

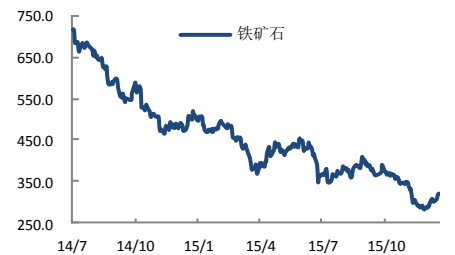
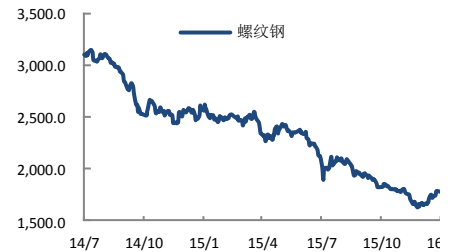
## 矿螺上冲回落 反弹趋势或结束

关注度：★★★★

报告日期

2016-01-05

### 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

行情综述：昨日矿螺跳空高开后上冲回落，整体收跌。螺纹钢下跌7元，跌幅0.39%，收于1777元/吨；铁矿石下跌0.5元，跌幅0.16%，收于321.5元/吨。前二十名会员成交持仓方面，沪螺主力持仓减少，整体持仓下降；连铁主力持仓增加，净多单增加16019手，整体持仓增加。夜盘沪螺继续下行，累计跌幅达1.5%，收于1770元/吨，连铁小幅回升，收于322元/吨。

### 市场要闻

#### 【郑商所修改动力煤期货交割标准等细则】

第一，进一步细化动力煤期货交割标准。第二，进一步明确车（船）板交割流程。第三，进一步明确动力煤期货标准仓单注销规定；第四，进一步简化增值税专用发票（普通）发票的流转环节。

#### 【李克强考察太原钢铁集团：好产能要优胜劣汰】

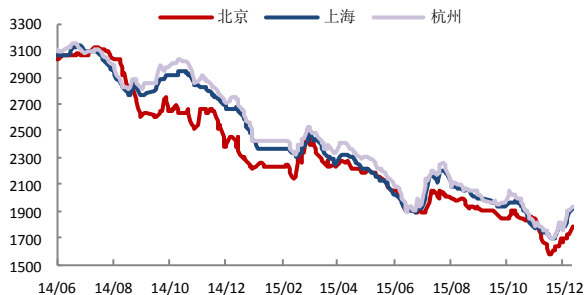
“太钢以不锈钢闻名，相信你们能把困难扛过去！好钢要千锤百炼，好产能要优胜劣汰。”

### 操作建议

公布的财新制造业PMI数据与官方数据一致，12月经济运行不及预期，未来经济下行压力仍然较大。而另一方面，12月钢铁行业PMI数据尽管有所好转，但仍然远低于荣枯线。整体基本面仍然偏弱，长期走势依旧偏空。操作上建议反弹做空思路参与，矿螺破位确认后可建立空单，螺纹钢止损位在1800，连铁止损位在330附近。

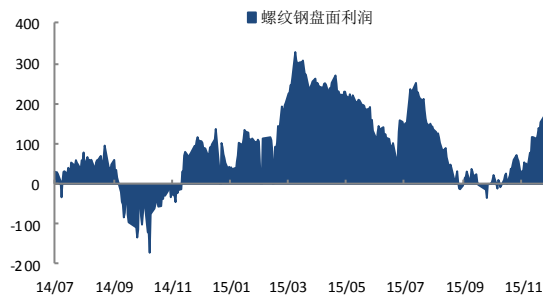
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



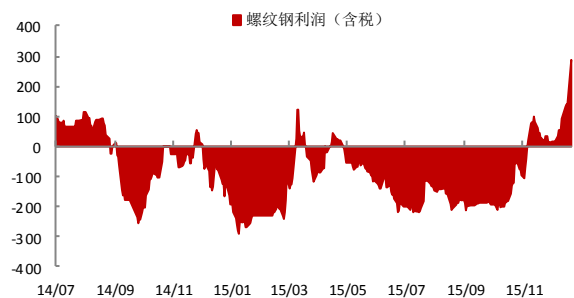
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



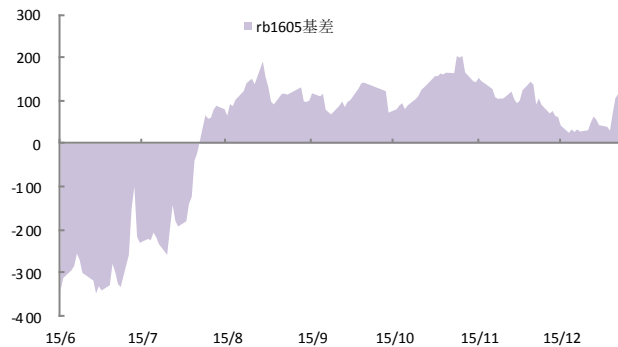
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



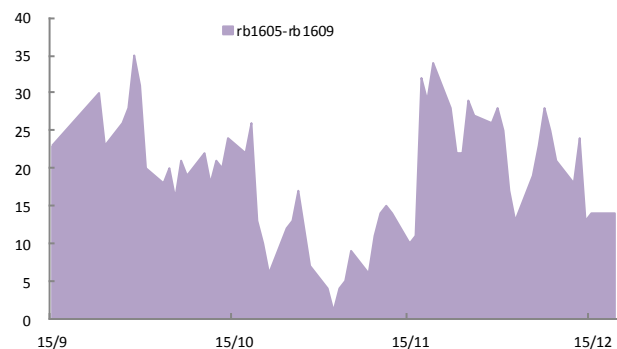
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



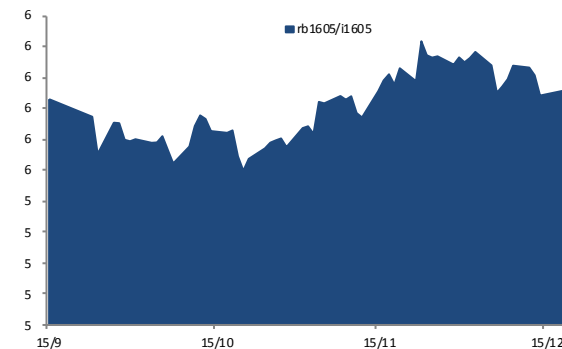
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



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

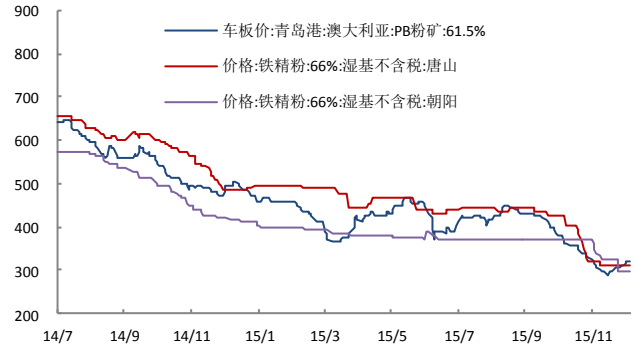
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



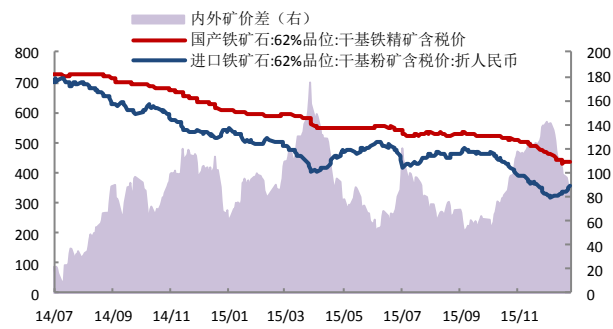
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



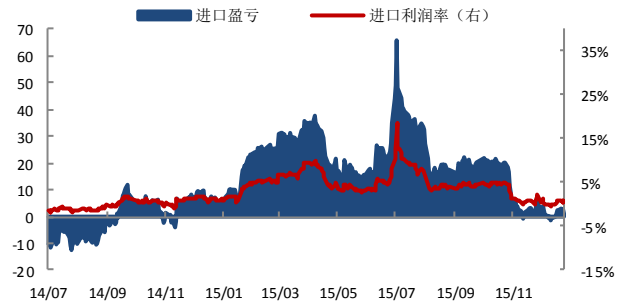
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



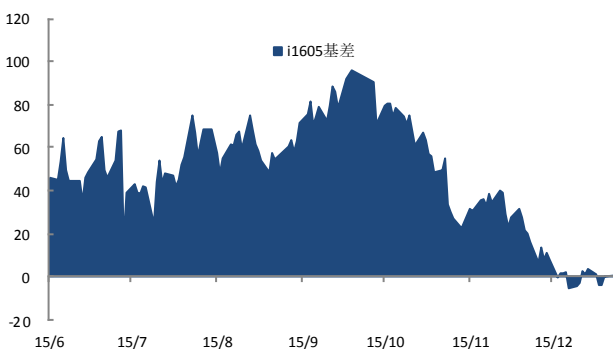
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



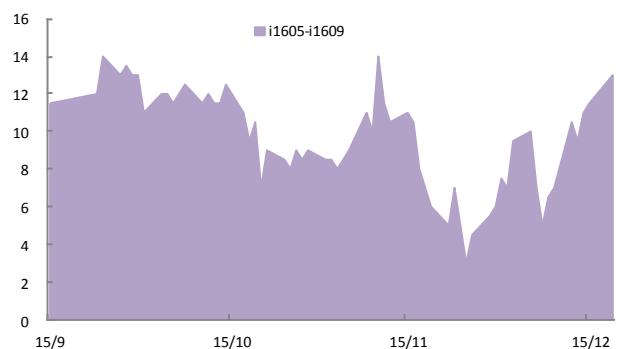
数据来源: 国都期货研究所

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 (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	上海中期	702,319	254,549	1	永安期货	79,784	546	1	永安期货	148,171	-17,279
2	海通期货	597,691	93,064	2	华泰期货	68,816	-14,075	2	方正中期	82,057	2,087
3	申万期货	562,564	112,477	3	混沌天成	54,543	-2,808	3	申万期货	81,725	-383
4	国泰君安	400,011	62,321	4	瑞达期货	51,766	8,519	4	中信期货	81,676	-18,628
5	铜冠金源	384,329	50,530	5	申万期货	51,081	-6,609	5	银河期货	79,811	212
6	中信期货	284,457	104,884	6	方正中期	48,402	-3,877	6	一德期货	68,451	-1,608
7	光大期货	238,490	-3,845	7	中信期货	47,178	-20,309	7	国贸期货	67,519	-2,377
8	信达期货	228,048	17,858	8	南华期货	43,161	6,921	8	海通期货	60,805	5,551
9	中融汇信	220,516	28,663	9	银河期货	37,437	-3,283	9	华泰期货	40,329	-8,263
10	东证期货	168,835	15,401	10	广发期货	36,384	-5,268	10	国泰君安	37,967	-427
11	国投期货	156,587	7,254	11	国泰君安	35,624	978	11	东证期货	31,597	-375
12	永安期货	124,527	-21,976	12	一德期货	34,071	4,760	12	信达期货	29,490	728
13	同信久恒	124,359	30,890	13	光大期货	34,023	1,028	13	中国国际	28,291	1,273
14	瑞达期货	99,556	31,755	14	倍特期货	33,987	196	14	国海良时	28,211	2,983
15	华泰期货	96,838	25,172	15	海通期货	33,429	754	15	东海期货	27,891	-49
16	英大期货	95,648	69,039	16	鲁证期货	30,424	4,210	16	鲁证期货	27,367	271
17	新潮期货	88,669	46,154	17	国投期货	26,744	776	17	瑞达期货	25,511	2,901
18	广发期货	75,634	-34,098	18	宏源期货	26,703	101	18	东方汇金	25,355	181
19	方正中期	71,446	-17,414	19	中国国际	26,641	-4,835	19	徽商期货	23,175	1,454
20	江西瑞奇	70,874	31,608	20	北京首创	25,261	1,948	20	南华期货	22,969	83
合计		4,791,398	904,286	合计		825,459	-30,327	合计		1,018,368	-31,665
				净多单增量				1,338			

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	冠通期货	694,168	682,206	1	中信期货	92,347	-7,169	1	永安期货	82,726	20,606
2	东证期货	237,872	-83,997	2	银河期货	45,268	12,217	2	海通期货	37,077	6,823
3	银河期货	201,254	-28,618	3	海通期货	36,404	2,066	3	银河期货	31,801	-30,101
4	海通期货	197,769	-31,946	4	永安期货	30,236	1,403	4	浙商期货	31,381	6,417
5	华安期货	133,779	-17,357	5	一德期货	24,856	6,576	5	国泰君安	27,964	889
6	国投期货	99,270	-894,263	6	宏源期货	23,546	-54	6	中信期货	26,003	-3,541
7	安粮期货	92,627	-24,470	7	申银万国	23,139	2,237	7	国贸期货	24,532	3,939
8	徽商期货	87,218	21,435	8	信达期货	22,621	3,817	8	方正中期	23,511	2,414
9	华泰期货	83,791	35,383	9	鲁证期货	20,196	4,668	9	国海良时	22,941	2,266
10	广发期货	64,599	-23,672	10	徽商期货	18,991	3,805	10	宝城期货	19,746	-85
11	中信期货	61,286	-20,860	11	华泰期货	18,601	7,930	11	东证期货	18,788	4,109
12	永安期货	57,909	-56,047	12	国泰君安	17,720	5,283	12	光大期货	18,305	-748
13	申银万国	50,395	3,196	13	倍特期货	17,702	-25	13	申银万国	16,996	2,156
14	国泰君安	48,700	1,839	14	混沌天成	17,180	106	14	徽商期货	16,532	1,857
15	江西瑞奇	47,447	30,341	15	冠通期货	16,742	4,305	15	华泰期货	16,380	3,091
16	光大期货	36,228	-18,985	16	光大期货	16,475	26	16	宏源期货	14,137	761
17	鲁证期货	30,937	-3,321	17	方正中期	16,091	1,425	17	华信万达	13,736	439
18	一德期货	29,532	-7,478	18	中粮期货	13,420	4,582	18	东吴期货	12,530	10,456
19	方正中期	27,905	-31,340	19	南华期货	12,515	2,904	19	兴证期货	12,356	72
20	中信建投	27,040	9,149	20	东证期货	11,867	-2,843	20	中国国际	11,981	5,420
合计		2,309,726	-458,805	合计		495,917	53,259	合计		479,423	37,240
				净多单增量				16,019			

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。