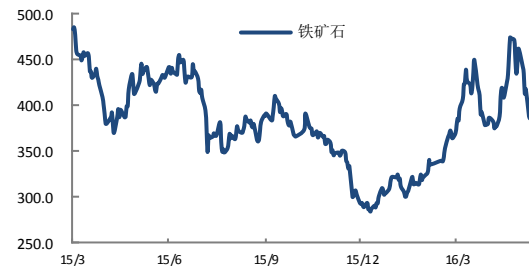


矿螺低位反弹，后市上涨仍不容乐观

关注度：★★★★

报告日期 2016-06-13

主力合约



研究所

黄奕桦

黑色金属分析师

行情综述

6月8日，黑色金属早盘开盘大幅反弹，涨幅一度达3%，午后震荡整理。最终螺纹钢上涨55元/吨至2099元/吨；铁矿石上涨2元/吨收于366.5元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多净多单减少3.1万手；连铁持仓净多单小幅增加4270手。

市场要闻

【山东提出明年完成钢铁等重污染企业搬迁改造】

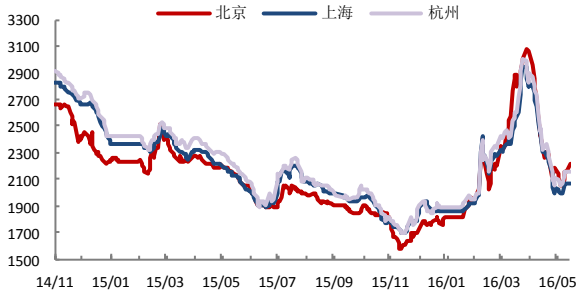
山东省近日发布大气污染防治规划二期行动计划提出，到2017年基本完成城市建成区内及主要人口密集区周边石化、钢铁、化工、有色金属冶炼、水泥、平板玻璃等重污染企业搬迁、改造。山东省将通过区域性大气污染物排放标准引导产业布局优化。其中，核心控制区内禁止新建污染大气环境的生产项目，已建项目逐步搬迁，其他设施污染物排放应满足核心控制区排放限值要求；重点控制区新建大气污染物排放项目必须满足重点控制区排放限值要求。

操作建议

现货方面，端午期间铁矿石普氏指数小幅下跌0.65美元收于52.5美元/吨，因唐山地区限产较长，钢厂补库需求不足，港口现货暂缓上涨报稳，青岛车板价持稳收于370元/吨；国内铁精粉市场继续稳中小幅下跌。全国螺纹钢市场主流价格受期市反弹提振多数地区持稳探涨，成交较好，西本唐山地区螺纹钢10mm规格报价2480元/吨，12/14mm规格报价2390-2430元/吨，16-25mm规格报价基本在2310-2370元/吨，28/32mm规格报价2350元/吨，36/40mm规格报在2380元/吨，唐山坯价报稳于1850元/吨，出货较好，预计今日坯价将报稳出货为主。唐山此次出台12天限产令对钢价形成短期利好，但大型钢厂的中旬报价持稳，表明钢厂对后市持谨慎态度，基本面方面南方降雨范围扩大，下游开工受阻，钢价上涨空间不大。操作上建议，今日矿螺受唐山限产支撑，但上方再次触及区间上沿，螺纹钢建议观望为主，如有效突破区间上沿2100可轻仓多头；铁矿石料箱型区间震荡，可高抛低吸思路。

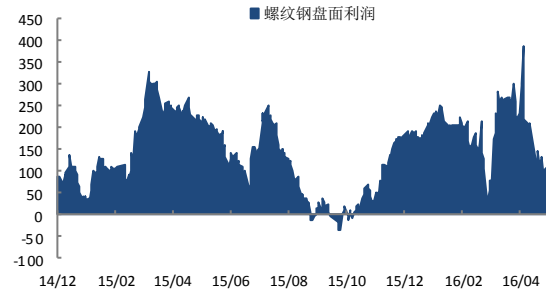
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



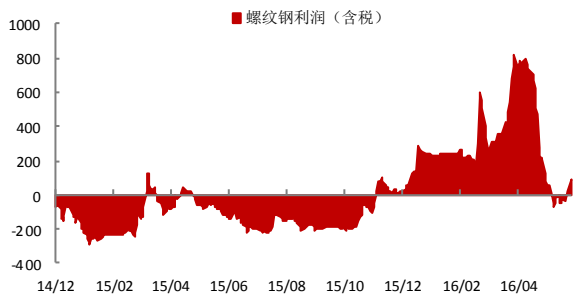
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



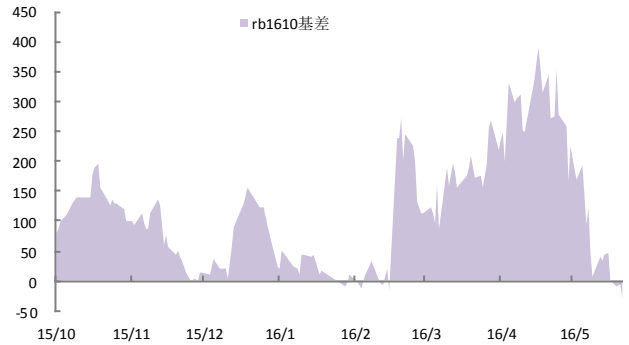
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



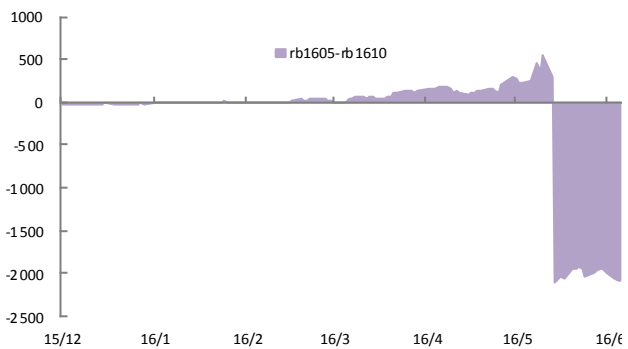
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



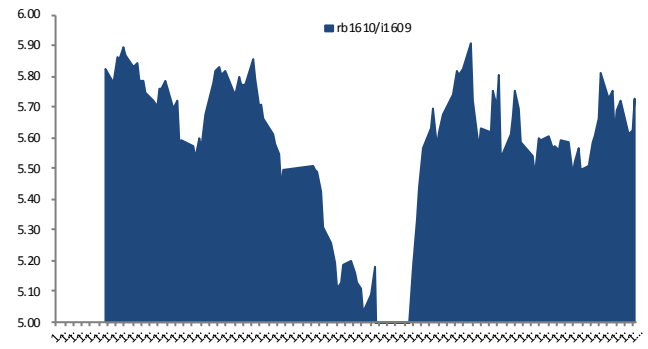
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



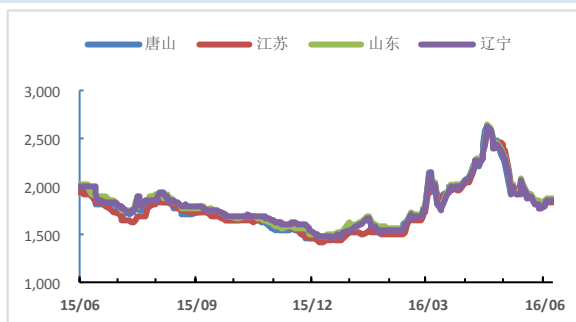
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



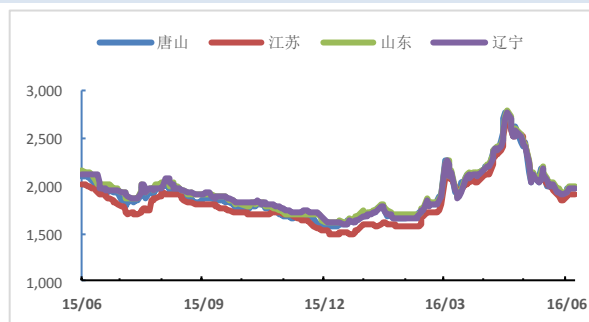
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



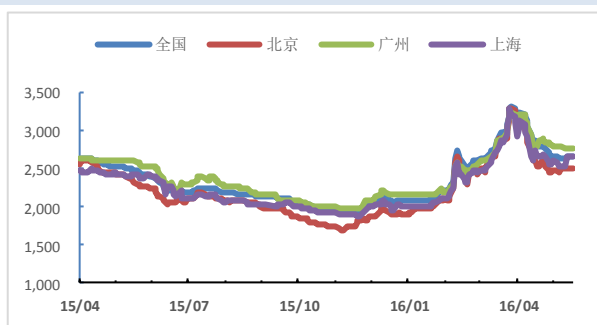
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



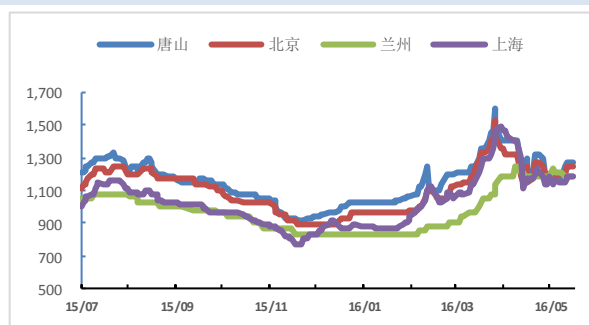
数据来源：国都期货研究所

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

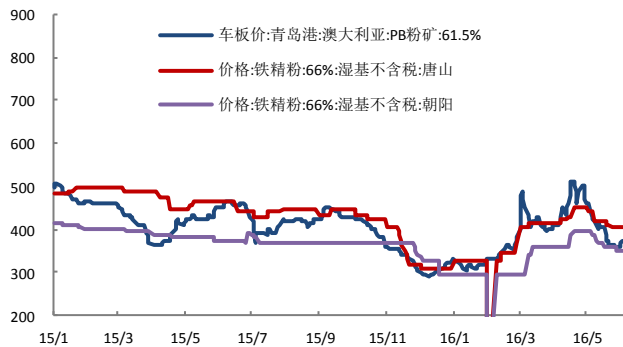
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



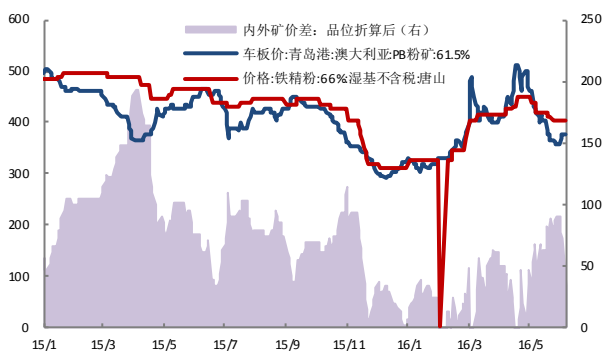
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



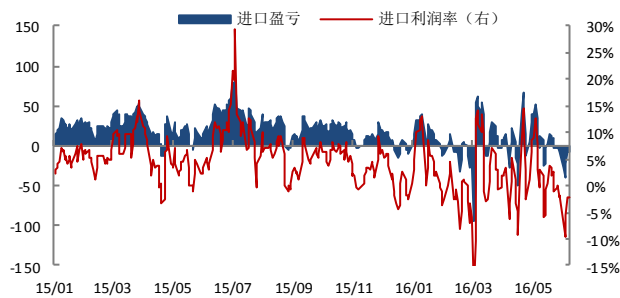
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



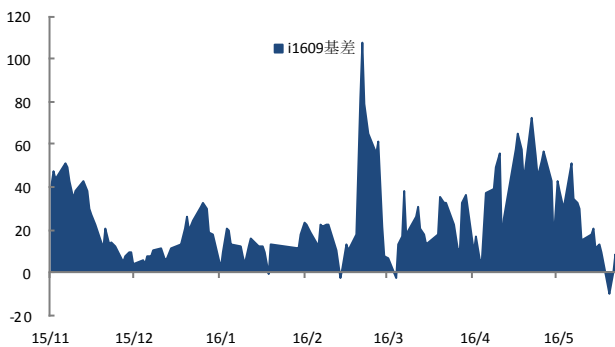
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



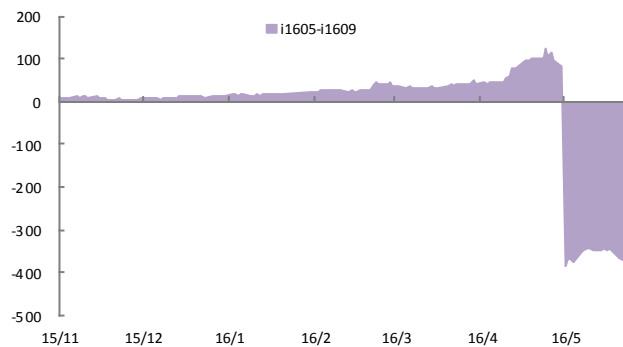
数据来源: 国都期货研究所

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	440,018	-47,964	1	永安期货	114,177	-31,322	1	方正中期	133,533	-20,362	
2	国泰君安	338,973	95,213	2	银河期货	62,344	16,514	2	永安期货	67,317	-1,573	
3	同信久恒	284,969	-97,878	3	海通期货	53,508	-9	3	一德期货	65,447	-12,237	
4	中信期货	231,328	9,512	4	国泰君安	45,314	-2,029	4	海通期货	56,090	-4,465	
5	广发期货	225,581	3,427	5	南华期货	45,214	-6,579	5	银河期货	54,880	-13,474	
6	上海中期	222,651	-7,536	6	中信期货	41,402	-7,449	6	华泰期货	50,511	-10,865	
7	申万期货	212,693	-105,768	7	方正中期	39,664	-178	7	国富期货	47,176	-5,892	
8	方正中期	194,512	-2,364	8	广州期货	39,457	-187	8	国泰君安	40,986	-2,038	
9	永安期货	171,313	15,084	9	华泰期货	35,583	-6,269	9	华信万达	39,668	-599	
10	银河期货	167,622	-14,548	10	广发期货	34,742	-9,250	10	中信期货	32,441	-997	
11	格林大华	132,865	41,970	11	中信建投	33,419	-243	11	申万期货	32,111	-10,084	
12	华泰期货	129,778	-36,521	12	鲁证期货	28,988	796	12	宝城期货	29,251	-2,090	
13	中信建投	124,126	-22,257	13	东证期货	27,465	-885	13	南华期货	27,446	-510	
14	东证期货	113,592	-32,400	14	英大期货	27,387	-66	14	国投期货	26,320	1,872	
15	铜冠金源	108,575	22,232	15	申万期货	27,043	-7,137	15	国贸期货	22,669	-534	
16	南华期货	102,943	-15,402	16	金瑞期货	26,543	567	16	浙商期货	21,359	3,149	
17	鲁证期货	89,552	-11,190	17	国投期货	23,516	467	17	瑞达期货	20,731	2,979	
18	国投期货	88,285	-70,944	18	中国国际	19,820	-1,962	18	东证期货	19,531	-3,773	
19	海证期货	86,853	24,554	19	浙商期货	19,236	-549	19	倍特期货	19,478	6,737	
20	中辉期货	82,384	-3,583	20	国联期货	17,342	2,582	20	光大期货	18,888	-1,897	
合计		3,548,613	-256,363	合计		762,164	-53,188	合计		825,833	-76,653	
							净多单增量	23,465				

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	徽商期货	80,898	8,146	1	永安期货	75,648	1,722	1	方正中期	48,598	325
2	安粮期货	76,898	2,258	2	中信期货	46,204	-464	2	银河期货	40,814	-1,058
3	银河期货	76,868	-100,619	3	银河期货	30,904	2,132	3	南华期货	33,294	877
4	一德期货	57,155	31,704	4	国泰君安	24,635	-225	4	一德期货	29,348	-1,339
5	永安期货	48,012	-4,638	5	海通期货	23,790	-1,364	5	永安期货	28,787	1,076
6	海通期货	42,780	-6,493	6	方正中期	18,240	-562	6	国泰君安	25,572	-2,904
7	中信期货	41,853	-32,475	7	安粮期货	17,727	-2,817	7	中信期货	22,752	-5,455
8	广发期货	40,948	1,253	8	东证期货	16,875	-1,113	8	海通期货	21,376	1,152
9	方正中期	37,763	-4,783	9	广发期货	16,629	-1,810	9	东证期货	18,653	-308
10	国泰君安	32,943	-14,053	10	华泰期货	16,270	-1,273	10	安粮期货	17,030	-2,473
11	东证期货	28,967	-6,542	11	信达期货	12,477	4,424	11	国投期货	15,342	-4,065
12	中国国际	28,346	-825	12	金元期货	12,212	6,013	12	建信期货	15,064	-159
13	瑞达期货	27,659	-779	13	中大期货	11,857	-241	13	华泰期货	13,294	-674
14	申银万国	24,857	-13,706	14	南华期货	11,266	-2,190	14	中钢期货	12,513	-441
15	华泰期货	24,727	-12,094	15	浙商期货	10,449	-2,674	15	兴证期货	11,566	1,502
16	大地期货	24,248	-1,056	16	国投期货	10,291	-3,785	16	光大期货	10,701	635
17	招商期货	24,051	665	17	金瑞期货	10,226	3,106	17	中粮期货	10,513	-332
18	中辉期货	23,393	680	18	兴证期货	10,206	-1,239	18	北京金鹏	10,299	-2,668
19	国投期货	22,918	-20,718	19	申银万国	9,947	-2,093	19	宏源期货	9,797	258
20	光大期货	21,490	-8,062	20	光大期货	9,815	143	20	中州期货	9,608	-341
合计		786,774	-182,137	合计		395,668	-4,310	合计		404,921	-16,392
							净多单增量		12,082		

数据来源：大商所、国都期货研究所

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。