

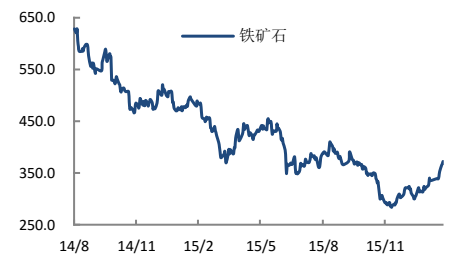
隔夜矿螺跌幅较大 前期多单逢高减仓

关注度：★★★

报告日期

2016-02-26

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

昨日螺纹钢冲高回落，铁矿石波动不大。螺纹钢收于1928元/吨，铁矿石收于369.5元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺净多单增加4万手，多头主力增仓明显；连铁净多单增加近万手，多头主力持仓增加。夜盘沪螺下跌38元，跌幅1.96%，收于1903元/吨；连铁下跌8.5元，跌幅2.29%，收于362.5元/吨。

市场要闻

【河南2016年计划投资1.6万亿 建8000个重大项目】

《河南省2016年“1816”投资促进计划实施方案》明确，河南今年将集中推进8000个重大项目建设，力争全年完成投资1.6万亿元，涉及交通、新型城镇化、生态环保、民生改善等10大领域。

【唐山地区高炉开工率微增】

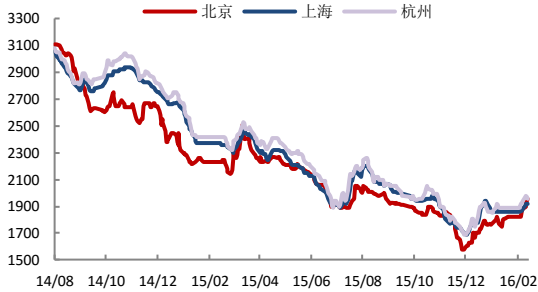
Mysteel：本周唐山地区在统164座高炉中有27座检修（含停产），检修高炉容积合计21650m³，较上周降450m³；产能利用率85.54%，较上周上升0.32%。本周高炉检修影响产量合计约39.7万吨，占正常产量约14.46%。

操作建议

夜盘矿螺跌幅较大，螺纹钢期价已处于区间下沿。铁矿石普式价格也出现了小幅下跌。当前唐山地区开工率回升仍然不明显，全国范围内钢厂开工率数据尚未公布，预计集中复工可能仍然滞后。当前时点接近主力换月，建议前期多单可逢高减仓，等待做空信号布局远月空单。

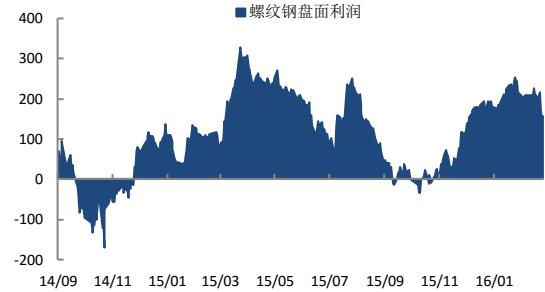
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



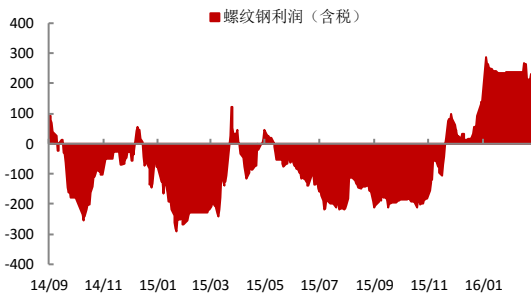
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



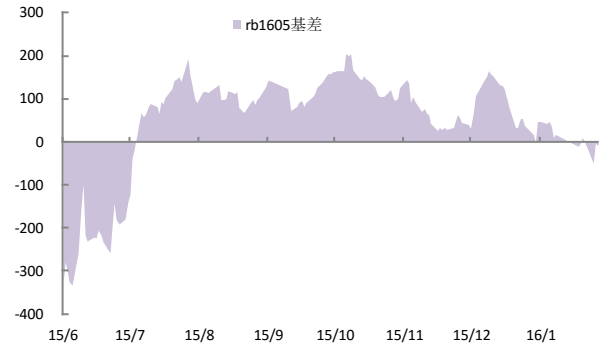
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



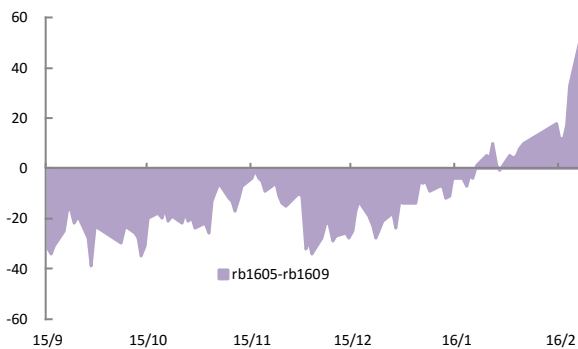
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



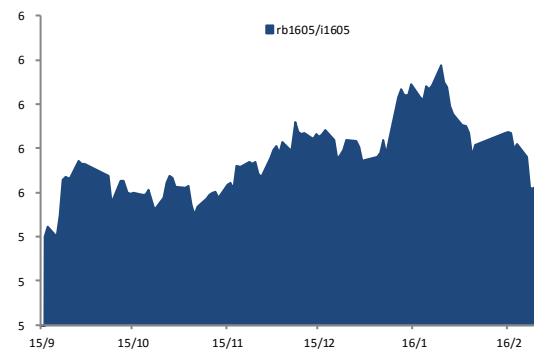
数据来源: 国都期货研究所

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

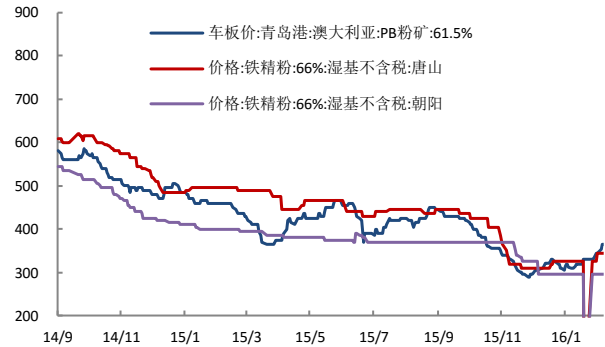
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



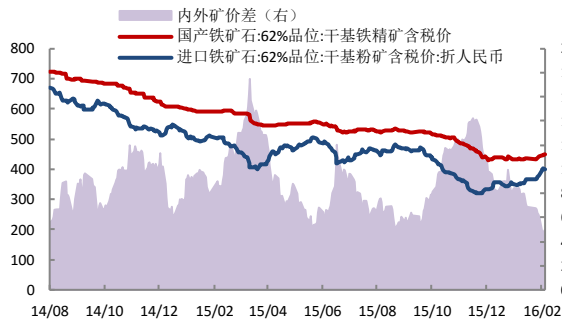
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



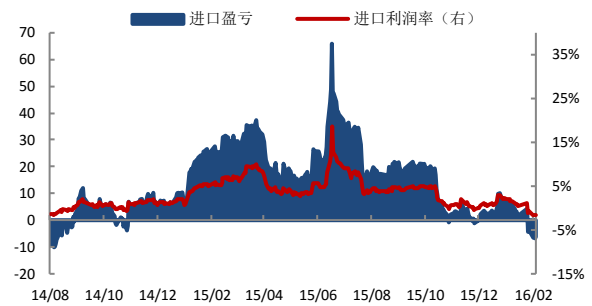
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



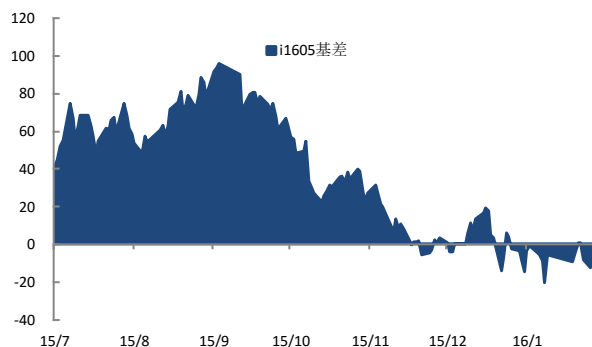
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



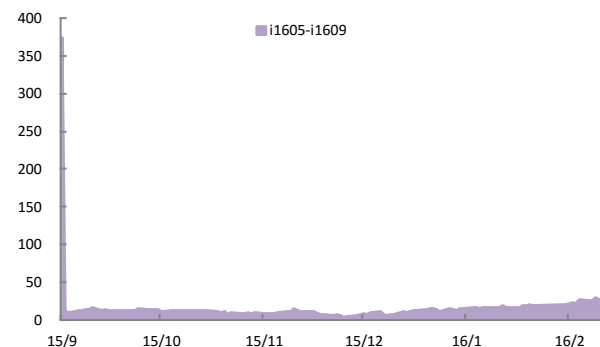
数据来源: 国都期货研究所

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	申万期货	449,164	134,634	1	永安期货	84,748	37,755	1	永安期货	92,138	-5,415
2	上海中期	365,432	33,041	2	中信期货	60,052	4,850	2	方正中期	85,294	1,703
3	海通期货	346,229	92,803	3	华泰期货	48,771	25,128	3	中信期货	49,126	2,552
4	国投期货	198,209	85,223	4	五矿经易	44,946	-927	4	南华期货	47,923	-106
5	国泰君安	193,480	48,996	5	宏源期货	44,055	-736	5	申万期货	46,906	5,813
6	中融汇信	164,308	7,766	6	方正中期	41,318	-2,192	6	银河期货	43,824	2,522
7	永安期货	158,718	107,052	7	国泰君安	40,802	1,789	7	鲁证期货	39,447	2,346
8	东证期货	135,526	37,234	8	瑞达期货	40,687	2,097	8	徽商期货	37,789	14,719
9	同信久恒	94,675	47,235	9	申万期货	40,290	4,403	9	中粮期货	34,131	-1,885
10	中信期货	92,888	-31,403	10	南华期货	37,223	1,992	10	东海期货	32,970	105
11	华泰期货	91,619	50,205	11	一德期货	33,123	-12,043	11	道通期货	30,799	2,144
12	瑞达期货	79,495	29,134	12	银河期货	26,402	-569	12	东证期货	29,811	-7,686
13	广发期货	74,821	-23,456	13	广发期货	26,212	-4,306	13	国泰君安	27,342	1,587
14	新湖期货	74,758	3,770	14	东航期货	25,961	-334	14	海通期货	26,743	-1,424
15	方正中期	73,087	-242	15	海通期货	24,745	1,579	15	光大期货	24,735	510
16	光大期货	67,188	-195,785	16	信达期货	19,463	11,014	16	招商期货	24,191	-870
17	鲁证期货	63,469	20,044	17	中国国际	18,476	-715	17	中大期货	21,431	1,613
18	徽商期货	59,473	28,345	18	北京首创	18,191	-772	18	华泰期货	20,121	4,909
19	兴证期货	57,007	19,140	19	中粮期货	17,620	7,688	19	华鑫期货	18,812	4,621
20	银河期货	55,269	-3,022	20	东证期货	15,780	-1,152	20	江苏东华	16,758	4,365
合计		2,894,815	490,714	合计		708,865	74,549	合计		750,291	32,123
				净多单增量				42,426			

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	华安期货	429,945	238,085	1	永安期货	80,719	-20,346	1	光大期货	58,420	3,199
2	东证期货	401,241	-4,172	2	中信期货	57,779	3,768	2	鲁证期货	43,332	-756
3	海通期货	353,548	-73,755	3	银河期货	42,142	3,097	3	永安期货	35,436	-4,247
4	银河期货	288,674	26,751	4	一德期货	39,077	8,142	4	中信期货	28,707	1,182
5	安粮期货	214,284	-50,396	5	方正中期	37,888	21,900	5	银河期货	28,030	-2,343
6	中信期货	190,324	39,427	6	东证期货	36,933	1,474	6	徽商期货	23,895	11,555
7	信达期货	152,522	-6,890	7	海通期货	34,272	3,457	7	方正中期	23,651	1,151
8	广发期货	130,960	-37,544	8	国泰君安	31,801	-481	8	道通期货	23,074	-396
9	冠通期货	126,720	-335,996	9	申银万国	31,536	1,436	9	国泰君安	21,973	-773
10	海证期货	111,641	-72,172	10	华泰期货	29,423	214	10	东海期货	21,611	-99
11	永安期货	108,861	-5,211	11	招商期货	25,219	4,851	11	江苏东华	19,844	55
12	申银万国	89,959	30,068	12	南华期货	24,978	-1,373	12	中钢期货	18,217	2,735
13	徽商期货	89,642	-40,889	13	徽商期货	21,767	-9,513	13	宏源期货	16,542	-496
14	招商期货	83,405	10,753	14	宏源期货	19,560	329	14	东证期货	15,577	621
15	国投期货	68,721	-58	15	中粮期货	17,755	1,192	15	弘业期货	15,164	-1,025
16	方正中期	59,473	22,727	16	广发期货	13,869	740	16	兴证期货	15,030	0
17	华泰期货	57,309	-16,276	17	五矿经易	13,023	-50	17	申银万国	14,655	3,049
18	国泰君安	55,230	-3,422	18	中州期货	12,292	263	18	中粮期货	13,857	-947
19	一德期货	49,764	-31,842	19	建信期货	12,049	1,598	19	中国国际	13,127	-1,779
20	英大期货	47,929	7,963	20	东航期货	10,625	735	20	华泰期货	13,092	1,215
合计		3,110,152	-302,849	合计		592,707	21,433	合计		463,234	11,901
				净多单增量				9,532			

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。