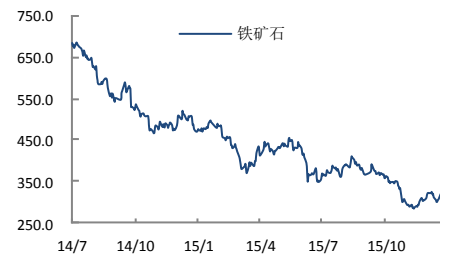
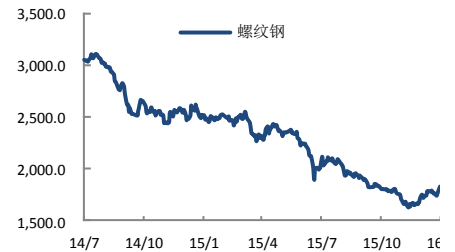


普氏指数回升 矿螺大幅上涨

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

昨日矿螺大涨，螺纹钢上涨49元，涨幅2.76%，收于1827元/吨；铁矿石上涨12.5元，涨幅4.08%。前二十名成交持仓方面，沪螺空头主力增仓明显，净空单增加3.5万手，连铁主力持仓减少，净空单增加2000手。夜盘矿螺小幅收涨。

市场要闻

【统计局：城市间分化现象更为明显】统计局：从环比看，一线城市和部分热点二线城市房价上涨较快，环比涨幅明显高于其他城市；其余二线城市环比较为平稳；大部分三线城市仍然处于库存逐步消化阶段，环比仍在下降。从同比看，城市间分化现象更为明显。一线城市的房价同比平均涨幅远高于二、三线城市，三线城市房价同比平均仍在下降。

【螺纹钢生产情况】

1、本周全国139家建筑钢铁生产企业螺纹钢与线材达产率再度双双上升，目前仍处于相对偏低水平。数据显示，1月14日螺纹钢达产率为67.6%，较上周增加0.6个百分点，年同比下降3.7个百分点，比2015年均值低2.6个百分点；线材为62.2%，较上周增加0.9个百分点，年同比减少3.9个百分点，比2015年均值低1.5个百分点。

2、全国钢厂厂内建材库存总量为290.63万吨，较上周增加27.13万吨，增幅10.30%，年同比减少18.27%，结束连续4周下降的态势。

【矿山动态】

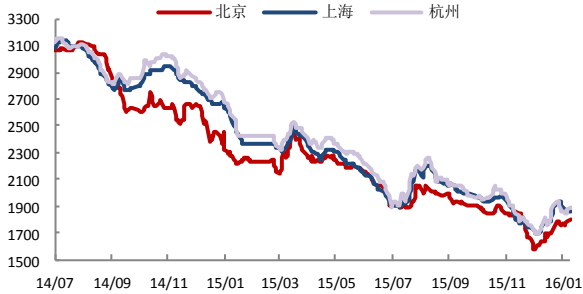
18日力拓结标17万吨PB粉，61%计价42.27，1.29-2.7装期。（上单周五结标价为40.39）

操作建议

基本面方面，市场传出唐山某钢厂16日全部停产，欠2000万电费，产能200多万吨，两个高炉。另一方面，1月18日铁矿石普氏价格指数继续回升至42.65美元/吨。短期矿螺上涨趋势较强，螺纹钢增长上行趋势明显。临近春节假期，市场对节日补库的预期开始升温，助涨期货价格。操作上建议短期观望，铁矿石关注330一线，出现反转信号后可尝试做空。

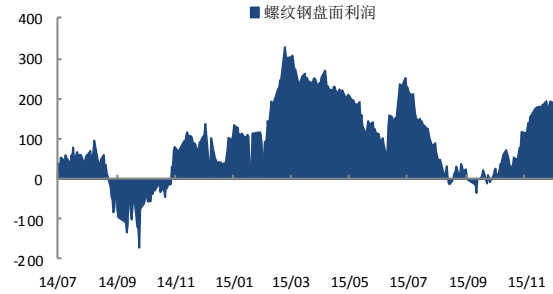
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



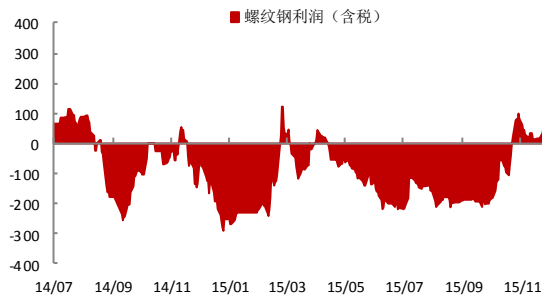
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



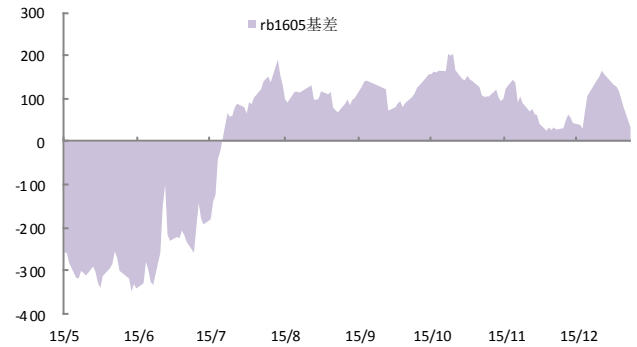
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



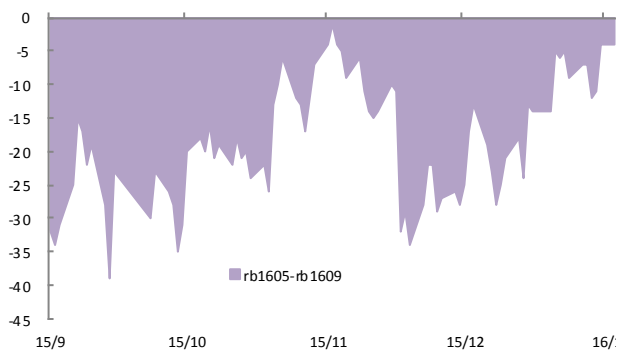
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



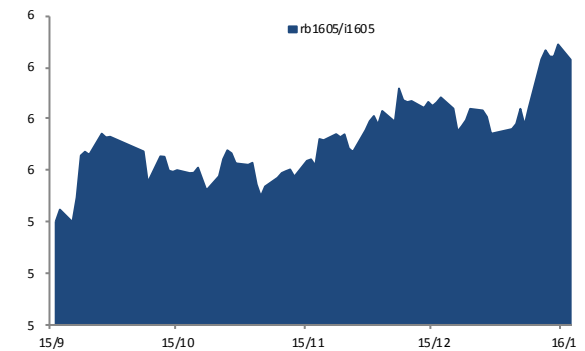
数据来源: 国都期货研究所

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

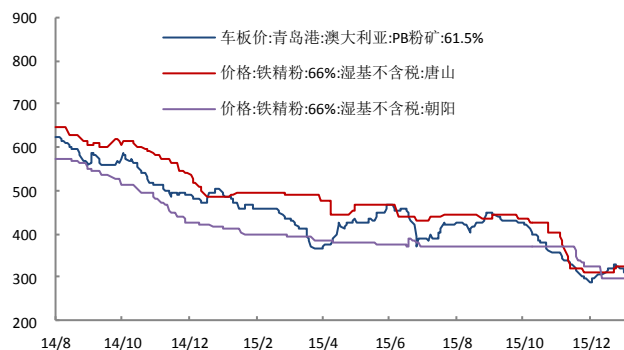
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



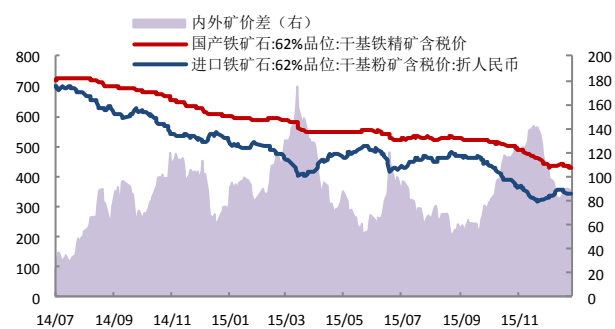
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



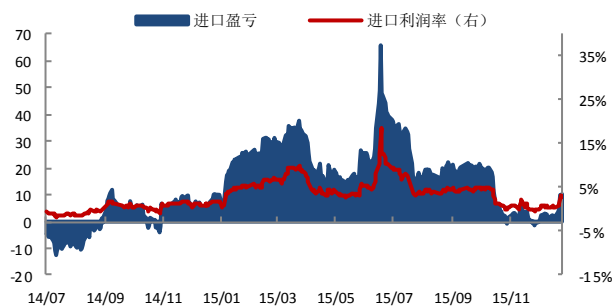
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



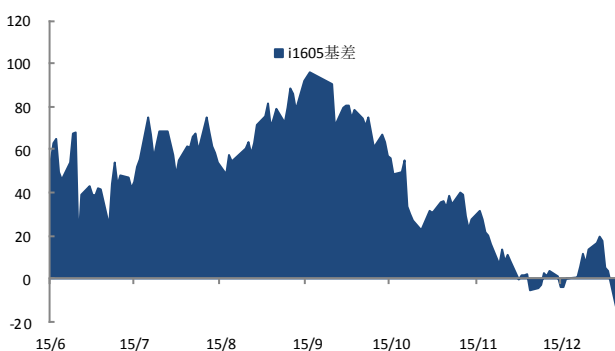
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



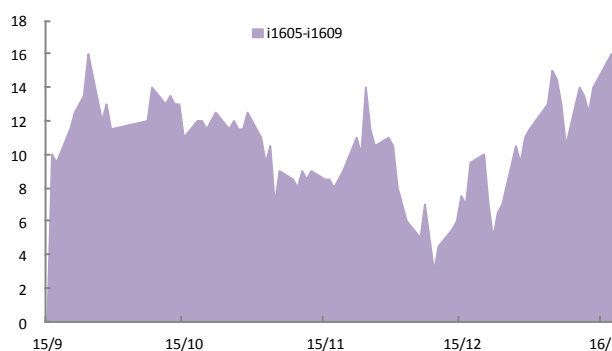
数据来源: 国都期货研究所

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	949,876	425,712	1	永安期货	134,799	4,773	1	永安期货	143,465	10,828
2	上海中期	843,697	296,789	2	申万期货	78,470	8,415	2	申万期货	100,992	-8,653
3	海通期货	691,521	201,190	3	海通期货	65,871	13,497	3	一德期货	100,300	17,842
4	国泰君安	622,070	112,134	4	宏源期货	64,340	6,665	4	方正中期	91,975	10,945
5	铜冠金源	616,489	273,665	5	中信期货	55,880	-1,468	5	中信期货	82,295	2,464
6	中融汇信	369,551	97,319	6	华泰期货	53,500	-14,617	6	国贸期货	74,506	1,420
7	东证期货	311,908	89,059	7	南华期货	52,337	13,795	7	银河期货	67,780	4,408
8	光大期货	266,802	84,464	8	混沌天成	51,626	5,245	8	东证期货	52,389	11,525
9	中信期货	260,506	19,119	9	瑞达期货	51,191	4,605	9	华泰期货	47,843	-4,536
10	永安期货	241,377	-1,936	10	广发期货	42,898	3,090	10	鲁证期货	37,913	5,890
11	国投期货	193,134	-91,185	11	方正中期	38,726	-8,972	11	国泰君安	37,017	756
12	同信久恒	161,973	42,596	12	江西瑞奇	37,582	33,189	12	东海期货	36,266	1,437
13	方正中期	149,399	34,275	13	一德期货	36,851	-14,672	13	海通期货	31,647	-6,124
14	华泰期货	110,811	32,755	14	浙商期货	34,977	1,914	14	中国国际	30,977	4,467
15	南华期货	107,374	42,713	15	银河期货	34,229	-8,744	15	光大期货	30,006	13,529
16	银河期货	105,440	14,361	16	倍特期货	31,172	-1,847	16	信达期货	29,105	1,425
17	新潮期货	103,192	32,080	17	兴证期货	28,109	1,851	17	徽商期货	28,955	10,271
18	鲁证期货	100,318	30,807	18	东航期货	27,697	11,108	18	弘业期货	28,770	126
19	徽商期货	95,082	34,798	19	国投期货	26,775	402	19	东方汇金	27,819	12,278
20	瑞达期货	89,319	51,002	20	东证期货	25,666	4,347	20	中钢期货	27,166	7,363
合计		6,389,839	1,821,717	合计		972,696	62,576	合计		1,107,186	97,661
				净多单增量						-35,085	

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	银河期货	370,615	227,443	1	永安期货	83,046	7,070	1	永安期货	53,487	-1,700
2	海通期货	328,774	106,303	2	宏源期货	47,721	9,700	2	银河期货	53,107	14,281
3	东证期货	304,266	102,881	3	中信期货	43,875	-21,638	3	光大期货	41,105	1,179
4	安粮期货	274,708	71,183	4	一德期货	41,376	-5,873	4	海通期货	29,018	-16,919
5	广发期货	209,356	108,711	5	银河期货	38,678	-13,946	5	中信期货	27,810	1,890
6	徽商期货	151,280	49,449	6	申银万国	28,289	-2,878	6	国贸期货	23,664	1,984
7	冠通期货	129,670	-112,884	7	方正中期	27,116	3,584	7	新潮期货	21,385	1,651
8	永安期货	128,570	-47,532	8	信达期货	21,657	-2,099	8	徽商期货	20,379	1,730
9	国投期货	121,315	-77,214	9	混沌天成	18,133	1,257	9	方正中期	20,135	3,458
10	华泰期货	109,273	52,268	10	徽商期货	17,980	4,748	10	华信万达	18,913	12,599
11	海证期货	104,580	66,505	11	倍特期货	17,815	333	11	国泰君安	18,108	-5,067
12	申银万国	96,128	46,892	12	东证期货	16,488	-2,087	12	华泰期货	18,049	4,897
13	国泰君安	90,469	41,109	13	华泰期货	16,296	2,600	13	浙商期货	15,983	-15,531
14	华安期货	85,995	-26,980	14	大地期货	15,765	10,310	14	大越期货	15,585	-798
15	方正中期	71,126	23,084	15	国泰君安	14,722	-5,172	15	海证期货	15,346	-8,953
16	一德期货	60,808	38,066	16	海通期货	14,587	-4,587	16	中钢期货	14,145	637
17	中信期货	60,136	-2,855	17	弘业期货	14,403	1,140	17	兴证期货	13,816	-752
18	宏源期货	58,717	5,512	18	招商期货	12,527	-183	18	东证期货	13,241	-8,819
19	光大期货	53,702	14,849	19	建信期货	11,874	335	19	鲁证期货	13,159	4,673
20	浙商期货	51,613	26,051	20	华信万达	11,296	5,468	20	中信建投	13,126	-345
合计		2,861,101	712,841	合计		513,644	-11,918	合计		459,561	-9,905
				净多单增量				-2,013			

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。