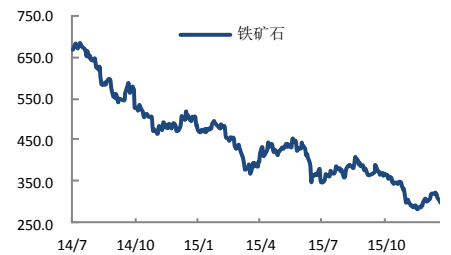


矿螺连续反弹 前期空单止盈离场

关注度：★★★★

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

昨日矿螺收涨，铁矿石涨幅较大，连铁上涨 4.5 元，涨幅 1.5%，收于 305 元/吨；沪螺上涨 18 元，涨幅 1.03%，收于 1758 元/吨。前二十名会员成交持仓方面，沪螺主力持仓增加；连铁多头主力持仓增加，净多单增加 2.5 万手。夜盘矿螺继续上行，螺纹钢收于 1774 元/吨；铁矿石收于 309 元/吨。

市场要闻

【矿山动态】

14 日力拓结标 17 万吨 PB 粉，61%计价 40.28，1.25-2.3 装期。（上单昨日结标价为 39.32）

【唐山钢厂动态】

Mysteel：本周，唐山地区在统 164 座高炉中有 35 座检修（含停产），检修高炉容积合计 23678m³，周比上升 1080m³；产能利用率 83.84%，周比降 0.74%。本周高炉检修影响产量合计约 44.03 万吨，占正常产量约 16.16%。

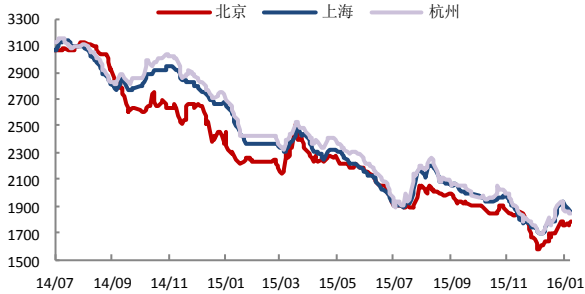
【中国审计署：部分铁路水利等项目进展缓慢 铁总虚报投资额 12 亿】中国国家审计署周四公布 11 月审计结果发现，88 个铁路、水利、保障性安居工程、城市基础设施等项目进展缓慢，中国铁路总公司下属单位虚报投资完成额 12.06 亿元人民币。

操作建议

基本面方面，昨日铁矿石远期现货价格继续下行，普氏价格保持跌势。我们维持看空矿螺的观点，螺纹钢走势相对偏强，操作上建议螺纹钢前期空单继续持有，止损设在 1800 一线，关注 1750 一线，突破可适度加仓。铁矿石建议前期空单继续持有，若回升至 310 一线止盈，关注 300 一线，突破可适度加仓。

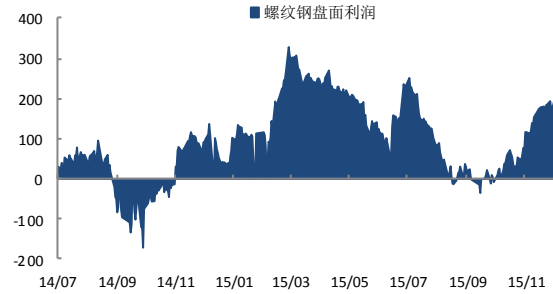
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



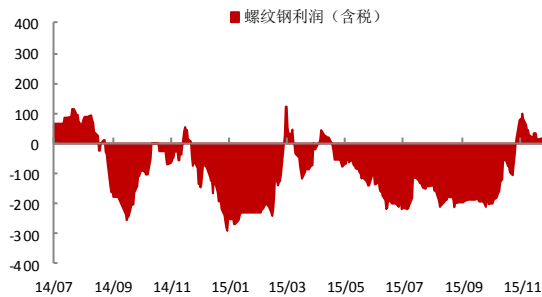
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



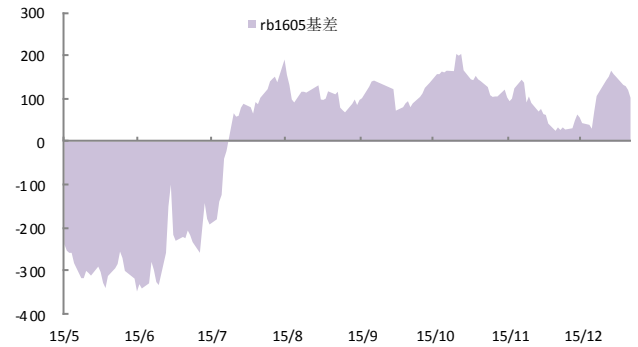
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



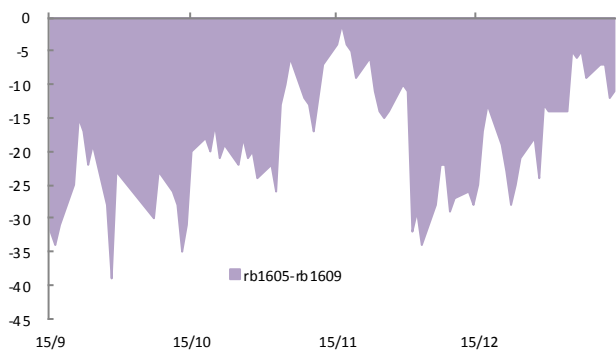
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



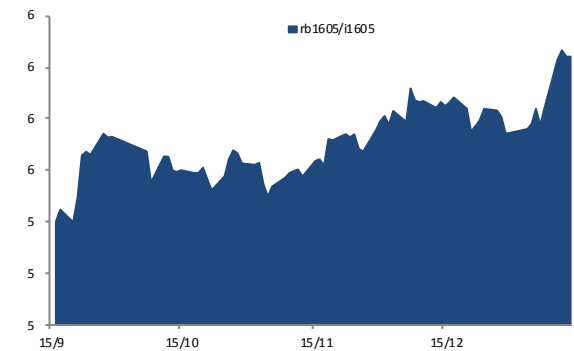
数据来源: 国都期货研究所

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

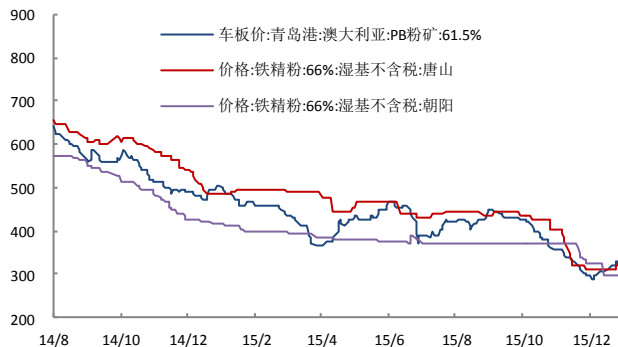
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



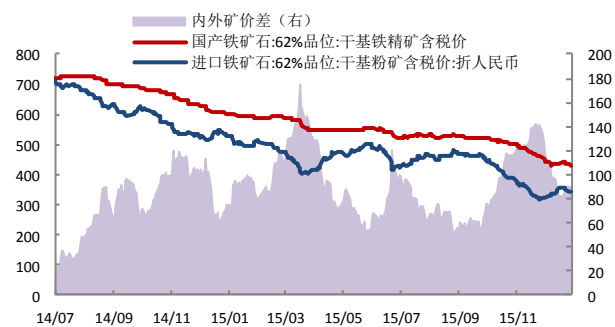
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



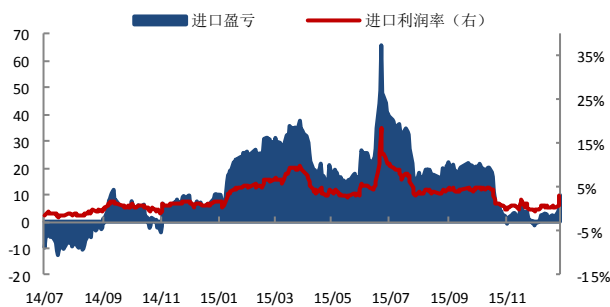
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



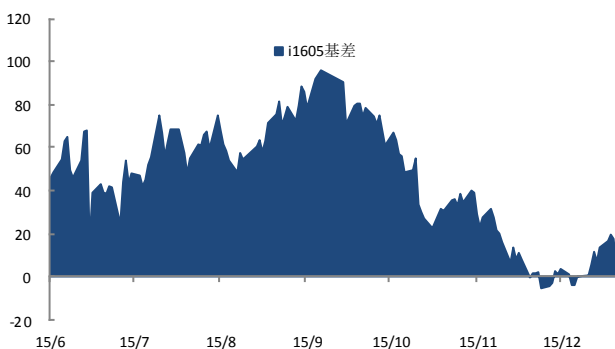
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



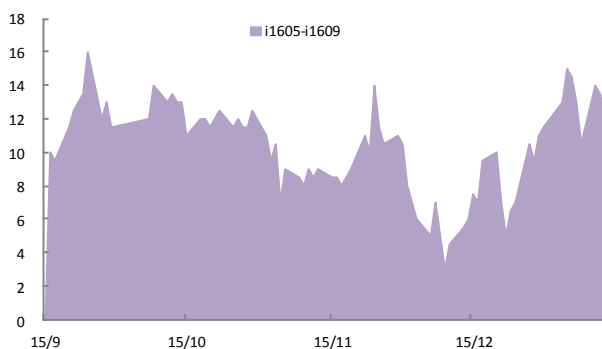
数据来源: 国都期货研究所

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	申万期货	388,233	-19,652	1	华泰期货	79,262	-3,155	1	永安期货	121,818	28,394
2	国泰君安	360,648	48,076	2	永安期货	54,048	392	2	申万期货	102,970	-3,736
3	上海中期	358,355	596	3	中信期货	49,718	1,133	3	国贸期货	72,478	-322
4	海通期货	285,844	45,233	4	申万期货	49,528	5,695	4	方正中期	69,594	1,083
5	国投期货	183,278	107,346	5	混沌天成	47,368	560	5	中信期货	64,062	-2,375
6	中信期货	165,648	37,359	6	方正中期	46,794	41	6	银河期货	63,168	-7,322
7	中融汇信	161,726	47,404	7	瑞达期货	46,617	2,090	7	一德期货	54,264	-3,110
8	永安期货	157,898	52,974	8	海通期货	43,948	9,408	8	华泰期货	52,084	-2,086
9	铜冠金源	140,285	-86,007	9	宏源期货	41,691	15,335	9	海通期货	43,586	4,610
10	东证期货	113,372	20,223	10	南华期货	39,611	1,047	10	鲁证期货	35,569	4,132
11	光大期货	104,847	-1,861	11	银河期货	37,890	1,398	11	东海期货	34,133	710
12	同信久恒	88,784	46,482	12	倍特期货	33,601	769	12	国泰君安	31,564	-5,093
13	方正中期	60,280	15,008	13	广发期货	31,962	2,605	13	东证期货	28,070	3,437
14	华泰期货	56,867	16,067	14	一德期货	29,407	3,362	14	弘业期货	27,466	22,731
15	国联期货	56,861	16,655	15	光大期货	29,296	1,698	15	国海良时	27,222	570
16	银河期货	50,698	12,220	16	国投期货	27,098	751	16	信达期货	26,959	-788
17	浙新世纪	48,668	38,412	17	国泰君安	26,094	-17,091	17	瑞达期货	25,119	-4,882
18	徽商期货	47,942	6,579	18	中国国际	25,505	287	18	徽商期货	21,897	1,374
19	鲁证期货	42,367	18,113	19	华信万达	24,722	532	19	中国国际	21,340	294
20	东航期货	42,091	8,810	20	兴证期货	24,356	6,912	20	兴证期货	21,235	-1,922
合计		2,914,692	430,037	合计		788,516	33,769	合计		944,598	35,699
						净多单增量		-1,930			

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	海通期货	205,839	64,592	1	中信期货	51,088	9,415	1	永安期货	60,652	1,405
2	安粮期货	190,165	51,347	2	银河期货	49,652	18,747	2	海通期货	57,495	9,102
3	东证期货	164,023	34,942	3	一德期货	41,955	4,465	3	光大期货	39,551	-332
4	华安期货	157,766	76,938	4	永安期货	35,061	481	4	银河期货	34,526	-9,625
5	银河期货	153,850	-1,037	5	申银万国	34,204	-1,923	5	浙商期货	31,737	5,339
6	徽商期货	120,552	42,949	6	信达期货	28,724	3,121	6	中信期货	27,038	738
7	国投期货	92,868	51,392	7	徽商期货	27,915	9,184	7	新湖期货	24,878	5,196
8	广发期货	89,627	8,356	8	方正中期	27,768	-3,153	8	东证期货	24,400	5,106
9	中信期货	77,315	33,106	9	宏源期货	23,413	-1,171	9	国泰君安	22,543	-1,322
10	一德期货	72,831	29,952	10	华泰期货	20,181	3,703	10	宝城期货	22,340	3,454
11	华泰期货	71,143	-8,398	11	国泰君安	19,984	-4,340	11	国海良时	20,936	-360
12	申银万国	48,471	16,322	12	东证期货	19,806	2,745	12	国贸期货	20,076	-172
13	方正中期	44,388	6,920	13	招商期货	17,896	1,376	13	大越期货	17,150	-101
14	永安期货	41,268	-13,254	14	倍特期货	17,519	-973	14	东吴期货	16,248	-4,622
15	海证期货	40,539	-27,139	15	混沌天成	16,895	211	15	方正中期	14,691	1,479
16	冠通期货	36,834	27,407	16	海通期货	16,761	1,349	16	海证期货	14,172	14,035
17	浙商期货	33,561	10,345	17	弘业期货	13,242	4,619	17	兴证期货	14,018	-1,149
18	国泰君安	32,864	-1,868	18	金瑞期货	13,213	1,527	18	华泰期货	14,012	-2,832
19	光大期货	32,199	6,089	19	冠通期货	12,977	637	19	中信建投	12,525	-1,563
20	宏源期货	27,944	-704	20	大地期货	12,461	814	20	中钢期货	12,211	1,749
合计		1,734,047	408,257	合计		500,715	50,834	合计		501,199	25,525
				净多单增量				25,309			

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。