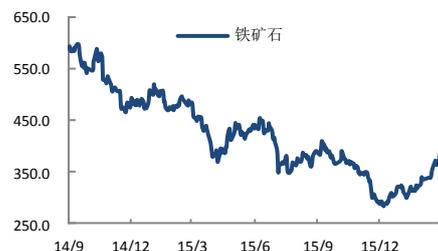


钢材现货成交良好 矿螺期价走势分化

报告日期 2016-03-03

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

昨日矿螺走势分化，矿强螺弱。螺纹钢整体波动不大，收于 1993 元/吨；铁矿石上涨 8 元，涨幅 2.12%，收于 385.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力大幅减仓，净多单减少 5 万手；连铁净多单微减。夜盘螺纹钢小幅收跌，收于 1986 元/吨；铁矿冲高回落，收于 386 元/吨。

市场要闻

【Vale:今年全球将关闭 7000 万吨铁矿石产能】

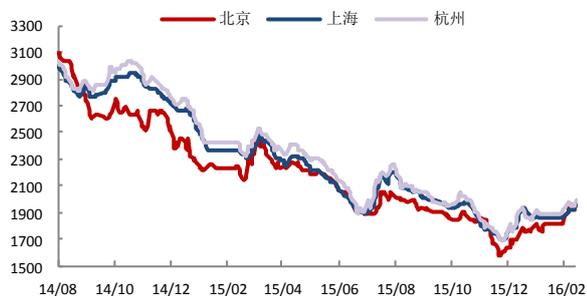
北京 3 月 2 日消息，巴西矿商淡水河谷 (Vale SA) 一名高管周三表示，预计今年将有 7,000 万吨全球铁矿石产能关闭，另有 3,000 万吨产能也将面临“风险”。淡水河谷中国区主管 Joao Mendes de Faria 在一次行业会议上表示，更多中国产能因低价位面临风险，并称 2015 年国内产能从 2013 年的 3.35 亿吨降至 1.84 亿吨。

操作建议

基本面方面，钢材现货方面价格上涨较快，成交良好。在全国钢厂盈利大幅改善，开工率变动不大的情况下，现货的良好运行短期仍将支撑沪螺期价，但在当前换月的时间点上，谨慎追多，关注远月合约。铁矿石方面，港口库存仍然较高。前期上涨需要终端需求数据的支撑，关注未来线螺采购量等终端需求数据。临近换月，矿螺区间震荡概率较大，操作上，建议暂时观望，等待做空信号，沪螺上方阻力位在 2100，连铁上方阻力位在 400。

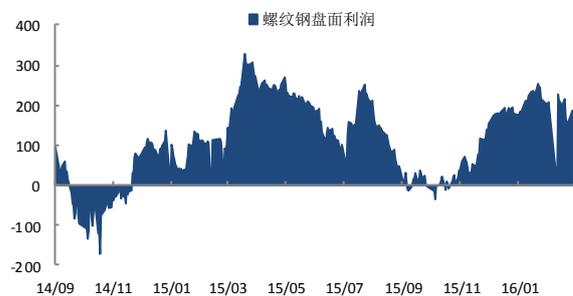
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



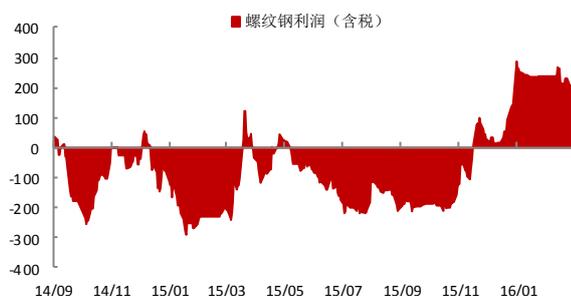
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



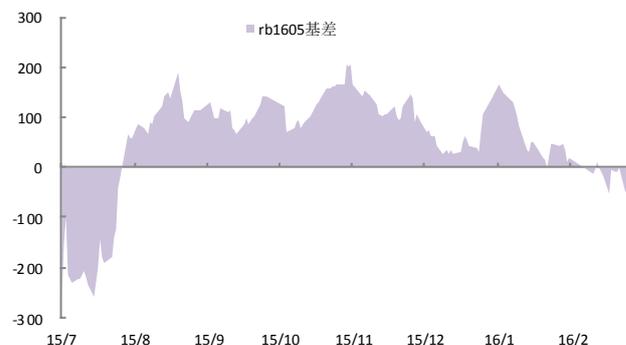
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



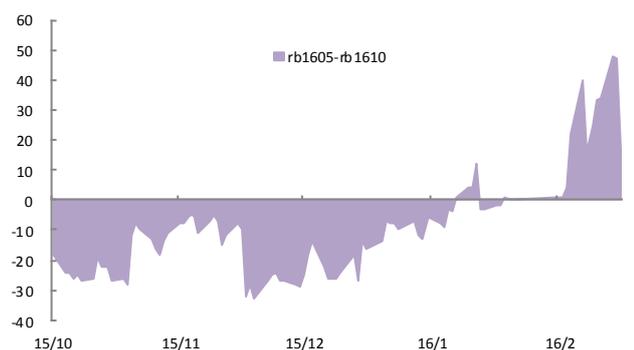
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



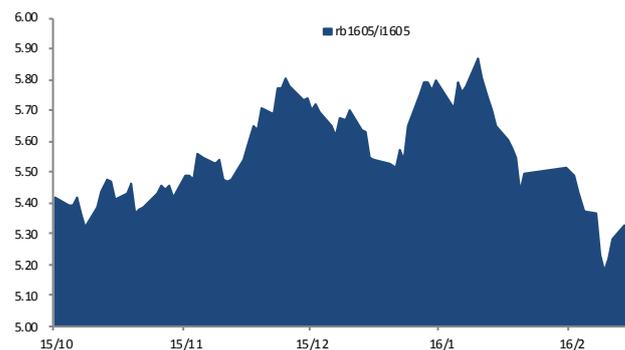
数据来源: 国都期货研究所

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

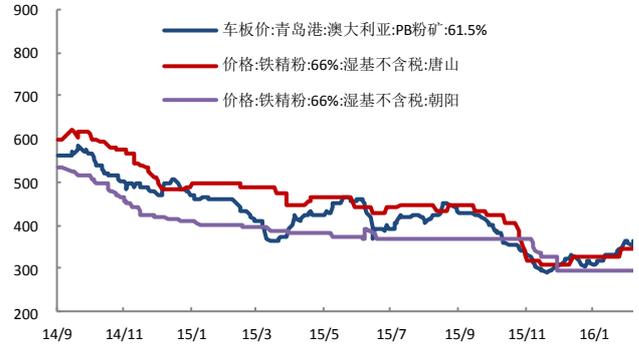
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



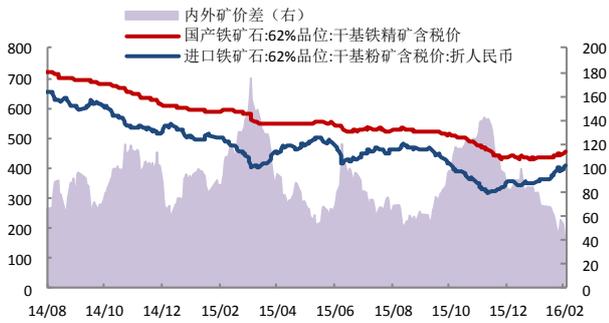
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



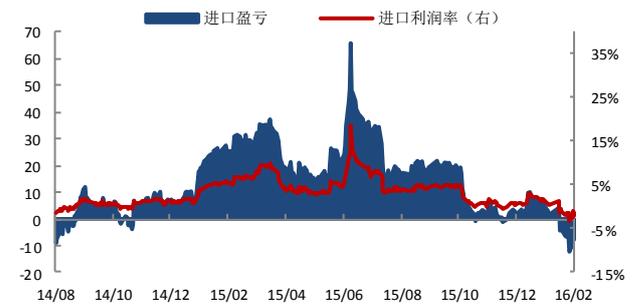
数据来源: wind、国都期货研究所

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



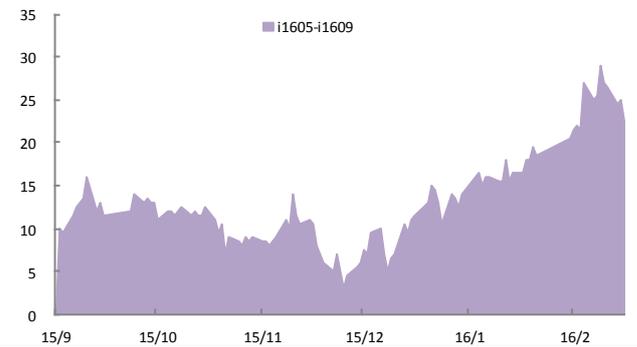
数据来源: 国都期货研究所

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	海通期货	538,500	163,830	1	方正中期	64,746	-600	1	永安期货	89,446	2,903
2	申万期货	523,936	-170,105	2	永安期货	60,049	-58,983	2	中信期货	71,858	8,232
3	上海中期	475,445	23,939	3	申万期货	55,617	2,550	3	方正中期	71,498	3,428
4	铜冠金源	373,154	55,406	4	华泰期货	53,230	-2,178	4	南华期货	54,512	-63
5	中融汇信	281,505	14,018	5	中信期货	47,391	-39,406	5	银河期货	40,576	-7,965
6	国投期货	202,994	-67,232	6	一德期货	44,646	300	6	申万期货	39,262	-14,104
7	东证期货	187,113	-24,185	7	国泰君安	36,019	-3,919	7	徽商期货	37,600	27
8	国泰君安	153,343	-141,958	8	瑞达期货	34,562	9,238	8	中粮期货	35,916	-2,853
9	同信久恒	133,494	-43,876	9	东证期货	31,532	970	9	国泰君安	35,818	-2,008
10	永安期货	120,488	-12,683	10	信达期货	30,987	492	10	鲁证期货	34,397	-4,996
11	中信期货	120,274	23,243	11	东航期货	30,714	690	11	道通期货	33,286	-887
12	方正中期	115,102	-1,499	12	海通期货	30,648	-1,451	12	华泰期货	31,624	-145
13	瑞达期货	103,015	-24,565	13	银河期货	24,754	-2,672	13	东海期货	31,186	-6,938
14	光大期货	99,933	-11,712	14	五矿经易	24,345	-1,914	14	东证期货	29,639	-6,551
15	广发期货	92,717	28,934	15	北京首创	22,772	1,473	15	海通期货	22,624	-1,577
16	一德期货	90,316	56,586	16	广发期货	20,862	304	16	光大期货	22,113	-6,992
17	招商期货	87,534	13,319	17	南华期货	20,372	888	17	华闻期货	20,387	425
18	银河期货	83,559	-2,935	18	中粮期货	19,729	3,670	18	招商期货	19,551	-761
19	新潮期货	80,002	-7,459	19	兴证期货	17,589	-1,977	19	广发期货	16,409	-67
20	华泰期货	77,565	-5,228	20	中国国际	17,254	-588	20	中国国际	14,617	-1,640
合计		3,939,989	-134,162	合计		687,818	-93,113	合计		752,319	-42,532
				净多单增量				-50,581			

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	国投期货	981,299	-27,402	1	中信期货	53,752	-1,205	1	鲁证期货	30,216	2,809
2	东证期货	487,681	40,836	2	方正中期	51,467	3,463	2	银河期货	29,918	2,480
3	银河期货	339,819	16,976	3	国泰君安	39,225	2,397	3	永安期货	24,373	-2,921
4	海通期货	295,341	-23,771	4	永安期货	35,882	-6,386	4	光大期货	23,510	-9,298
5	华安期货	291,637	12,842	5	一德期货	35,529	-525	5	中信期货	23,317	-644
6	信达期货	166,494	-47,554	6	海通期货	28,094	6,312	6	中粮期货	22,726	468
7	安粮期货	160,474	-111,002	7	银河期货	25,059	-18,317	7	方正中期	20,827	3,724
8	广发期货	158,039	-88,506	8	东证期货	21,886	-7	8	中钢期货	20,513	-2,370
9	申银万国	149,059	-11,836	9	徽商期货	20,979	-146	9	道通期货	18,169	-66
10	海证期货	147,416	-20,765	10	南华期货	20,946	-3,704	10	弘业期货	16,868	1,607
11	徽商期货	122,969	-13,658	11	华泰期货	20,763	-8	11	江苏东华	16,541	78
12	中信期货	99,085	-62,717	12	中粮期货	17,034	704	12	华泰期货	16,197	6,050
13	光大期货	89,350	-30,472	13	中投期货	16,942	5,837	13	南华期货	15,802	898
14	永安期货	77,937	-50,098	14	招商期货	16,770	438	14	国泰君安	14,162	-3,083
15	方正中期	63,701	-19,095	15	申银万国	15,210	621	15	东证期货	13,816	-44
16	宏源期货	58,418	-21,998	16	东航期货	14,624	3,975	16	兴证期货	13,406	568
17	国泰君安	55,668	-52,176	17	瑞达期货	12,185	1,439	17	中国国际	12,411	-836
18	华泰期货	53,284	-23,327	18	光大期货	11,098	-2,990	18	徽商期货	11,882	-553
19	英大期货	52,531	3,188	19	广州期货	11,028	2,276	19	宏源期货	10,891	241
20	瑞达期货	51,605	-10,470	20	安粮期货	10,534	804	20	长江期货	10,776	2,806
合计		3,901,807	-541,005	合计		479,007	-5,022	合计		366,321	1,914
						净多单增量		-6,936			

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。