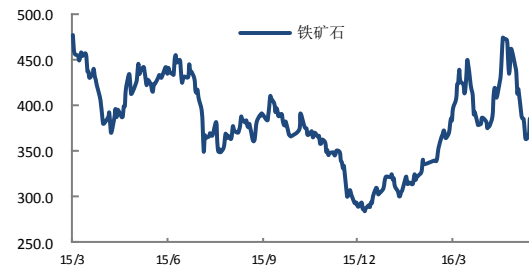


报告日期 2016-06-15

矿螺理性回调，区间操作为主

关注度：★★★★

主力合约



研究所

黄奕桦

黑色金属分析师

行情综述

昨日，经历连续三个交易日上涨后，矿螺出现较为明显的回调，午后震荡整理。最终螺纹钢下跌97元/吨至2072元/吨；铁矿石下跌19.5元/吨收于355.5元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多净多单大幅缩减4.47万手；连铁持仓净多单增加1.02万手。夜盘矿螺低位震荡，螺纹钢收于2073元/吨，铁矿石收于358元/吨。

市场要闻

【5月中国粗钢产出继续走高 仅次于3月峰值】

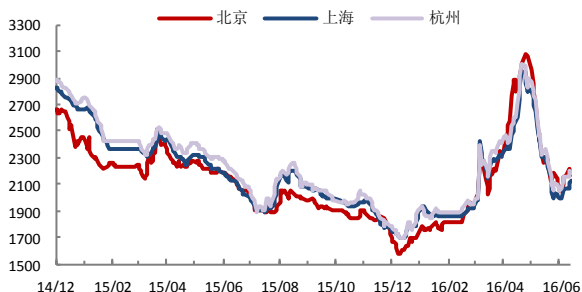
尽管因为钢铁问题引发的国际贸易纷争不断，但随着4月钢价走高，停产钢企复产积极性增强，推动5月中国粗钢产量升至仅次于3月峰值的高位。国家统计局昨日公布的数据显示，5月规模以上工业增加值增长6.0%，和4月持平。其中，当月粗钢产量同比增长1.8%，至7050万吨，较4月上涨1.6%，仅次于3月7065万吨的高点。1-5月，粗钢产量同比下滑1.4%，至3.3亿吨。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数大幅下跌收于50.95美元/吨，此次唐山限产对铁矿石需求的影响逐步显现，港口现货继续报稳，青岛车板价收于380元/吨；国内铁精粉市场下跌，部分选矿企业降价促销但效果不明显。全国螺纹钢市场主流价格受期市波动影响谨慎报稳为主，成交一般，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，出货一般，预计今日坯价将报稳探涨为主。近期螺纹钢多次形成过上车行情，说明期市对需求疲软、供给过剩的忧虑不减从而不敢过度看多，目前现货钢价已触及多数钢企的完全成本线，但仍高于部分钢企现金成本，复产钢厂停产可能性不大，因此短期钢价应在1900-2200区间震荡为主，铁矿石基本面较螺纹钢弱，后市震荡偏弱为主。操作上建议，螺纹钢建议区间操作，高抛低吸为主；铁矿石料箱型区间震荡，逢高轻仓做空思路参与。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



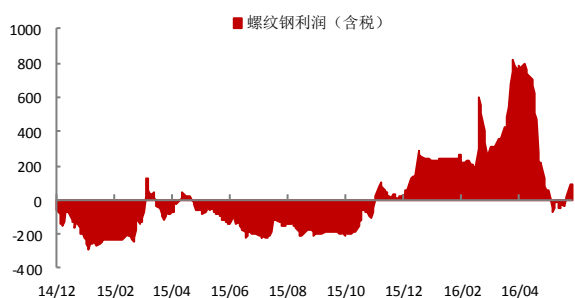
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



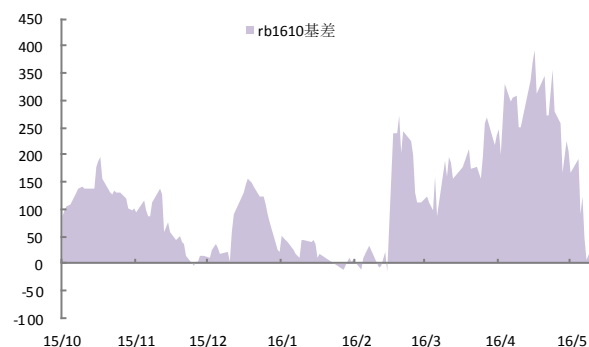
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



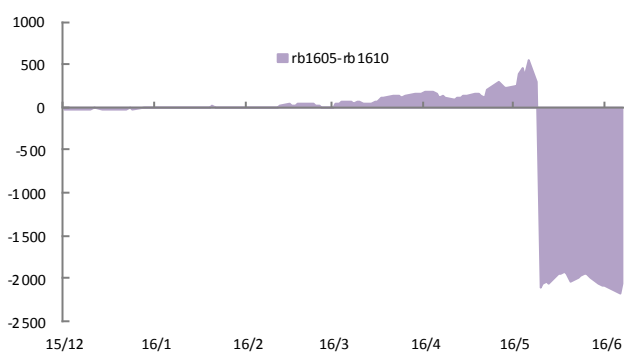
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



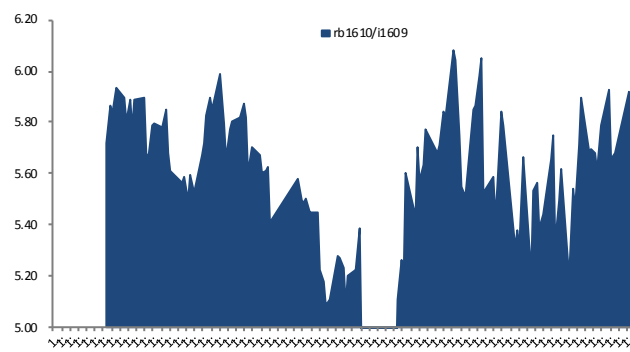
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



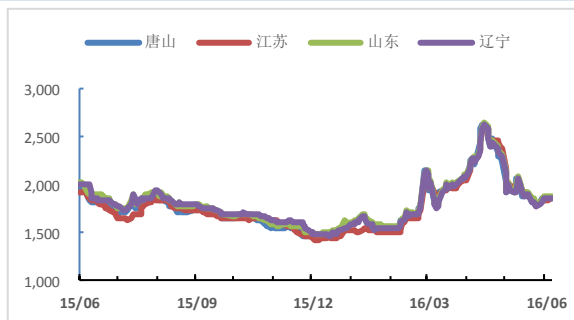
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



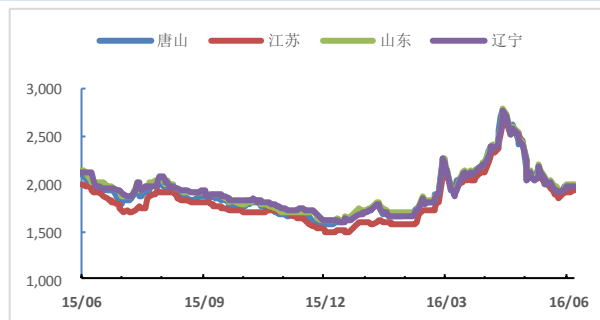
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



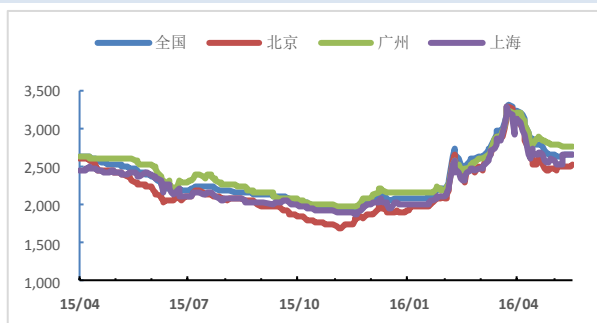
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



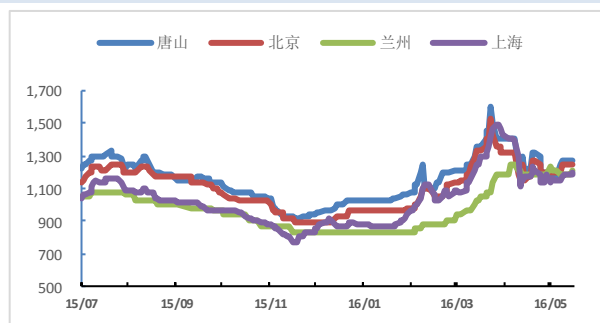
数据来源：国都期货研究所

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

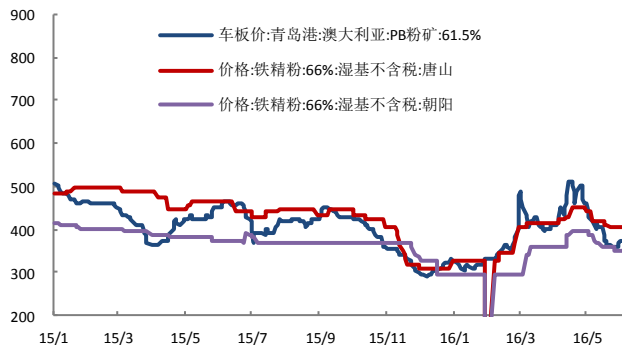
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



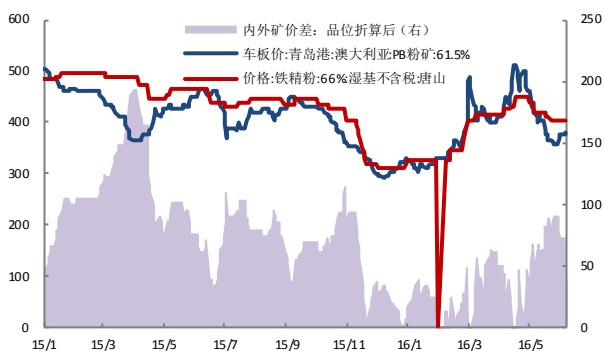
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



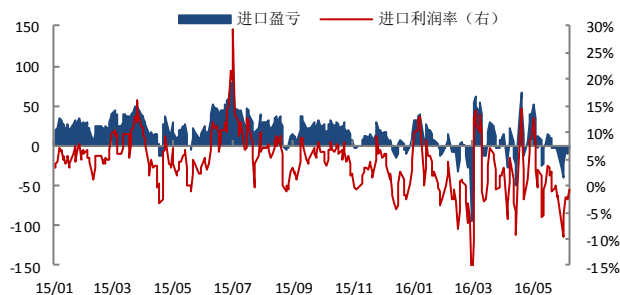
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



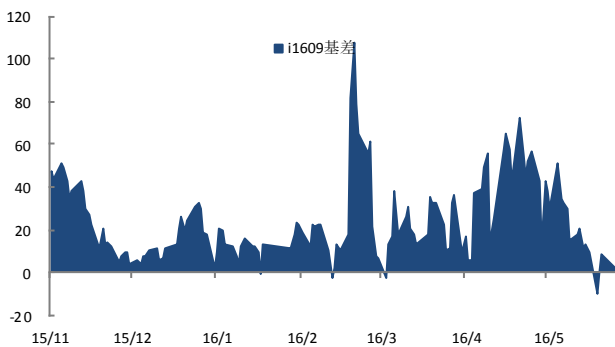
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



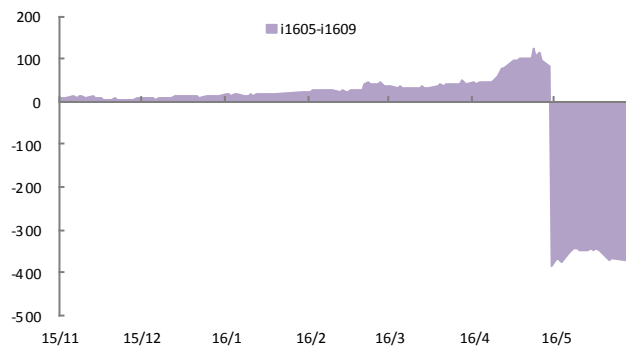
数据来源: 国都期货研究所

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	580,728	151,641	1	海通期货	77,903	6,088	1	方正中期	112,436	785
2	同信久恒	416,745	82,258	2	中信期货	67,978	2,399	2	永安期货	100,363	32,547
3	国泰君安	361,243	186,122	3	永安期货	57,577	-40,734	3	海通期货	53,643	888
4	中信期货	349,334	76,349	4	银河期货	53,447	-12,980	4	国泰君安	50,260	4,053
5	永安期货	301,845	137,907	5	南华期货	47,363	5,458	5	申万期货	42,065	-7,466
6	银河期货	283,626	75,081	6	广州期货	38,863	-8,814	6	南华期货	41,927	5,088
7	上海中期	283,490	90,511	7	国泰君安	36,473	-3,344	7	中信期货	41,065	-1,531
8	申万期货	271,385	69,448	8	方正中期	36,052	6,113	8	华泰期货	38,550	-4,757
9	方正中期	265,190	76,356	9	华泰期货	34,137	2,322	9	一德期货	33,636	-27,054
10	广发期货	218,147	63,589	10	中信建投	31,402	3,574	10	银河期货	32,626	-8,744
11	东证期货	178,244	38,438	11	广发期货	27,738	576	11	浙商期货	25,933	3,135
12	国投期货	174,978	30,832	12	申万期货	23,192	755	12	兴证期货	23,708	704
13	铜冠金源	165,003	50,586	13	国投期货	23,127	-495	13	国贸期货	22,831	-3,001
14	南华期货	159,516	13,284	14	英大期货	22,921	-265	14	宝城期货	21,686	5
15	中信建投	155,489	41,565	15	中粮期货	21,488	8,281	15	倍特期货	21,211	-241
16	华泰期货	151,985	38,592	16	鲁证期货	19,035	-7,792	16	东证期货	16,650	-314
17	瑞达期货	141,600	31,454	17	光大期货	18,704	-1,446	17	东航期货	16,579	3,728
18	鲁证期货	126,213	20,818	18	中国国际	18,484	590	18	东海期货	16,362	-972
19	一德期货	124,087	-13,662	19	东证期货	18,325	-7,480	19	瑞达期货	16,140	2,276
20	格林大华	121,536	70,457	20	浙商期货	16,349	699	20	鲁证期货	15,580	-921
合计		4,830,384	1,331,626	合计		690,558	-46,495	合计		743,251	-1,792
							净多单增量	-44,703			

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	徽商期货	84,374	31,332	1	永安期货	57,351	-19,648	1	方正中期	44,940	-2,874
2	银河期货	76,894	-32,079	2	中信期货	37,435	-1,064	2	银河期货	42,550	2,637
3	永安期货	73,798	32,561	3	方正中期	30,265	4,159	3	永安期货	38,463	6,924
4	安粮期货	68,342	1,527	4	银河期货	29,903	211	4	南华期货	31,332	-1,355
5	海通期货	56,345	-1,518	5	海通期货	29,597	-1,770	5	海通期货	27,000	4,969
6	中信期货	49,946	-13,730	6	国泰君安	26,105	1,801	6	中信期货	19,331	-5,264
7	东证期货	48,952	20,553	7	东证期货	24,101	8,133	7	东证期货	19,119	2,573
8	广发期货	46,673	7,209	8	华泰期货	20,539	3,922	8	国投期货	19,111	2,978
9	中国国际	43,786	3,147	9	安粮期货	19,561	3,396	9	一德期货	19,075	-18,280
10	一德期货	38,387	22,291	10	申银万国	16,355	4,268	10	安粮期货	18,959	3,482
11	瑞达期货	38,321	25,603	11	广发期货	16,236	595	11	北京金鹏	16,941	2,736
12	国泰君安	37,957	-5,237	12	国投期货	14,353	3,154	12	建信期货	14,762	39
13	方正中期	35,039	402	13	浙商期货	13,093	2,115	13	国泰君安	14,123	-3,438
14	国投期货	31,348	-422	14	兴证期货	13,061	-2,232	14	兴证期货	13,504	1,861
15	华泰期货	29,766	3,380	15	南华期货	11,283	-1,134	15	中钢期货	12,237	-1,206
16	上海东亚	28,195	9,502	16	中粮期货	11,176	2,263	16	申银万国	11,560	2,264
17	申银万国	25,760	-1,649	17	光大期货	10,483	1,101	17	招商期货	10,924	670
18	招商期货	24,534	300	18	长江期货	9,107	-192	18	光大期货	9,462	-445
19	中投期货	23,369	6,334	19	信达期货	8,467	-2,075	19	浙商期货	9,339	-21
20	鲁证期货	22,829	4,832	20	国海良时	8,402	1,294	20	中州期货	9,204	-186
合计		884,615	114,338	合计		406,873	8,297	合计		401,936	-1,936
				净多单增量				10,233			

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。