

钢厂补库进行时 节前矿价仍将坚挺

报告日期 2016-02-02

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

昨日矿螺上冲后回落,螺纹钢走势较弱。沪螺上涨5元,收于1819元/吨;铁矿石上涨3.5元,涨幅1.09%,收于324.5元/吨。前二十名会员成交持仓方面,沪螺主力减仓,净多单减少近1万手;连铁主力持仓增加,净多单增加3.6万手。夜盘螺纹钢波动不大,铁矿石上涨,收于326.5元/吨。

市场要闻

【大型煤企倡议春节停产或支撑煤价】

据新华社,春节临近,神华、中煤、同煤、伊泰等15家大型煤企再次发出春节期间“煤矿停产、职工休假”的倡议,并得到中国煤炭工业协会的响应。市场分析人士预计,春节期间,煤炭供给萎缩,供需关系或将缓解,对产地煤价形成支撑。

【《关于钢铁行业脱困指导意见》春节后或下发】

经济观察报报道称,《关于钢铁行业脱困指导意见》目前已获得国务院批复,或将在春节后正式下发。中国钢铁业将开展影响深远的改革。按照国务院“再压缩粗钢产能1亿到1.5亿吨”的目标,将有50万左右的钢铁职工面对调整。

【1月份百城住宅均价继续上涨 深圳涨45%居首位】

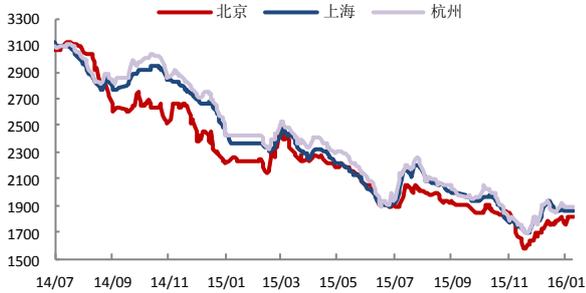
中指院称,2016年1月份,百城住宅平均价格为11026元/平方米,环比上涨0.42%,同比上涨4.37%。据介绍,2016年1月份,60个城市房价环比上涨,40个城市房价同比上涨。其中,深圳住宅价格1月份同比上涨44.98%居首位。

操作建议

基本面方面,昨日铁矿石普氏价格指数上涨0.95美元,进口铁矿石现货价格小幅上涨。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,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



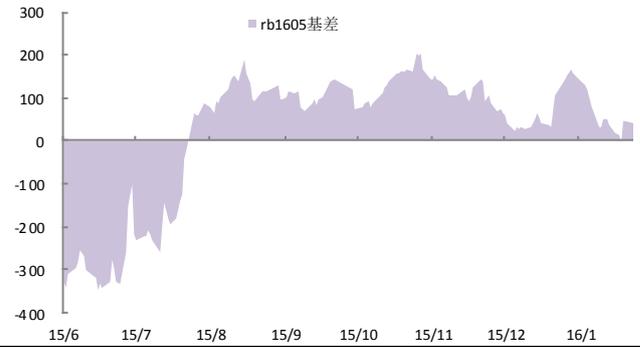
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



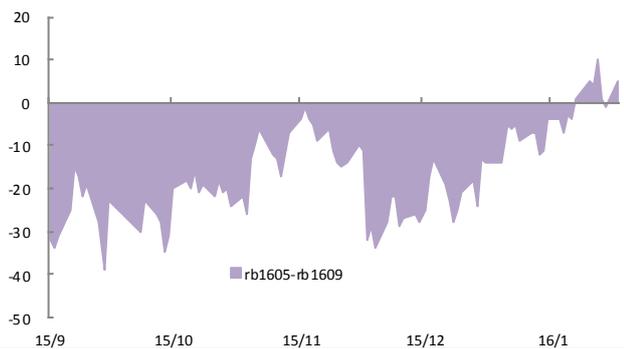
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



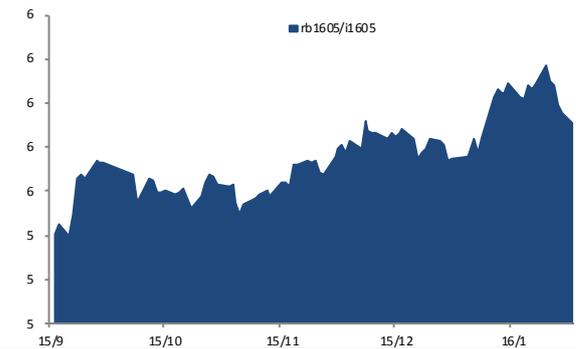
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



数据来源: 国都期货研究所

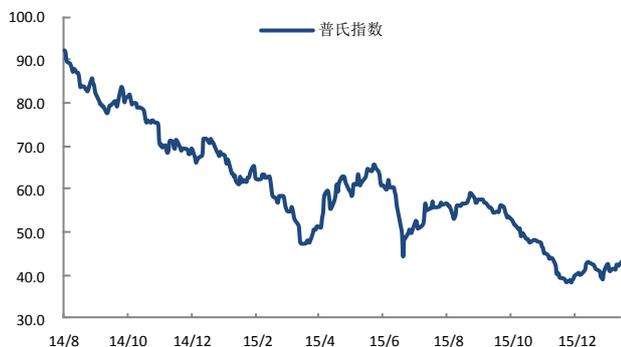
图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

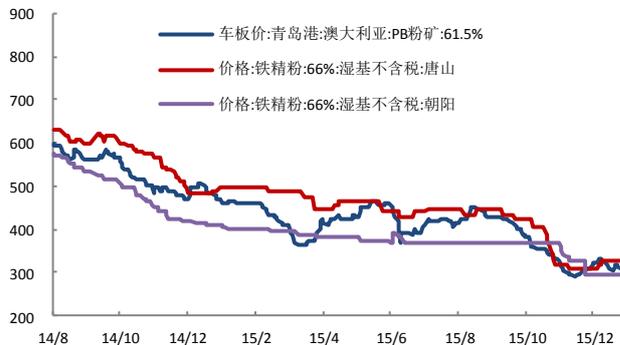
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



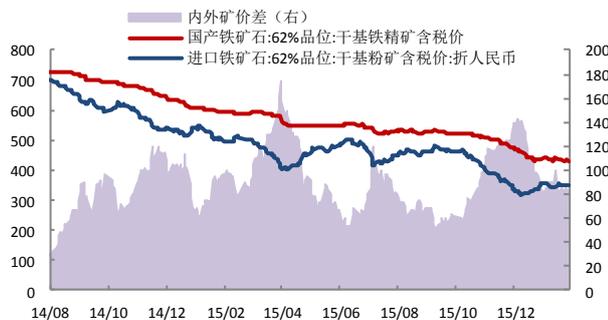
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



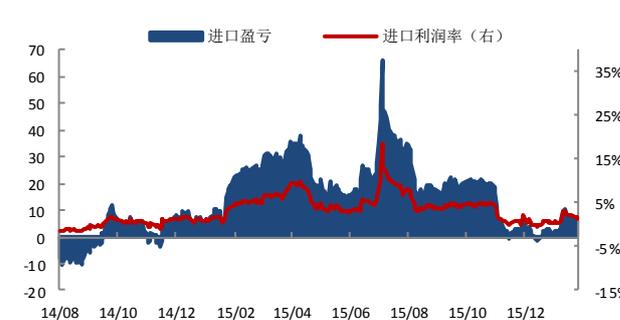
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



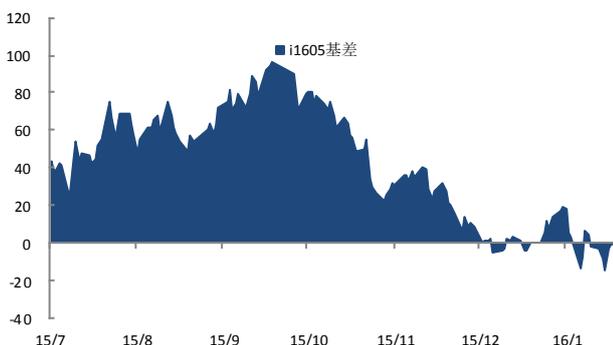
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



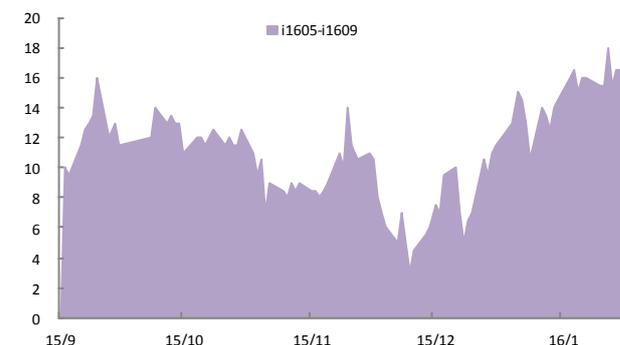
数据来源: 国都期货研究所

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	537,993	28,030	1	永安期货	83,057	-21,425	1	永安期货	105,836	8,813	
2	上海中期	424,537	3,680	2	一德期货	80,584	31,065	2	方正中期	78,241	3,172	
3	国泰君安	373,494	-51,033	3	银河期货	67,666	1,796	3	东证期货	71,746	-11,734	
4	申万期货	213,952	-173,698	4	瑞达期货	57,932	-6,285	4	国贸期货	70,230	-3,170	
5	中融汇信	207,495	-53,007	5	方正中期	56,575	-5,579	5	申万期货	63,311	-5,537	
6	铜冠金源	181,816	-250,915	6	宏源期货	53,996	-738	6	中信期货	58,976	-2,105	
7	中信期货	172,990	-22,369	7	海通期货	45,287	-9,143	7	银河期货	53,225	-8,843	
8	光大期货	172,479	7,507	8	申万期货	43,066	-797	8	华泰期货	47,008	-3,342	
9	东证期货	172,352	-40,222	9	华泰期货	41,338	-17,824	9	国泰君安	45,650	-7,165	
10	永安期货	130,146	-50,520	10	中信期货	41,023	-15,685	10	南华期货	43,815	-6,698	
11	银河期货	117,269	35,727	11	广发期货	33,076	-1,799	11	鲁证期货	41,627	6,305	
12	华泰期货	114,326	8,503	12	南华期货	32,407	-9,532	12	东海期货	36,626	-376	
13	国投期货	104,730	40,228	13	国泰君安	31,863	-3,681	13	道通期货	34,329	735	
14	徽商期货	103,143	36,131	14	东证期货	29,785	3,752	14	海通期货	33,386	-4,468	
15	方正中期	100,487	18,845	15	中大期货	27,901	-766	15	国海良时	32,000	672	
16	鲁证期货	97,488	36,287	16	中国国际	25,687	-2,125	16	光大期货	31,466	-179	
17	同信久恒	85,393	1,585	17	国投期货	24,366	-6,566	17	中粮期货	28,376	-8,204	
18	南华期货	81,424	-8,551	18	光大期货	23,577	-970	18	金瑞期货	25,967	-6,901	
19	冠通期货	80,822	-31,107	19	中信建投	17,843	-834	19	瑞达期货	23,679	-2,954	
20	广发期货	77,223	5,339	20	北京首创	17,819	4,647	20	招商期货	23,653	-1,063	
合计	3,549,559	-459,560	合计			834,848	-62,489	合计			949,147	-53,042
			净多单增量				-9,447					

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	272,098	69,877	1	中信期货	74,831	11,196	1	光大期货	45,937	-1,541
2	银河期货	203,391	38,205	2	一德期货	71,261	38,795	2	银河期货	44,869	-4,976
3	国投期货	186,123	87,115	3	永安期货	62,720	2,241	3	海通期货	39,026	6,838
4	广发期货	179,185	111,095	4	东证期货	39,755	1,591	4	中信期货	37,014	3,196
5	东证期货	176,395	-22,293	5	银河期货	37,242	14,555	5	永安期货	35,986	-108
6	华安期货	171,800	91,209	6	宏源期货	36,313	-14,053	6	国贸期货	35,143	-214
7	安粮期货	154,697	29,284	7	申银万国	34,267	5,889	7	华信万达	24,835	380
8	徽商期货	137,084	53,142	8	中粮期货	23,482	5,063	8	方正中期	22,178	1,974
9	中信期货	118,466	67,743	9	国泰君安	23,197	-1,608	9	鲁证期货	21,085	-1,064
10	冠通期货	113,457	-134,678	10	方正中期	22,303	-818	10	国泰君安	19,451	5,888
11	海证期货	87,163	43,723	11	南华期货	21,545	-10,617	11	东海期货	18,917	4,300
12	一德期货	80,142	58,628	12	招商期货	21,174	-1,516	12	中信建投	17,060	1,936
13	信达期货	72,269	21,898	13	倍特期货	17,579	-9	13	道通期货	16,350	58
14	申银万国	65,361	3,880	14	华泰期货	16,004	-3,269	14	弘业期货	15,405	6,549
15	宏源期货	63,465	35,967	15	混沌天成	14,925	-994	15	海证期货	15,354	-8,040
16	永安期货	62,665	-10,177	16	海通期货	14,833	4,034	16	宝城期货	14,891	-280
17	国泰君安	56,356	27,287	17	国投期货	14,807	-23	17	中钢期货	14,668	140
18	鲁证期货	52,239	32,689	18	鲁证期货	13,081	3,799	18	兴证期货	13,234	-556
19	华泰期货	48,237	287	19	徽商期货	12,887	-2,216	19	华泰期货	12,698	2,526
20	中投期货	43,197	37,406	20	建信期货	11,512	6	20	浙商期货	12,184	-1,562
合计		2,343,790	642,287	合计		583,718	52,046	合计		476,285	15,444
							净多单增量		36,602		

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。