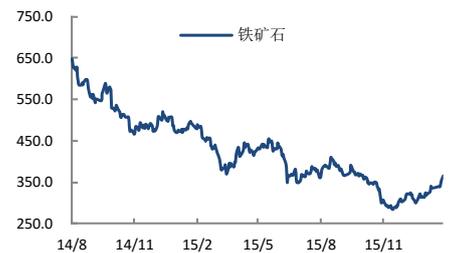


普氏价格突破 50 美元 铁矿石持续上涨

报告日期 2016-02-23

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

昨日矿螺继续上涨，螺纹钢上涨 81 元，涨幅 4.31%，收于 1962 元/吨；铁矿石上涨 17 元，涨幅 4.88%，收于 365.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多头主力增仓明显，净多单增加近 6 万手；连铁多头主力增仓明显，净多单增加近 4 万手。夜盘矿螺走势分化，铁矿石继续上冲，收于 375 元/吨；螺纹钢小幅下跌，收于 1950 元/吨。

市场要闻

【中国印尼继续推进雅万高铁 将合建高铁车厢厂】

中国和印尼合建的雅万高铁自 1 月 21 日正式开工以来，取得一项新进展：中印高铁公司将在印尼建造高铁车厢厂。该厂建成后不仅可以为雅万高铁项目提供资源，也可以向其他国家出口，提升产品的附加值。

【铁矿石收复 50 美元大关 较去年 12 月低点反弹近三成】

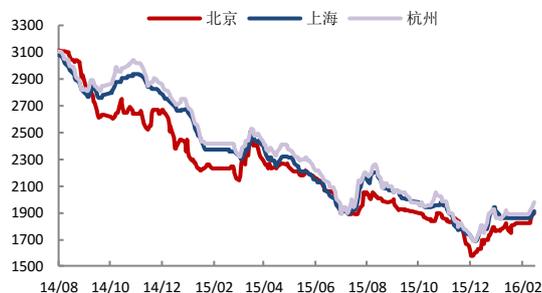
铁矿石日内涨 6.2% 至 51.52 美元/吨，为去年 10 月 27 日以来首次。较 12 月低点反弹近 30%。

操作建议

基本面方面，现货层面铁矿石价格大幅上升，普氏铁矿石价格指数已上涨至 51.2 美元/吨，涨幅达 3 美元，现货层面的上涨的原因一个是钢厂利润处于阶段性高位，给铁矿石等原材料的上行创造了空间，另一方面，钢厂方面节后库存水平较低，市场对于后期钢厂采购力度增加的预期较为强烈，加之技术面上突破关键阻力位，推动了铁矿石的疯涨。操作上，我们建议短期仍然可以尝试做多，但要注意当前长期基本面仍然偏空，应设好止损，上方阻力位在 400。

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



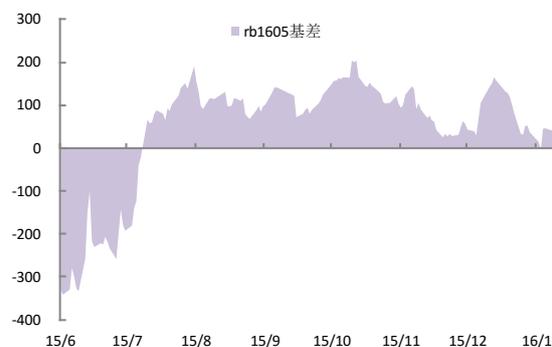
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



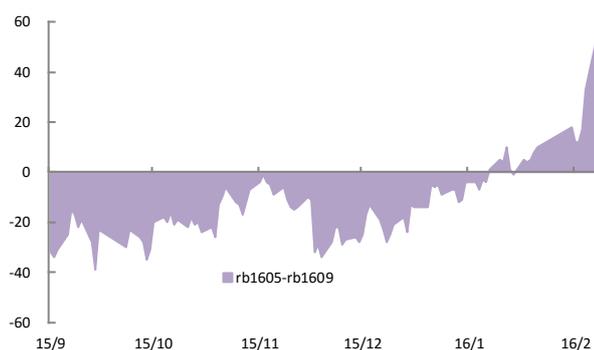
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



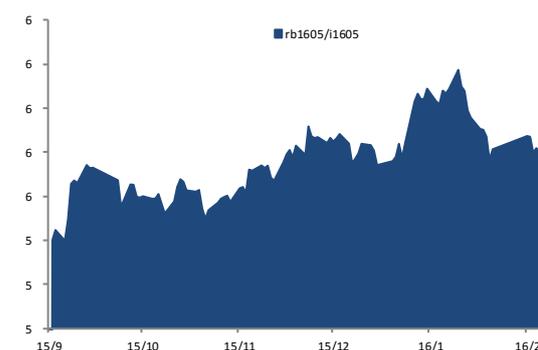
数据来源: 国都期货研究所

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



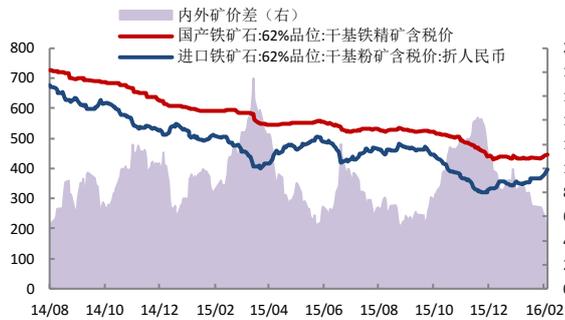
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



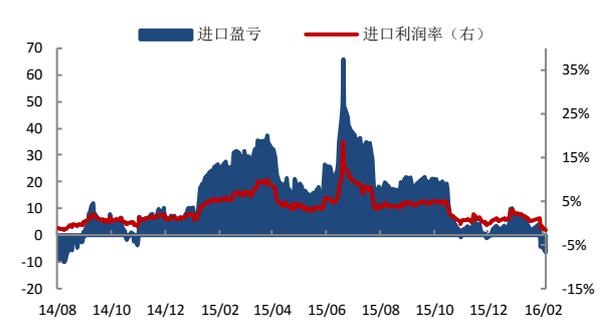
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



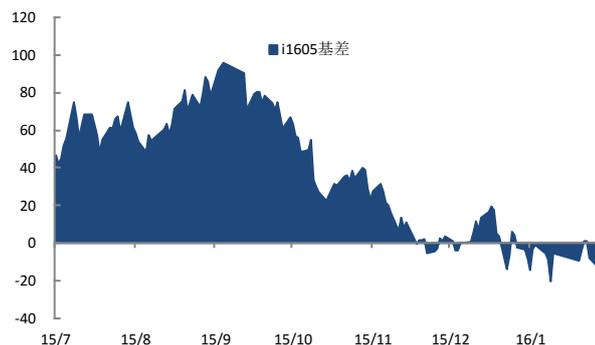
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



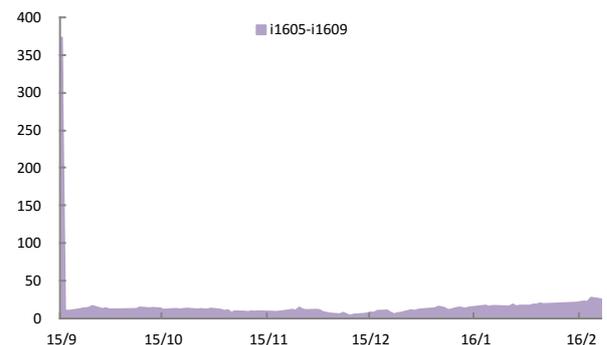
数据来源: 国都期货研究所

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	上海中期	667,309	204,870	1	中信期货	60,255	3,717	1	方正中期	92,278	19,704
2	海通期货	585,895	172,130	2	永安期货	59,095	-12,813	2	永安期货	78,365	19,608
3	光大期货	375,193	129,934	3	一德期货	56,017	13,618	3	中信期货	53,933	11,016
4	申万期货	368,406	103,524	4	申万期货	49,022	5,235	4	银河期货	50,412	4,097
5	国泰君安	244,262	41,653	5	五矿经易	47,583	15,957	5	南华期货	50,342	1,429
6	中融汇信	237,382	80,752	6	国泰君安	44,581	21,379	6	申万期货	49,314	6,829
7	中信期货	232,749	84,411	7	方正中期	41,621	-3,224	7	鲁证期货	43,753	8,437
8	国投期货	200,562	68,024	8	宏源期货	39,652	34,492	8	东证期货	40,160	-3,165
9	东证期货	188,503	62,535	9	瑞达期货	39,490	-1,716	9	中粮期货	36,825	4,209
10	永安期货	180,801	79,239	10	中投期货	35,616	9,739	10	东海期货	34,365	-824
11	广发期货	178,879	95,362	11	南华期货	35,004	11,207	11	国泰君安	33,921	-12,439
12	方正中期	143,656	53,206	12	广发期货	34,463	7,054	12	招商期货	28,639	-189
13	瑞达期货	127,436	18,098	13	海通期货	29,343	3,812	13	国贸期货	27,389	-11,243
14	银河期货	112,150	57,819	14	东航期货	29,184	585	14	光大期货	27,023	-1,694
15	华泰期货	108,174	29,123	15	东证期货	28,181	7,160	15	海通期货	26,138	6,771
16	同信久恒	104,689	56,283	16	银河期货	27,039	-257	16	道通期货	25,730	-1,190
17	鲁证期货	90,957	18,136	17	华泰期货	25,252	-4,396	17	华泰期货	24,701	10,522
18	一德期货	89,506	59,019	18	北京首创	24,827	-10	18	徽商期货	24,240	-616
19	南华期货	80,138	26,879	19	迈科期货	18,407	13,773	19	中大期货	21,468	16,642
20	冠通期货	77,774	12,857	20	信达期货	18,398	10,030	20	国海良时	18,466	-1,992
合计		4,394,421	1,453,854	合计		743,030	135,342	合计		787,462	75,912
净多单增量								59,430			

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	广发期货	321,808	219,737	1	永安期货	103,321	25,855	1	光大期货	45,583	#####
2	冠通期货	190,154	-140,604	2	中信期货	54,302	-13,139	2	银河期货	40,725	-9,747
3	华安期货	170,182	-85,467	3	银河期货	39,111	-1,359	3	鲁证期货	40,293	-5,276
4	银河期货	153,156	-9,632	4	海通期货	34,577	4,600	4	中信期货	28,754	8,863
5	安粮期货	141,930	-11,834	5	一德期货	33,789	-1,998	5	永安期货	28,373	-1,541
6	徽商期货	90,149	-28,549	6	国泰君安	31,599	-5,747	6	方正中期	25,101	907
7	一德期货	89,969	29,660	7	东证期货	27,892	4,551	7	东海期货	22,675	550
8	海通期货	84,146	-184,413	8	中投期货	26,496	2,476	8	招商期货	22,270	15,836
9	宏源期货	64,736	14,864	9	南华期货	26,029	4,239	9	国泰君安	21,337	-7,408
10	永安期货	62,372	-62,021	10	申银万国	25,030	1,467	10	道通期货	19,271	316
11	信达期货	58,718	-38,484	11	招商期货	23,399	-1,203	11	弘业期货	17,953	1,330
12	东证期货	57,815	-223,934	12	华泰期货	20,314	3,263	12	宏源期货	17,769	-3,022
13	海证期货	52,441	-48,356	13	中粮期货	19,456	760	13	浙商期货	17,694	1,283
14	申银万国	47,968	-1,502	14	徽商期货	19,392	360	14	广发期货	17,450	278
15	中信期货	43,702	-53,575	15	宏源期货	18,955	2,080	15	徽商期货	17,001	3,233
16	南华期货	42,177	16,085	16	瑞达期货	15,423	-553	16	兴证期货	16,350	-368
17	国泰君安	35,059	-16,719	17	北京金鹏	15,408	-528	17	东证期货	16,305	1,204
18	方正中期	29,979	-12,516	18	方正中期	14,572	-710	18	江苏东华	16,072	50
19	招商期货	29,703	-25,850	19	海证期货	14,243	12,017	19	中钢期货	15,558	194
20	华泰期货	28,082	-18,847	20	五矿经易	12,039	-454	20	海通期货	14,352	1,254
合计		1,794,246	-681,957	合计		575,347	35,977	合计		460,886	-3,373
							净多单增量		39,350		

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。