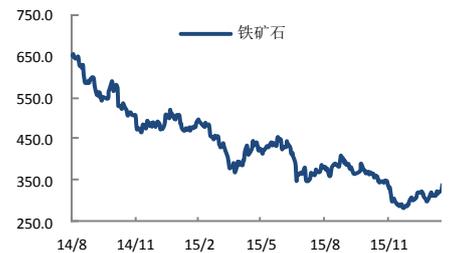
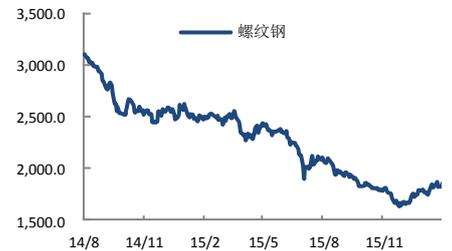


春节期间普氏价格大跌 铁矿石下行压力较大

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

节前最后一个交易日，矿螺收跌。铁矿石下跌5元/吨，跌幅1.47%，收于335.5元/吨；螺纹钢下跌8元/吨，跌幅0.43%，收于1826元/吨。前二十名会员成交持仓方面，节前主力持仓减少，沪螺净多单增加6000手，连铁净多单减少4万手。

市场要闻

【力拓2015年利润被腰斩】

全球第二大矿业公司力拓集团财报称，2015年全年利润下滑51%，受累于大宗商品价格因中国增速放缓而大跌。

【欧盟向中国和俄罗斯不锈钢征收反倾销税 最高达26.2%】

欧盟认定自中俄两国进口的不锈钢倾销对欧盟制造商造成实质损害。征收的反倾销税最高达26.2%。反倾销税自周六起生效，将持续6个月；征税可能延长5年，取决于调查的最终结果。

【巴西法庭宣布冻结淡水河谷、必和必拓和Samarco铁矿资产】

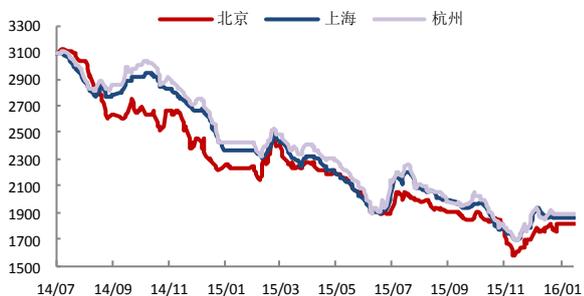
圣保罗2月11日消息，当地媒体报道称，巴西米纳斯吉拉斯州法庭宣布已经冻结淡水河谷4.7亿雷亚尔（1.18亿美元）资产并冻结必和必拓相关资产180万雷亚尔，以确保上述两家公司旗下Samarco铁矿石尾矿溃坝事故罚款的支付。

操作建议

春节假期期间，现货市场外矿价格持续阴跌，铁矿石普氏价格指数累计下跌2.6美元，跌幅接近6%。供给方面，国内铁矿石港口库存处于去年5月份以来的高位，供给压力仍然较大。需求方面，从唐山地区的开工情况来看，并没有出现较大的回升。与此同时，节前矿石多头主力减仓明显，净多单减少4万手。综合来看，铁矿石价格向上的动力不足。操作上，可以尝试短线做空，下方支撑位在325。

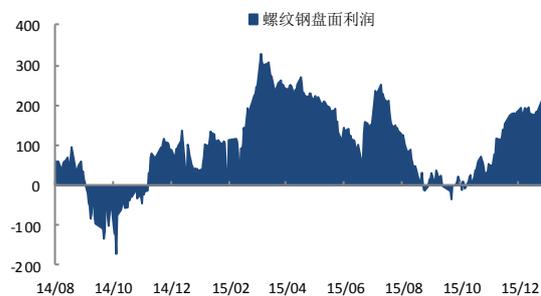
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



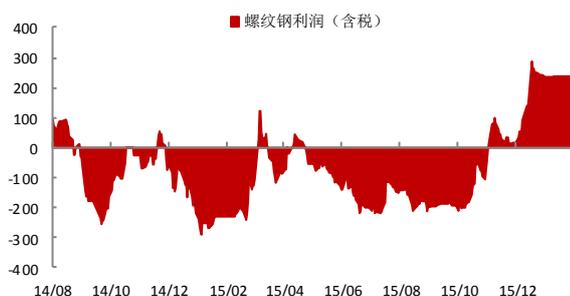
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



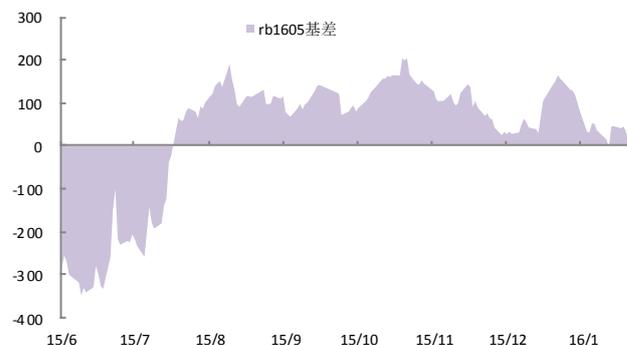
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



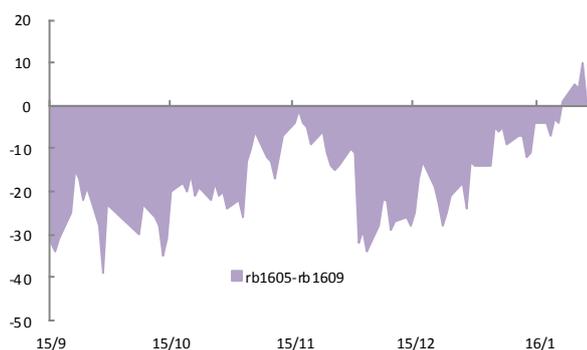
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



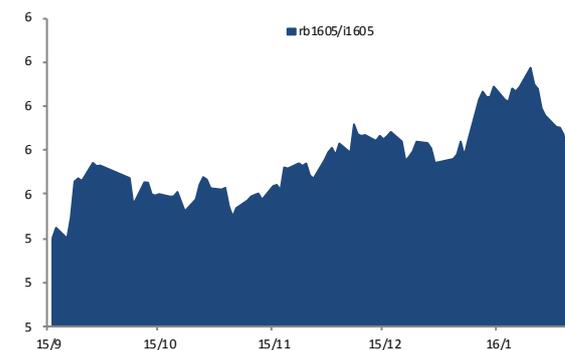
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



数据来源: 国都期货研究所

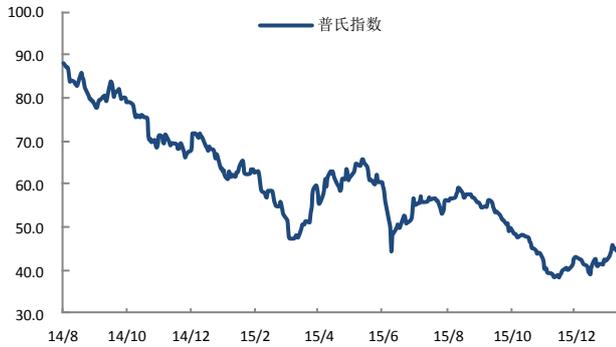
图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

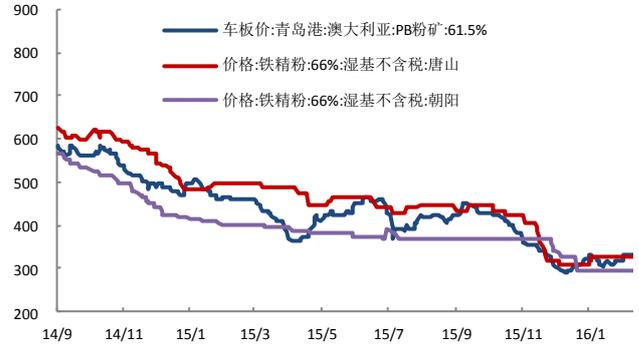
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



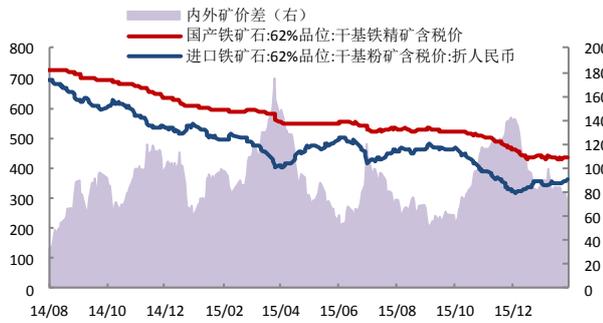
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



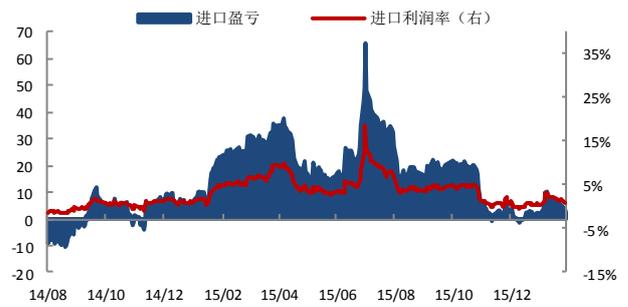
数据来源: wind、国都期货研究所

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



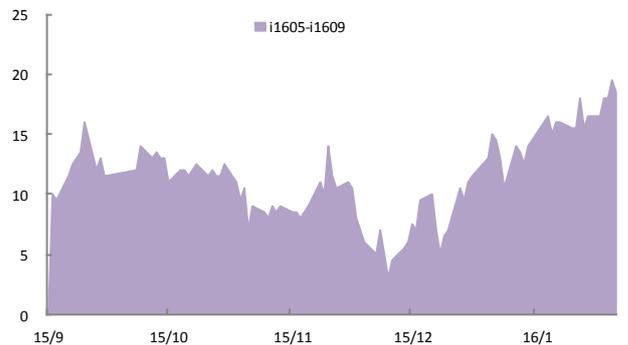
数据来源: 国都期货研究所

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 | 247,726 | -58,230 | 1 | 申万期货 | 59,049 | 7,883 | 1 | 方正中期 | 71,841 | 419 |
| 2 | 上海中期 | 223,689 | -79,893 | 2 | 瑞达期货 | 46,604 | 994 | 2 | 永安期货 | 64,609 | 3,682 |
| 3 | 光大期货 | 163,794 | -18,107 | 3 | 永安期货 | 45,315 | -21,360 | 3 | 申万期货 | 45,056 | -3,316 |
| 4 | 申万期货 | 147,621 | -30,691 | 4 | 中信期货 | 37,021 | -739 | 4 | 南华期货 | 41,601 | -766 |
| 5 | 国泰君安 | 135,317 | -37,807 | 5 | 一德期货 | 35,741 | -8,384 | 5 | 中信期货 | 40,986 | -4,513 |
| 6 | 海证期货 | 126,604 | -4,949 | 6 | 海通期货 | 33,719 | -2,149 | 6 | 国贸期货 | 40,879 | -2,983 |
| 7 | 中信期货 | 123,026 | 24,061 | 7 | 鲁证期货 | 33,149 | 18,780 | 7 | 东证期货 | 36,685 | -2,292 |
| 8 | 中融汇信 | 101,845 | -28,498 | 8 | 方正中期 | 32,811 | -2,702 | 8 | 东海期货 | 35,144 | -2,010 |
| 9 | 东证期货 | 93,214 | 5,350 | 9 | 南华期货 | 27,567 | 720 | 9 | 国泰君安 | 34,451 | -10,745 |
| 10 | 国投期货 | 82,003 | 15,063 | 10 | 光大期货 | 26,509 | 924 | 10 | 银河期货 | 33,884 | -4,799 |
| 11 | 永安期货 | 67,174 | 3,383 | 11 | 银河期货 | 26,221 | 400 | 11 | 鲁证期货 | 32,292 | -543 |
| 12 | 西部期货 | 66,759 | -22,559 | 12 | 北京首创 | 23,949 | -3,590 | 12 | 中粮期货 | 26,874 | -2,540 |
| 13 | 一德期货 | 49,462 | 26,915 | 13 | 中大期货 | 22,278 | 447 | 13 | 光大期货 | 26,798 | 2,492 |
| 14 | 鲁证期货 | 45,799 | 2,716 | 14 | 东航期货 | 22,037 | -14 | 14 | 海通期货 | 26,411 | -1,587 |
| 15 | 银河期货 | 44,023 | -19,707 | 15 | 广发期货 | 21,114 | -6,587 | 15 | 国海良时 | 26,311 | -1,398 |
| 16 | 方正中期 | 39,567 | -15,904 | 16 | 中国国际 | 19,711 | -659 | 16 | 中国国际 | 24,157 | -743 |
| 17 | 华泰期货 | 39,558 | -16,981 | 17 | 国泰君安 | 19,706 | -8,184 | 17 | 招商期货 | 23,584 | -1,851 |
| 18 | 广发期货 | 32,313 | -20,708 | 18 | 东证期货 | 17,014 | -1,474 | 18 | 道通期货 | 20,708 | -1,929 |
| 19 | 南华期货 | 31,344 | -1,535 | 19 | 国投期货 | 16,610 | -1,305 | 19 | 一德期货 | 17,479 | -824 |
| 20 | 东航期货 | 30,411 | 622 | 20 | 华泰期货 | 15,658 | -3,439 | 20 | 金瑞期货 | 17,190 | -407 |
| 合计 | | 1,891,249 | -277,459 | 合计 | | 581,783 | -30,438 | 合计 | | 686,940 | -36,653 |
| 净多单增量 | | | | | | | 6,215 | | | | |

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 | 东证期货 | 145,492 | -142,871 | 1 | 中信期货 | 66,537 | -12,815 | 1 | 光大期货 | 49,439 | -1,378 |
| 2 | 海证期货 | 143,708 | 11,449 | 2 | 永安期货 | 52,821 | -30,973 | 2 | 银河期货 | 41,250 | -3,226 |
| 3 | 冠通期货 | 137,170 | -130,167 | 3 | 国泰君安 | 27,817 | 257 | 3 | 国贸期货 | 36,824 | -734 |
| 4 | 海通期货 | 126,132 | -190,632 | 4 | 一德期货 | 27,780 | -34,756 | 4 | 中信期货 | 31,414 | -7,958 |
| 5 | 一德期货 | 104,870 | 40,609 | 5 | 招商期货 | 27,419 | 8,367 | 5 | 海通期货 | 29,212 | -3,258 |
| 6 | 银河期货 | 90,091 | -89,103 | 6 | 银河期货 | 26,637 | -2,341 | 6 | 鲁证期货 | 26,963 | 1,682 |
| 7 | 永安期货 | 65,564 | -45,384 | 7 | 中投期货 | 23,439 | 6,146 | 7 | 永安期货 | 25,809 | -7,735 |
| 8 | 中信期货 | 64,765 | -14,952 | 8 | 南华期货 | 21,413 | -958 | 8 | 宏源期货 | 21,354 | -1,077 |
| 9 | 广发期货 | 57,965 | -79,639 | 9 | 申银万国 | 19,739 | 2,030 | 9 | 国泰君安 | 21,227 | -4,439 |
| 10 | 信达期货 | 45,955 | -75,403 | 10 | 东证期货 | 19,661 | -43 | 10 | 道通期货 | 18,639 | 6,044 |
| 11 | 华安期货 | 45,074 | -152,353 | 11 | 宏源期货 | 18,972 | -1,183 | 11 | 中粮期货 | 15,529 | 122 |
| 12 | 徽商期货 | 43,697 | -68,493 | 12 | 中粮期货 | 18,309 | -80 | 12 | 中钢期货 | 15,085 | 657 |
| 13 | 国泰君安 | 34,994 | -35,555 | 13 | 方正中期 | 17,853 | -3,939 | 13 | 华信万达 | 14,664 | -2,793 |
| 14 | 申银万国 | 34,262 | -24,539 | 14 | 倍特期货 | 16,912 | -388 | 14 | 方正中期 | 13,977 | -3,294 |
| 15 | 光大期货 | 29,933 | -13,395 | 15 | 混沌天成 | 16,104 | 383 | 15 | 兴证期货 | 12,748 | -1,568 |
| 16 | 国投期货 | 25,363 | -114,601 | 16 | 建信期货 | 14,177 | 689 | 16 | 东海期货 | 12,694 | 346 |
| 17 | 大地期货 | 25,195 | -6,229 | 17 | 海通期货 | 13,841 | -10,784 | 17 | 东证期货 | 12,367 | -1,651 |
| 18 | 华泰期货 | 23,028 | -13,761 | 18 | 北京金鹏 | 12,547 | 5,317 | 18 | 宝城期货 | 12,223 | -1,072 |
| 19 | 方正中期 | 21,827 | -16,777 | 19 | 东航期货 | 10,429 | 1,085 | 19 | 浙商期货 | 11,272 | -1,426 |
| 20 | 宏源期货 | 21,332 | -33,264 | 20 | 瑞达期货 | 8,663 | -1,411 | 20 | 弘业期货 | 11,175 | -1,892 |
| 合计 | | 1,286,417 | -1,195,060 | 合计 | | 461,070 | -75,397 | 合计 | | 433,865 | -34,650 |
| | | | | | | 净多单增量 | | -40,747 | | | |

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。