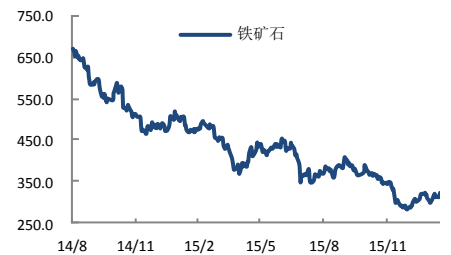
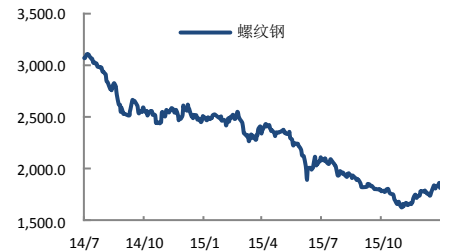


高炉开工率小幅回升 隔夜矿螺涨幅较大

报告日期 2016-02-01

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

上一交易日矿螺整体波动不大，螺纹钢下跌1元，收于1814元/吨。铁矿石上涨2.5元，收于321元/吨。前二十名会员持仓方面，沪螺空头主力减仓明显，净多单增加近3万手；连铁主力持仓增加。夜盘矿螺涨幅较大，螺纹钢上涨1.16%，收于1835元/吨；铁矿石上涨2.49%，收于329元/吨。

市场要闻

【铁矿石港口库存】

本周Mysteel统计全国45个主要港口铁矿石库存为9841，较上周五降164，较本周二降196，日均疏港总量245，上周五为256；其中澳矿4849，巴西矿2377，贸易矿3117，球团709，精粉687，块矿1310。41个港口库存为9558，较上周五降166，日均疏港总量239（上周250）。

【欧盟决定向中国混凝土钢筋出口商征收高达13%的关税】

根据周五发布的《欧盟官方期刊》，欧盟决定向原产于中国的混凝土钢筋征收高达13%的关税。进口关税于周六生效，实施时间为6个月，根据欧盟去年4月展开的倾销调查的最终结果，还有可能延长5年。

【钢厂生产情况】

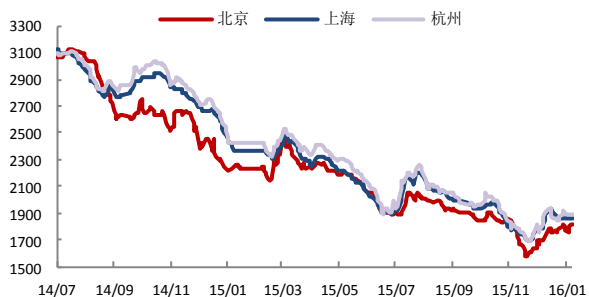
本周Mysteel调查的163家钢厂高炉开工率73.9%增0.14%，产能利用率79.59%增0.41%；高炉检修总容积154462m³，较上周降3060m³；检修影响日均铁水41.94万吨，降0.76万吨；25.77%钢厂盈利增4.91%。本周新增检修以小高炉为主，唐山地区钢厂复产好转但部分仍未恢复正常水平。

操作建议

基本面方面，上周五公布的全国高炉开工率为73.9%，较上期增加0.14个百分点，开工率增加幅度较小。另一方面，钢厂盈利比例保持增幅，本周数据为25.77%，较前期增加4.91%。春节假期临近，钢厂复产后如果员工放假就难以保证生产连续性，高炉复产又有一定的成本，因此，除部分钢厂计划春节期间正常生产外，剩余停产检修钢厂复产时间在节后。铁矿石方面，巴西图巴朗港口关停事件已解决，但西澳港口与航线由于天气原因影响矿石供应，但在国内港口高库存的情况下，短期对供应不会出现短缺。操作上，临近假期，建议以当前区间日内短线交易。

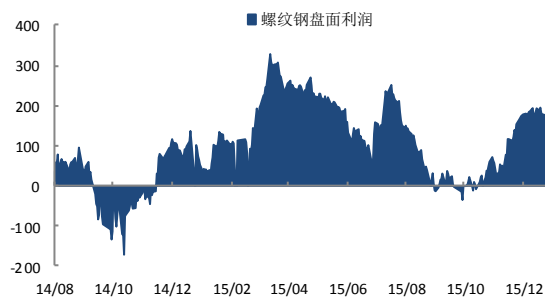
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



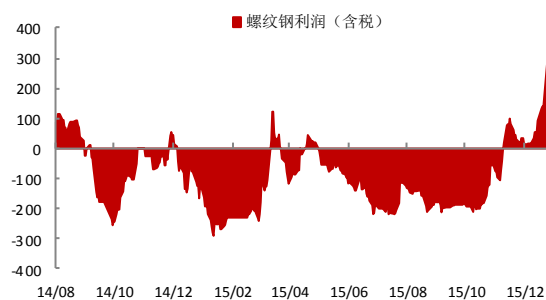
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



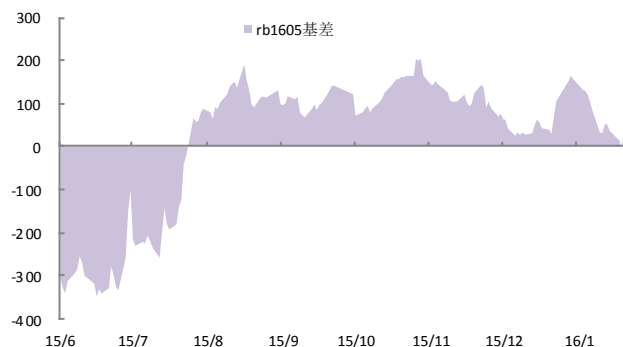
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



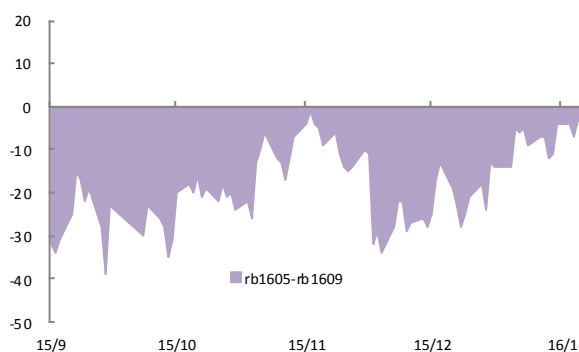
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



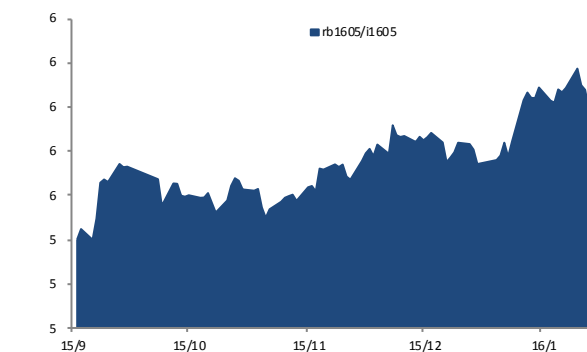
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



数据来源: 国都期货研究所

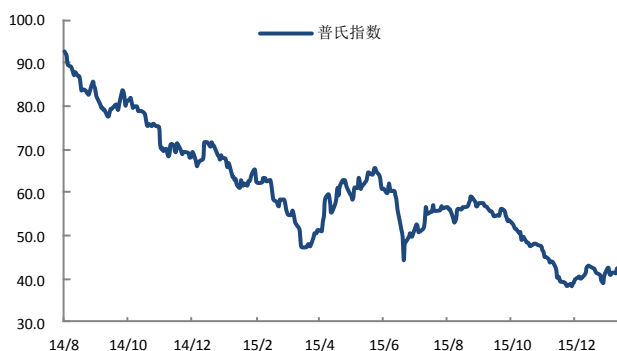
图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

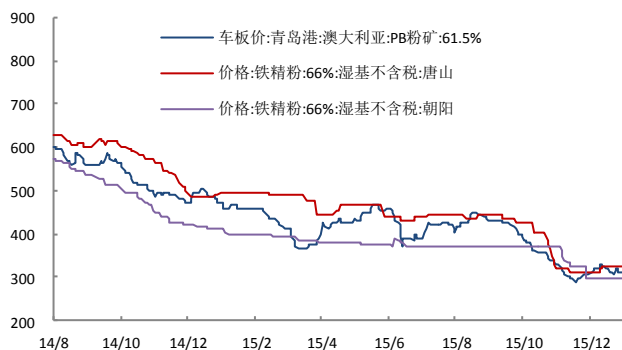
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



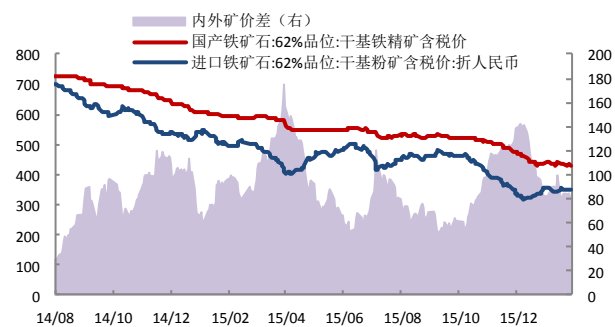
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



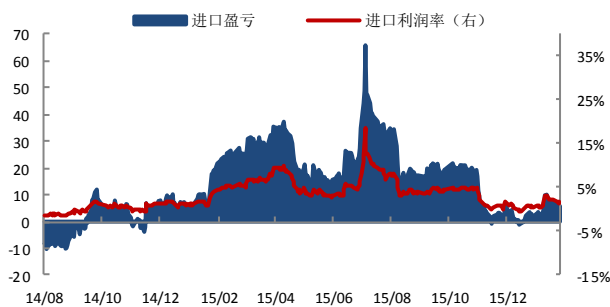
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



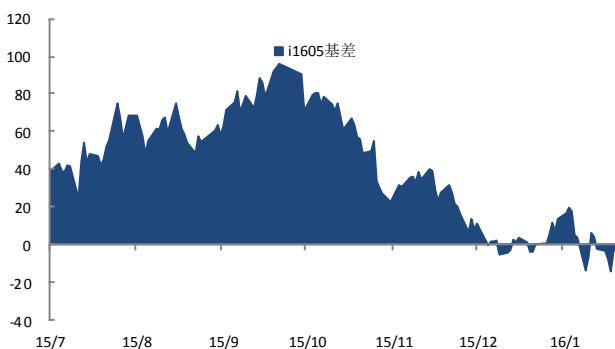
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



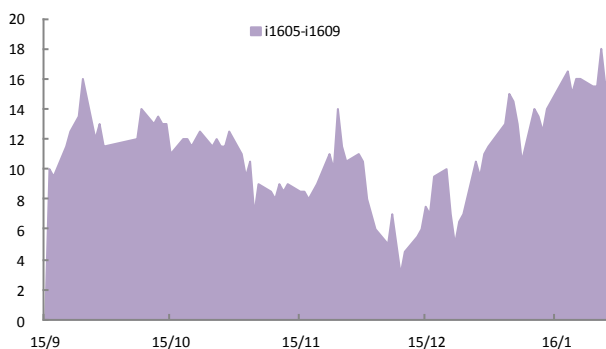
数据来源: 国都期货研究所

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	海通期货	509,963	20,620	1	永安期货	104,482	-343	1	永安期货	97,023	-13,471
2	铜冠金源	432,731	177,889	2	银河期货	65,870	201	2	东证期货	83,480	-3,780
3	国泰君安	424,527	-126,819	3	瑞达期货	64,217	-3,883	3	方正中期	75,069	-3,489
4	上海中期	420,857	-242,362	4	方正中期	62,154	10,127	4	国贸期货	73,400	2,400
5	申万期货	387,650	-101,887	5	华泰期货	59,162	-11,340	5	申万期货	68,848	-11,694
6	中融汇信	260,502	-40,158	6	中信期货	56,708	-16,906	6	银河期货	62,068	-1,125
7	东证期货	212,574	7,298	7	宏源期货	54,734	-1,134	7	中信期货	61,081	-8,009
8	中信期货	195,359	6,803	8	海通期货	54,430	-4,849	8	国泰君安	52,815	-3,304
9	永安期货	180,666	-128,309	9	一德期货	49,519	14,243	9	南华期货	50,513	4,380
10	光大期货	164,972	-30,891	10	申万期货	43,863	-3,796	10	华泰期货	50,350	-4,671
11	冠通期货	111,929	86,603	11	南华期货	41,939	1,837	11	海通期货	37,854	1,176
12	华泰期货	105,823	-37,125	12	国泰君安	35,544	-335	12	东海期货	37,002	-644
13	南华期货	89,975	-5,554	13	广发期货	34,875	-1,427	13	中粮期货	36,580	750
14	同信久恒	83,808	6,436	14	国投期货	30,932	-662	14	鲁证期货	35,322	-1,758
15	方正中期	81,642	-53,607	15	中大期货	28,667	1,754	15	道通期货	33,594	-1,536
16	银河期货	81,542	-106,941	16	迈科期货	28,161	-6,804	16	金瑞期货	32,868	-2,492
17	新湖期货	75,159	-33,219	17	中国国际	27,812	2,817	17	光大期货	31,645	271
18	广发期货	71,884	-108,892	18	东证期货	26,033	1,982	18	国海良时	31,328	-947
19	江西瑞奇	71,665	-19,556	19	光大期货	24,547	-115	19	瑞达期货	26,633	-1,710
20	东航期货	69,162	-12,986	20	中信建投	18,677	-5,122	20	招商期货	24,716	-1,600
合计	4,032,390	-742,657	合计	912,326	-23,755	合计	1,002,189	-51,253			
			净多单增量			27,498					

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	248,135	-114,786	1	中信期货	63,635	-665	1	银河期货	49,845	1,372
2	海通期货	202,221	-136,864	2	永安期货	60,479	-1,282	2	光大期货	47,478	326
3	东证期货	198,688	-87,564	3	宏源期货	50,366	3,080	3	永安期货	36,094	-1,586
4	银河期货	165,186	15,551	4	东证期货	38,164	846	4	国贸期货	35,357	-212
5	安粮期货	125,413	-66,758	5	一德期货	32,466	8,009	5	中信期货	33,818	-1,118
6	国投期货	99,008	-15,887	6	南华期货	32,162	313	6	海通期货	32,188	-3,100
7	徽商期货	83,942	-66,753	7	申银万国	28,378	-13,881	7	华信万达	24,455	1,015
8	华安期货	80,591	36,130	8	国泰君安	24,805	2,401	8	海证期货	23,394	23,054
9	永安期货	72,842	-21,291	9	方正中期	23,121	2,541	9	鲁证期货	22,149	591
10	广发期货	68,090	-44,119	10	招商期货	22,690	4,359	10	方正中期	20,204	631
11	申银万国	61,481	-14,140	11	银河期货	22,687	2,250	11	徽商期货	19,036	-6,560
12	中信期货	50,723	-37,090	12	中投期货	19,460	3,087	12	申银万国	17,457	7,936
13	信达期货	50,371	-29,079	13	华泰期货	19,273	-2,007	13	中投期货	16,769	70
14	华泰期货	47,950	7,613	14	中粮期货	18,419	296	14	道通期货	16,292	-520
15	海证期货	43,440	-20,777	15	倍特期货	17,588	82	15	宝城期货	15,171	242
16	东吴期货	41,193	19,545	16	北京金鹏	16,870	15,546	16	中信建投	15,124	1,035
17	方正中期	36,076	-2,461	17	混沌天成	15,919	-485	17	东海期货	14,617	363
18	大地期货	29,250	-8,653	18	徽商期货	15,103	728	18	中钢期货	14,528	-926
19	国泰君安	29,069	-31,086	19	国投期货	14,830	-96	19	兴证期货	13,790	-235
20	宏源期货	27,498	-17,096	20	信达期货	13,354	-152	20	浙商期货	13,746	-441
合计		1,761,167	-635,565	合计		549,769	24,970	合计		481,512	21,937
							净多单增量		3,033		

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。