

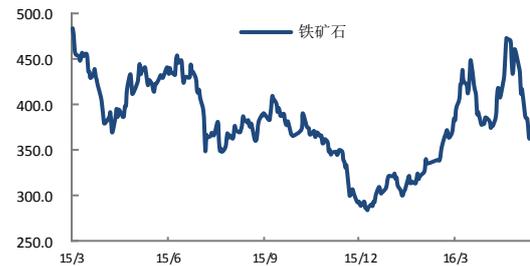
唐山限产令发酵，矿螺看多情绪升温

关注度：★★★★

报告日期

2016-06-14

主力合约



研究所

黄奕桦

黑色金属分析师

行情综述

昨日，节后第一个交易日矿螺开盘大涨，螺纹钢涨势较猛，涨幅一度达4%，午后震荡整理。最终螺纹钢上涨71元/吨至2170元/吨；铁矿石小幅收涨于373元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多净多单大幅增加4.55万手；连铁持仓净多单增加1.32万手。夜盘矿螺延续震荡行情，螺纹钢收于2169元/吨，铁矿石收于375元/吨。

市场要闻

【李克强：将进一步开放金融市场 中国钢铁生产争议被夸大了】

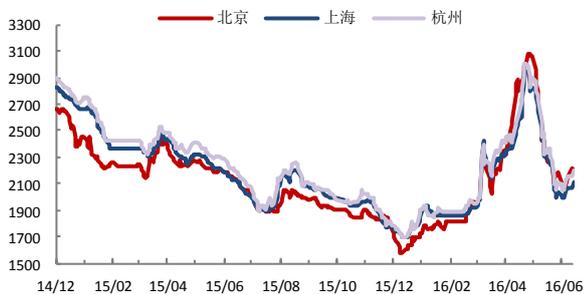
国务院总理李克强 13 日上午在人民大会堂与德国总理默克尔共同主持第四轮中德政府磋商。李克强表示，中国将进一步开放金融市场。针对欧洲议会上月以压倒性数票通过决议，拒绝承认中国市场经济地位，指责中国过度生产及削价出口，为欧盟带来严重的社会、经济及环境后果。李克强表示，欧盟有义务履行有关市场经济地位的承诺。中国的经济成就举世公认，不希望发生贸易战。李克强表示，关于钢铁生产的争议是夸大了。德国总理默克尔回应称，德国希望在投资方面取得中国方面的互惠。围绕库卡达成良好解决方案仍是有可能的。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数小幅反弹收于52.7美元/吨，此次唐山限产令时间和强度较大，短期将缓解钢厂供应过剩压力，但也对铁矿石需求形成影响，港口现货报稳，青岛车板价持稳收于375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持续反弹以及南方部分地区阴雨天气结束提振多数地区上涨，成交较好，西本唐山地区螺纹钢10mm规格报价2510元/吨，12/14mm规格报价2420-2460元/吨，16-25mm规格报价基本在2340-2400元/吨，28/32mm规格报价2380元/吨，36/40mm规格报在2410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探涨为主。期市节前主要受节前补库需求以及节后唐山限产令的提振延续上扬，对钢价形成短期支撑，但当这些短暂因素消退后，基本面在持续恶化，房地产投资开始放缓，基建开工受强降雨影响，料将有一波回撤。操作上建议，今日唐山限产令料持续发酵，RB1610回到前期跳空位置，今日有可能测试2200，螺纹钢建议多单持有，下方止损2150；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)



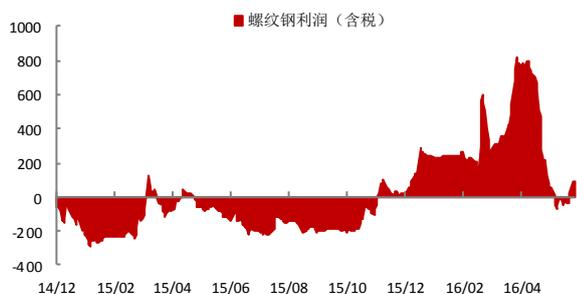
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



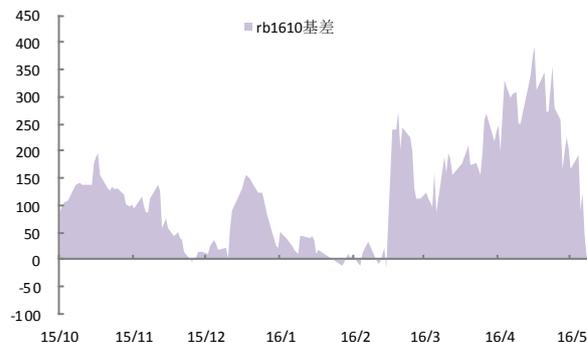
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



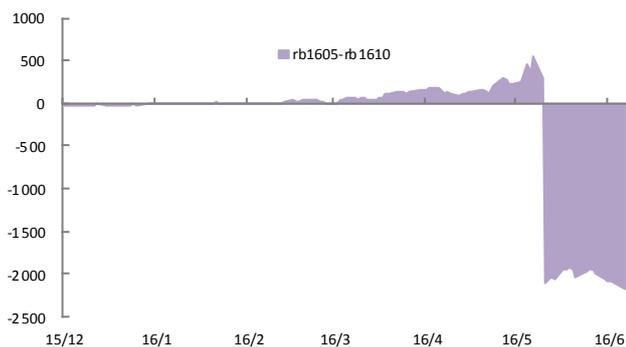
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



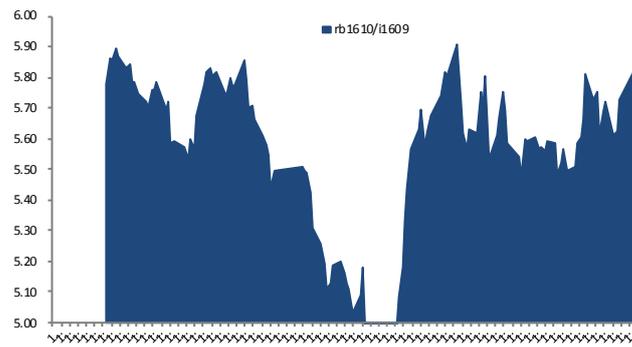
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



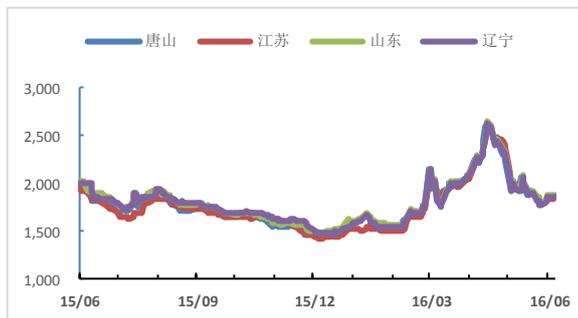
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



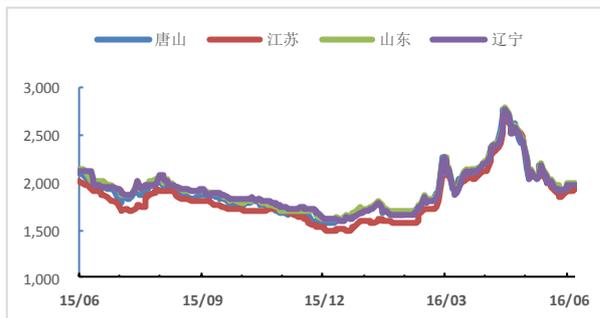
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



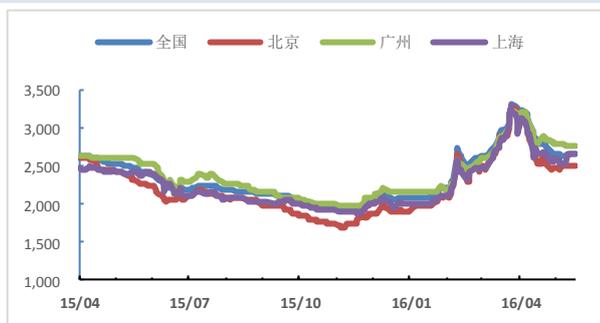
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



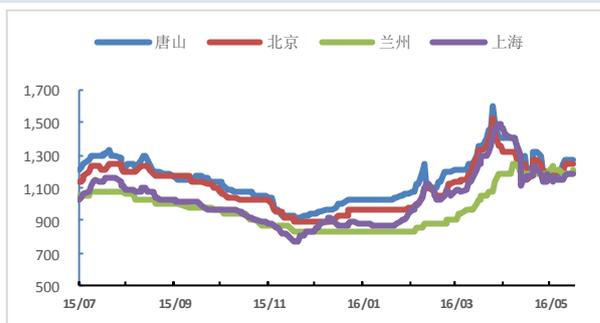
数据来源：国都期货研究所

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

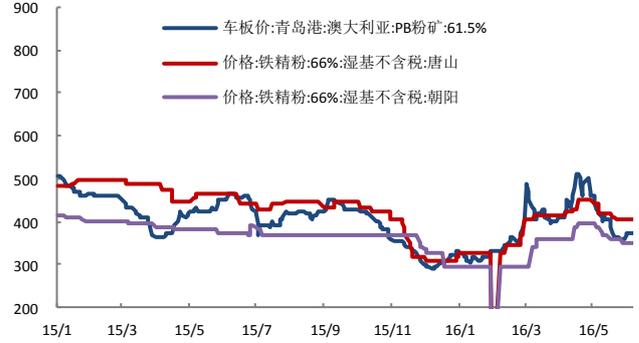
二、铁矿石相关图表

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)



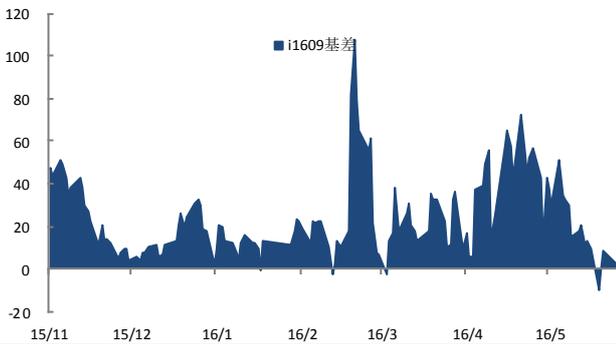
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



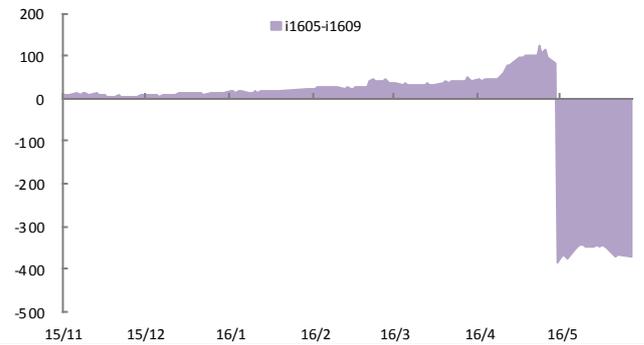
数据来源: 国都期货研究所

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	429,087	-53,296	1	永安期货	98,311	-5,269	1	方正中期	111,651	9,982
2	同信久恒	334,487	90,322	2	海通期货	71,815	27,377	2	永安期货	67,816	4,495
3	中信期货	272,985	-1,322	3	银河期货	66,427	-5,440	3	一德期货	60,690	2,220
4	银河期货	208,545	46,037	4	中信期货	65,579	26,041	4	海通期货	52,755	-6,792
5	申万期货	201,937	-47,412	5	广州期货	47,677	5,533	5	申万期货	49,531	10,050
6	上海中期	192,979	-19,299	6	南华期货	41,905	4,577	6	国泰君安	46,207	-3,214
7	方正中期	188,834	-59,911	7	国泰君安	39,817	-1,079	7	华泰期货	43,307	3,634
8	国泰君安	175,121	-179,570	8	华泰期货	31,815	-1,377	8	中信期货	42,596	9,804
9	永安期货	163,938	-59,981	9	方正中期	29,939	-3,044	9	银河期货	41,370	-15,807
10	广发期货	154,558	-61,099	10	中信建投	27,828	1,269	10	南华期货	36,839	4,935
11	南华期货	146,232	-5,610	11	广发期货	27,162	-4,646	11	国贸期货	25,832	2,288
12	国投期货	144,146	58,479	12	鲁证期货	26,827	4,379	12	兴证期货	23,004	6,502
13	东证期货	139,806	-29,791	13	东证期货	25,805	-1,749	13	浙商期货	22,798	1,777
14	一德期货	137,749	35,756	14	国投期货	23,622	1,421	14	宝城期货	21,681	-1,337
15	铜冠金源	114,417	-38,890	15	英大期货	23,186	-197	15	倍特期货	21,452	2,715
16	中信建投	113,924	-19,801	16	申万期货	22,437	2,771	16	国投期货	19,921	-5,831
17	华泰期货	113,393	-45,360	17	光大期货	20,150	4,754	17	中国国际	19,541	6,144
18	瑞达期货	110,146	31,067	18	国富期货	19,732	17,857	18	光大期货	18,305	3,268
19	鲁证期货	105,395	-19,675	19	兴证期货	18,377	2,059	19	东海期货	17,334	2,169
20	兴证期货	101,145	27,102	20	长江期货	17,934	4,686	20	东证期货	16,964	-2,665
合计		3,548,824	-352,254	合计		746,345	79,923	合计		759,594	34,337
							净多单增量	45,586			

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	108,973	3,597	1	永安期货	76,999	3,041	1	方正中期	47,814	-1,348
2	安粮期货	66,815	-2,011	2	中信期货	38,499	-8,430	2	银河期货	39,913	-143
3	中信期货	63,676	15,646	3	海通期货	31,367	9,904	3	一德期货	37,355	2,242
4	海通期货	57,863	5,476	4	银河期货	29,692	-2,962	4	南华期货	32,687	83
5	徽商期货	53,042	6,494	5	方正中期	26,106	9,549	5	永安期货	31,539	4,522
6	国泰君安	43,194	318	6	国泰君安	24,304	-1,959	6	中信期货	24,595	2,984
7	永安期货	41,237	-10,263	7	华泰期货	16,617	-1,586	7	海通期货	22,031	-917
8	中国国际	40,639	17,526	8	安粮期货	16,165	-1,454	8	国泰君安	17,561	-9,179
9	广发期货	39,464	12,524	9	东证期货	15,968	-3,760	9	东证期货	16,546	-4,301
10	方正中期	34,637	8,548	10	广发期货	15,641	-522	10	国投期货	16,133	-1,032
11	国投期货	31,770	2,115	11	兴证期货	15,293	6,948	11	安粮期货	15,477	-1,307
12	东证期货	28,399	-11,500	12	南华期货	12,417	-1,080	12	建信期货	14,723	237
13	申银万国	27,409	125	13	申银万国	12,087	3,374	13	北京金鹏	14,205	3,841
14	华泰期货	26,386	3,327	14	国投期货	11,199	-34	14	中钢期货	13,443	-7
15	招商期货	24,234	8,507	15	浙商期货	10,978	1,029	15	兴证期货	11,643	83
16	金石期货	20,013	19,111	16	信达期货	10,542	-6,383	16	北京首创	11,400	1,205
17	光大期货	18,879	533	17	光大期货	9,382	-21	17	中粮期货	11,314	210
18	上海东亚	18,693	-4,077	18	长江期货	9,299	-34	18	华泰期货	11,214	2,088
19	鲁证期货	17,997	5,666	19	中粮期货	8,913	823	19	招商期货	10,254	1,152
20	大地期货	17,107	-1,750	20	国富期货	8,140	7,603	20	光大期货	9,907	424
合计		780,427	79,912	合计		399,608	14,046	合计		409,754	837
净多单增量								13,209			

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。