

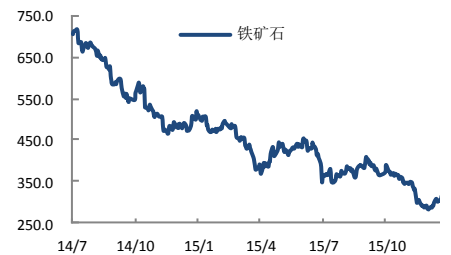
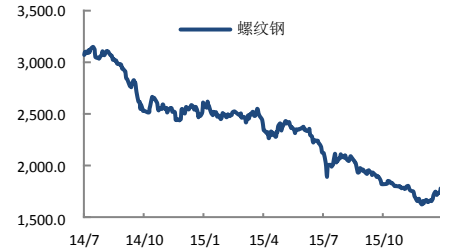
资金情绪推动 矿螺大幅上行

关注度：★★★★

报告日期

2015-12-30

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

昨日黑色金属大幅上涨，5月合约中，螺纹钢上涨47元，涨幅2.71%，收于1780元/吨；铁矿石上涨9元，涨幅2.93%，收于316元/吨。前二十名会员成交持仓量中，沪螺空头主力增仓明显，净空单增加47086手；连铁主力减仓明显，成交量增加，净多单增加4054手。夜盘矿螺延续强势，沪螺继续上行，触及1806后回落，收于1799元/吨，涨幅1.06%；连铁上涨7元，涨幅2.22%，收于323元/吨。

市场要闻

【外媒：中国考虑上调2016年预算赤字占GDP比重至3%】

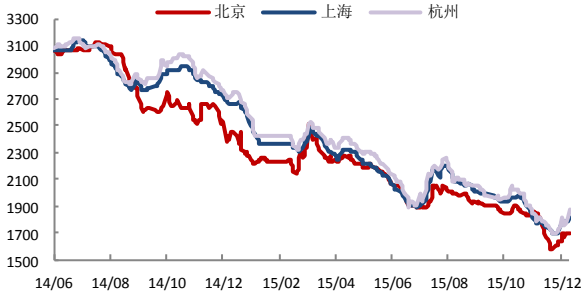
外媒援引参与高层政策筹备的匿名人士称，中国可能会将2016年预算赤字占GDP比重较2015年上调0.7个百分点，至3.0%，其中一人称不排除在未来数年进一步上调预算赤字占GDP比重的可能性；2016年经济增长目标至少为6.5%。

操作建议

当前矿螺现货价格普遍上涨，远期现货价格也有所反弹，但我们注意到，当前期现价差已经大幅修复，期货贴水的情况大幅好转，已经平水甚至升水现货。另外，基本面来看，季节性淡季下，终端需求难见好转，支撑价格上行的基本面因素并不充足，情绪面与资金推动作用更大，建议当前位置矿螺择机高位抛空，螺纹钢破1800后止损，铁矿石破330后止损。

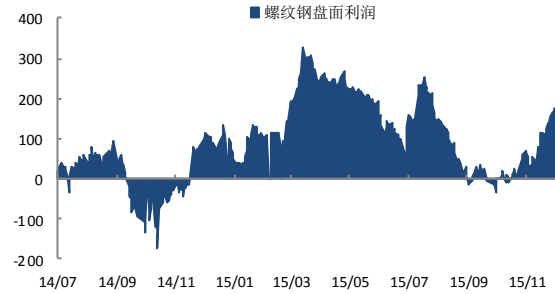
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



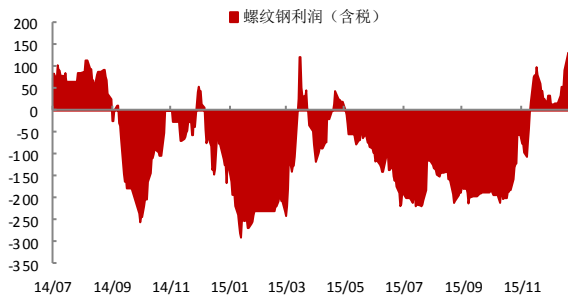
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



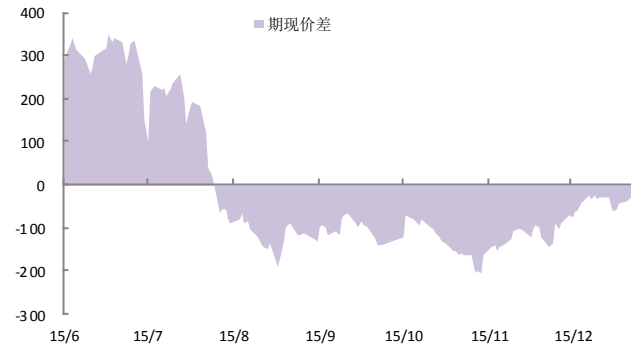
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



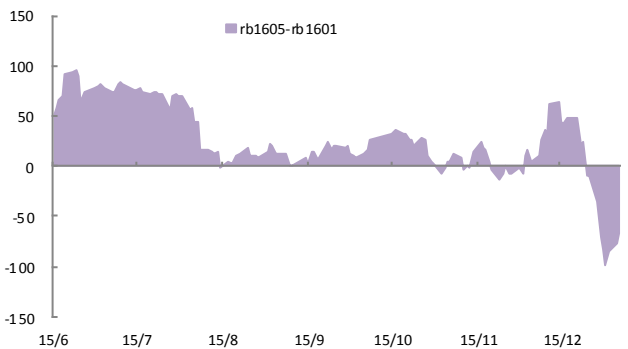
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 合约期现价差



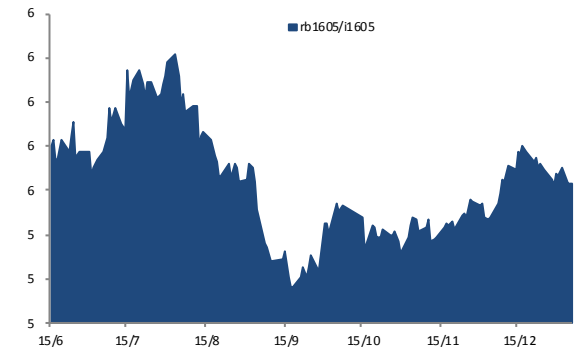
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1601 价差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

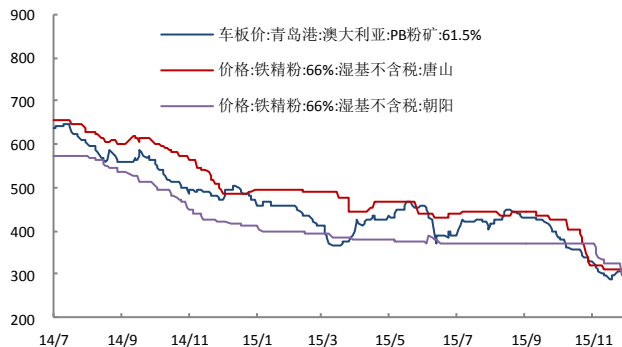
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



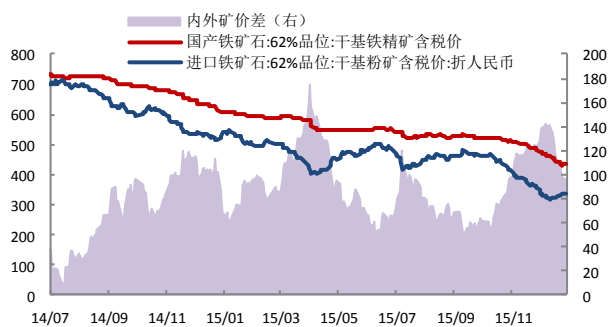
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



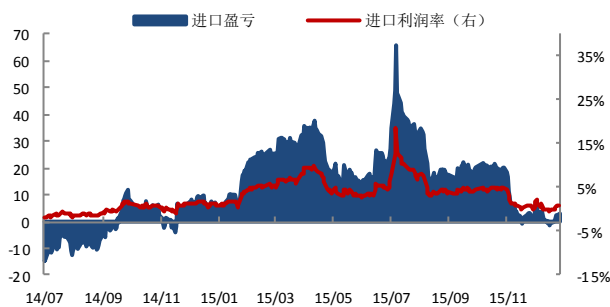
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



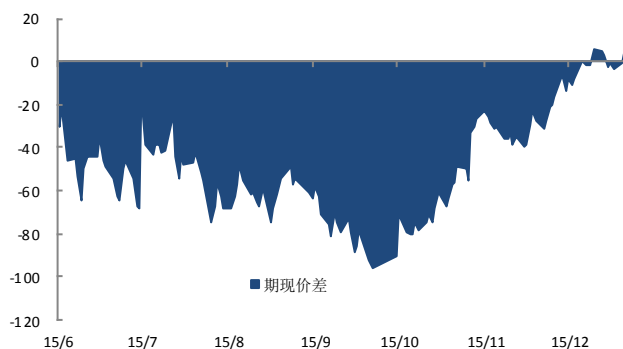
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



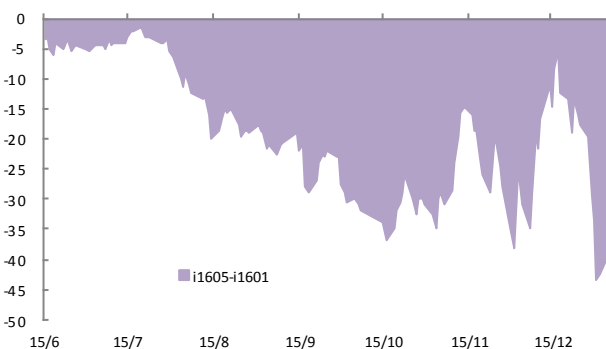
数据来源: 国都期货研究所

图 5 i1605 合约期现价差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 i1605 与 i1601 价差



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 (rb1605)

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	762,659	413,769	1	永安期货	96,334	3,212	1	永安期货	139,720	-29,340
2	申万期货	615,576	221,151	2	华泰期货	75,484	-3,085	2	方正中期	112,582	2,916
3	上海中期	582,613	282,894	3	申万期货	68,612	9,487	3	一德期货	109,294	9,120
4	国泰君安	468,706	122,902	4	混沌天成	56,889	9,091	4	中信期货	93,721	35,773
5	铜冠金源	376,981	207,266	5	方正中期	55,277	7,235	5	申万期货	81,144	-41,025
6	中信期货	310,494	128,820	6	中信期货	53,245	-42,965	6	国贸期货	70,128	10,025
7	光大期货	260,253	91,343	7	国泰君安	46,857	-14,064	7	银河期货	70,099	6,000
8	东证期货	244,513	124,594	8	瑞达期货	46,141	18,679	8	海通期货	52,775	6,854
9	国投期货	244,366	181,733	9	海通期货	42,954	1,751	9	英大期货	50,331	6,479
10	永安期货	214,856	34,420	10	广发期货	42,711	2,891	10	华泰期货	49,189	-9,105
11	信达期货	176,641	127,551	11	南华期货	39,945	1,154	11	东证期货	44,556	4,390
12	银河期货	168,950	74,373	12	银河期货	38,682	3,712	12	中国国际	39,934	3,021
13	同信久恒	166,012	56,830	13	倍特期货	37,157	1,214	13	国泰君安	35,575	5,654
14	方正中期	134,587	55,624	14	光大期货	35,467	2,042	14	信达期货	28,686	24,394
15	中融汇信	124,508	50,157	15	中国国际	32,179	5,076	15	东方汇金	28,013	3,929
16	华泰期货	122,266	34,422	16	一德期货	31,386	1,157	16	东海期货	26,703	1,781
17	广发期货	117,692	60,234	17	浙商期货	31,089	-683	17	国海良时	26,386	-8,934
18	瑞达期货	106,471	48,133	18	北京首创	29,615	-409	18	徽商期货	24,709	2,572
19	徽商期货	96,125	31,672	19	宏源期货	27,909	110	19	格林大华	23,383	7,319
20	新潮期货	81,678	1,519	20	五矿经易	27,518	-6,055	20	光大期货	23,165	4,813
合计		5,375,947	2,349,407	合计		915,451	-450	合计		1,130,093	46,636
				净多单增量				-47,086			

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 (i1605)

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	国投期货	908,520	379,998	1	中信期货	100,831	-340	1	一德期货	49,477	-5,609
2	东证期货	236,853	66,792	2	永安期货	38,771	-11,315	2	永安期货	39,540	-7,532
3	海通期货	232,005	20,998	3	海通期货	31,728	5,829	3	中信期货	38,214	5,155
4	银河期货	187,362	13,295	4	银河期货	31,307	-15,490	4	海通期货	33,085	-11,910
5	华安期货	163,676	43,456	5	光大期货	22,672	-1,901	5	银河期货	32,597	-9,794
6	永安期货	105,413	32,912	6	申银万国	20,821	-981	6	方正中期	29,143	-2,556
7	安粮期货	99,157	-12,472	7	徽商期货	20,734	6,103	7	申银万国	27,345	3,899
8	广发期货	66,401	18,467	8	鲁证期货	20,218	-11,430	8	浙商期货	26,308	-6,181
9	申银万国	64,242	16,755	9	信达期货	19,132	12,778	9	国泰君安	25,123	-2,319
10	中信期货	60,289	8,379	10	倍特期货	17,578	-13	10	华泰期货	22,249	3,336
11	光大期货	53,221	13,105	11	混沌天成	17,299	-755	11	国贸期货	19,154	2,483
12	华泰期货	52,148	-33,990	12	一德期货	16,695	1,133	12	国海良时	17,957	99
13	鲁证期货	43,423	23,523	13	方正中期	16,253	-6,994	13	宝城期货	17,956	495
14	徽商期货	42,291	8,964	14	东证期货	16,198	2,738	14	光大期货	17,846	152
15	方正中期	40,044	11,489	15	宏源期货	16,137	-2,877	15	东证期货	17,474	-2,847
16	国泰君安	37,157	14,512	16	国泰君安	15,187	34	16	中国国际	14,941	205
17	宏源期货	34,544	13,488	17	招商期货	14,453	972	17	同信久恒	13,805	7,829
18	浙商期货	27,335	16,842	18	华泰期货	12,864	1,390	18	五矿经易	13,640	429
19	长江期货	26,137	17,768	19	东海期货	12,838	308	19	瑞达期货	12,278	-956
20	中辉期货	26,047	6,965	20	江西瑞奇	11,658	-504	20	兴证期货	12,078	253
合计		2,506,265	681,246	合计		473,374	-21,315	合计		480,210	-25,369
				净多单增量				4,054			

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。