,112	-2,672
13	方正中期	21,542	-5,035	13	申银万国	14,022	728	13	国投期货	15,358	-4,463
14	华泰期货	19,770	-1,104	14	徽商期货	12,872	1,539	14	东航期货	15,325	-922
15	广发期货	18,717	-20,448	15	光大期货	12,089	-1,795	15	兴证期货	13,387	897
16	申银万国	18,564	-23,545	16	长江期货	12,056	1,489	16	光大期货	10,783	729
17	光大期货	17,344	-6,197	17	南华期货	11,171	-75	17	中粮期货	10,719	-3,969
18	招商期货	16,939	-10,289	18	中粮期货	11,007	590	18	宏源期货	9,981	-999
19	上海东亚	16,891	-5,894	19	中大期货	9,386	-158	19	中钢期货	9,708	-626
20	国海良时	14,972	-2,409	20	东航期货	8,966	675	20	华泰期货	9,391	-3,549
合计		592,446	-93,315	合计		398,284	-17,180	合计		406,402	-29,318
							净多单增量		12,138		

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。