

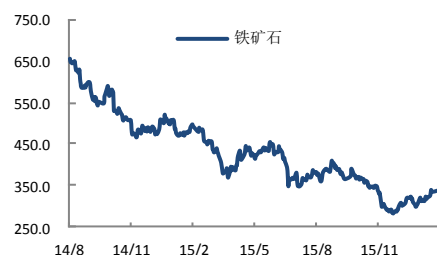
普氏价格大涨 铁矿石期价低开上扬

关注度：★★★

报告日期

2016-02-16

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

昨日矿螺跳空后上行，螺纹钢上涨 29 元，涨幅 1.57%，收于 1872 元/吨；铁矿石上涨 4 元，涨幅 1.19%，收于 339.5 元/吨。前二十名会员成交持仓方面，沪螺主力持仓增加，净多单增加 1 万手；连铁持仓增加。

市场要闻

【1月出口数据】

中国 1 月稀土出口 4013 万吨，同比上升 175.4%。

中国 1 月煤及褐煤出口 61 万吨，同比上升 161.9%。

中国 1 月原油出口 10 万吨，同比下降 37.3%。

中国 1 月成品油出口 301 万吨，同比上升 45.2%。

中国 1 月钢材出口 974 万吨，同比下降 5.3%。

【1月进口数据】

中国 1 月原油进口 2669 万吨，同比下降 4.6%。

中国 1 月成品油进口 266 万吨，同比上升 13.3%。

中国 1 月煤及褐煤进口 1523 万吨，同比下降 9.2%。

中国 1 月铁矿砂及其精矿进口 8219 万吨，同比上升 4.6%。

中国 1 月铜矿砂及其精矿进口 117 万吨，同比上升 28.1%。

中国 1 月未锻造铜及铜材进口 44 万吨，同比上升 5.3%。

中国 1 月钢材进口 93 万吨，同比下降 19.6%。

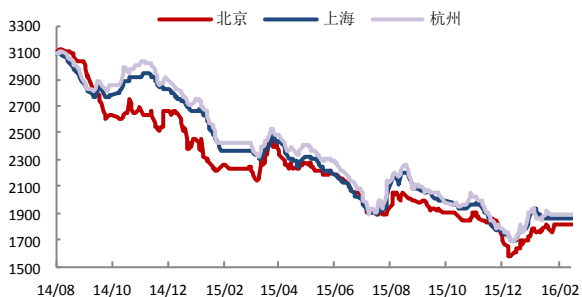
中国 1 月大豆进口 566 万吨，同比下降 17.7%。

操作建议

昨日普氏铁矿石价格指数大幅拉升，上涨 3.4 美元，涨幅 7.9%，收于 46.3 美元。对铁矿石价格提振较大。春节期间矿螺库存都出现了不同程度上升，但螺纹钢库存仍然较低。在钢厂利润处于历史高位的情况下，未来钢厂复工后供给放量，而终端需求回暖相对滞后，引发沪螺价格下行，而铁矿石在港口高库存制约下，上涨乏力。操作上，尝试短线做空螺纹钢，关注钢厂盈利变化。上方阻力位在 1900。

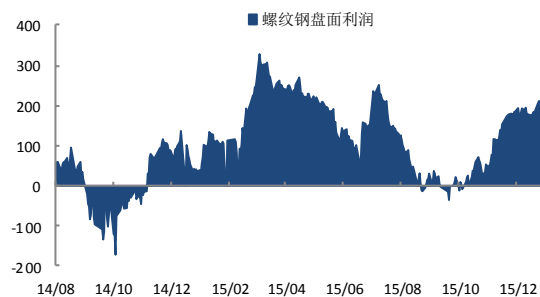
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



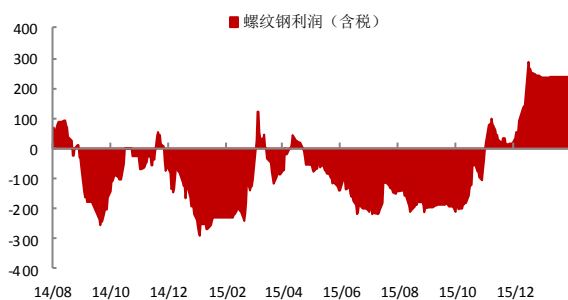
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



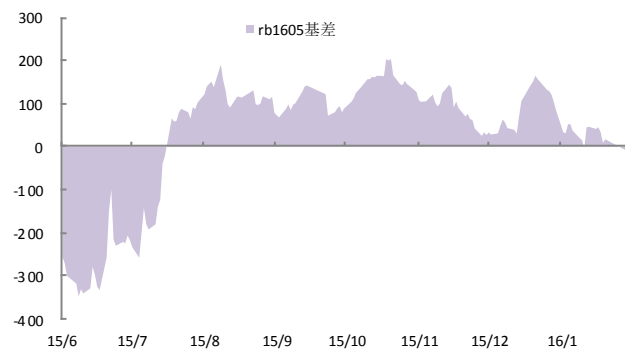
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



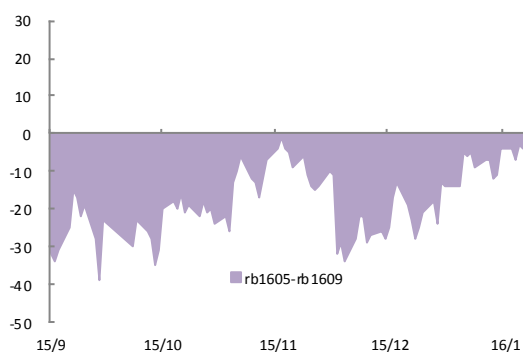
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



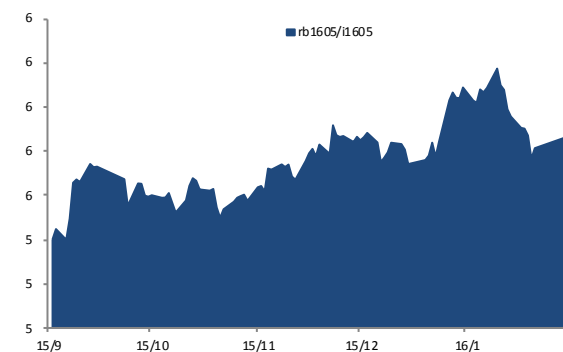
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



数据来源: 国都期货研究所

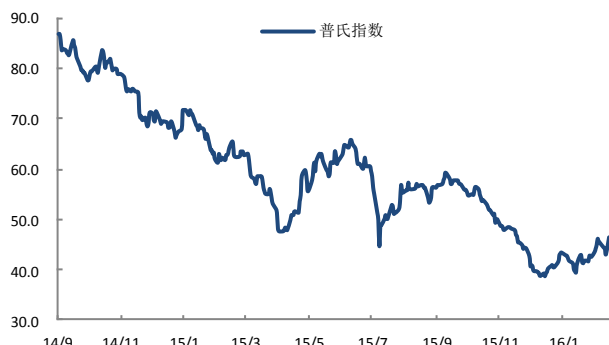
图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

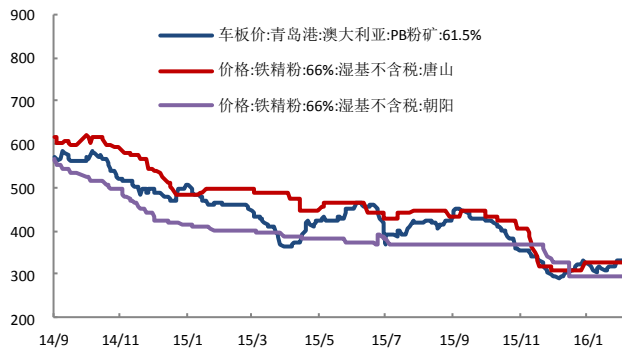
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



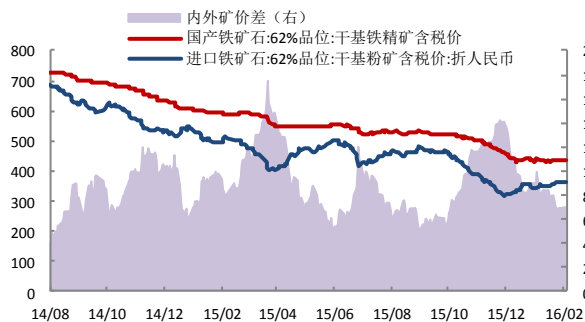
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



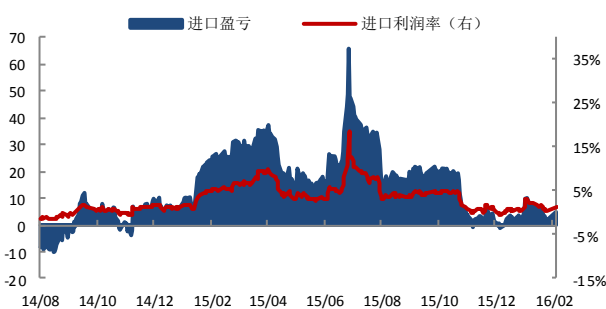
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



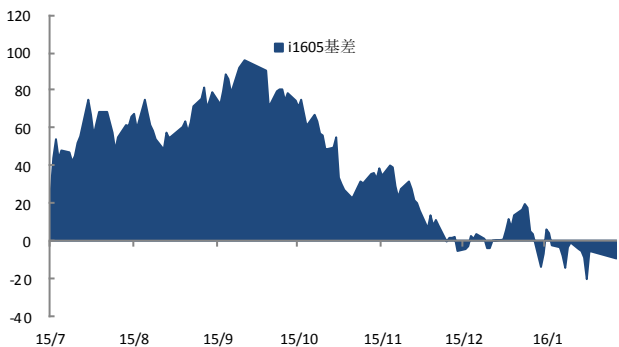
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



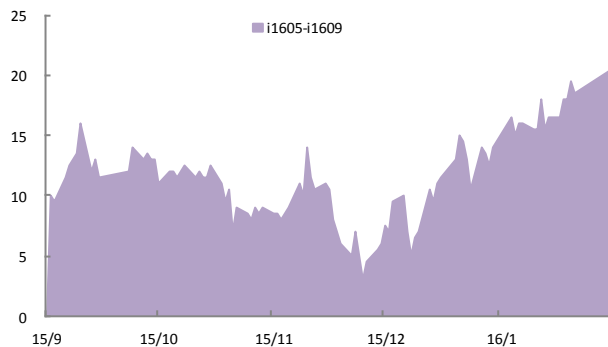
数据来源: 国都期货研究所

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

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。