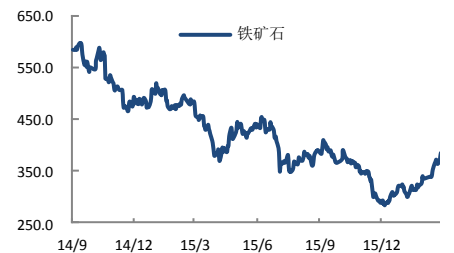


主力换月时间临近 矿螺窄幅震荡

报告日期 2016-03-04

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

昨日矿螺齐跌，沪螺跌幅较大。螺纹钢下跌 19 元，跌幅 0.95%，收于 1974 元/吨；铁矿石下跌 2 元，跌幅 0.52%，收于 383.5 元/吨。前二十名会员持仓量变化方面，沪螺主力继续减仓，净多单微增；连铁主力持仓增加，净多单微增。夜盘沪螺回吐日间涨幅，收于 1988 元/吨；连铁收于 385.5 元/吨。

市场要闻

【中国楼市库存超 66 亿平米 消化需 5 年】

全国政协委员、住建部专家委员会成员张鸿铭估算，中国的库存规模约为 66.72 亿平方米，按照当前的消化速度，大约需要 5.19 年的消化周期。

【唐山地区高炉开工率】

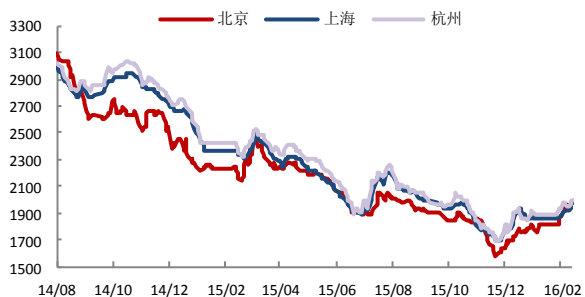
本周唐山地区在统 164 座高炉中有 25 座检修（含停产），检修高炉容积合计 19410m³，较上周降 2240m³；产能利用率 86.97%，较上周上升 1.43%。本周高炉检修影响产量合计约 35.64 万吨，占正常产量约 13.03%。

操作建议

基本面方面，市场传言河北地区钢厂有停产计划，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情况下，现货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，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。

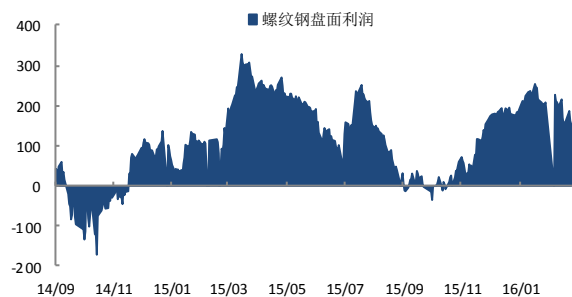
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



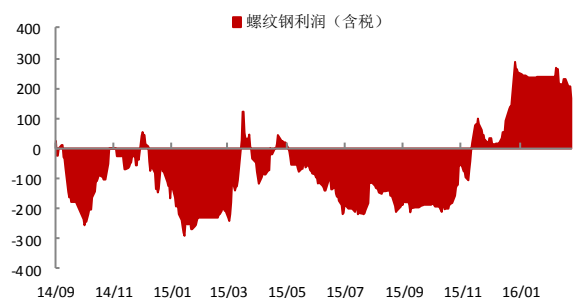
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



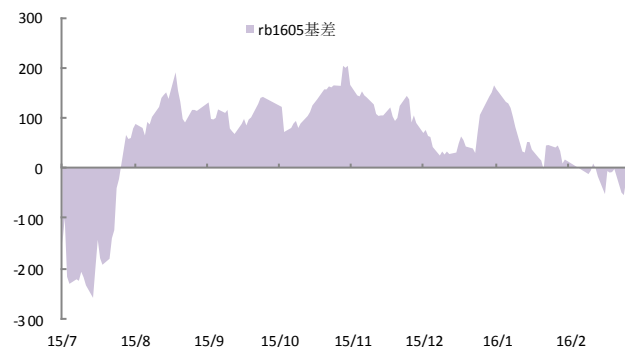
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



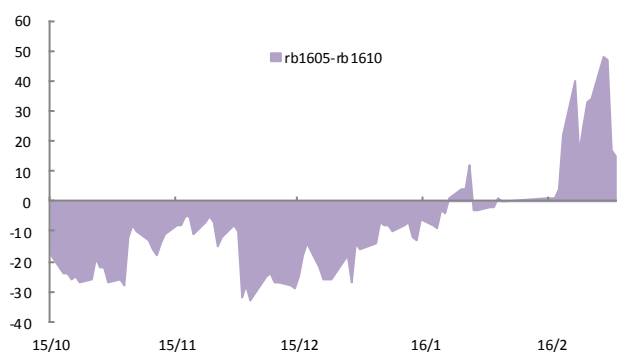
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



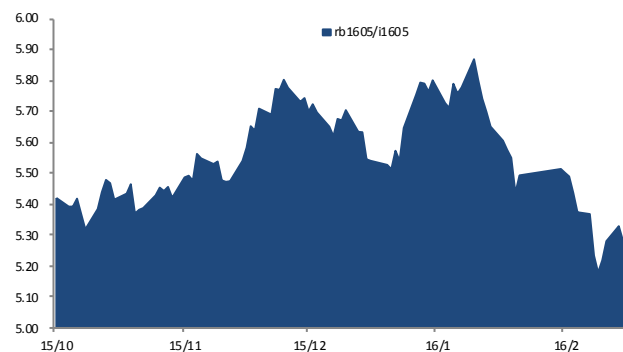
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



数据来源: 国都期货研究所

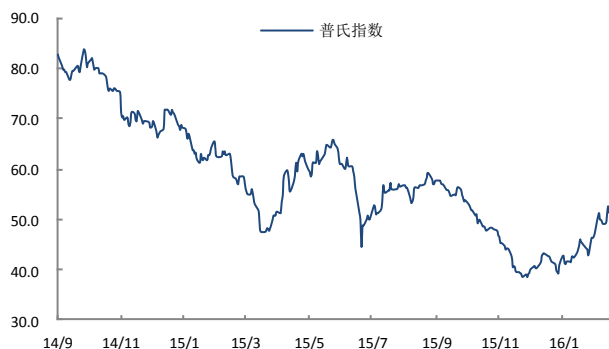
图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

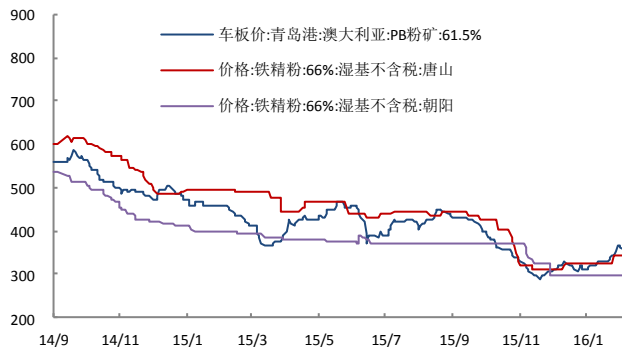
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



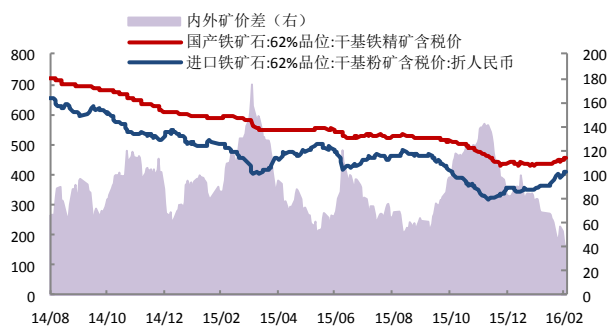
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



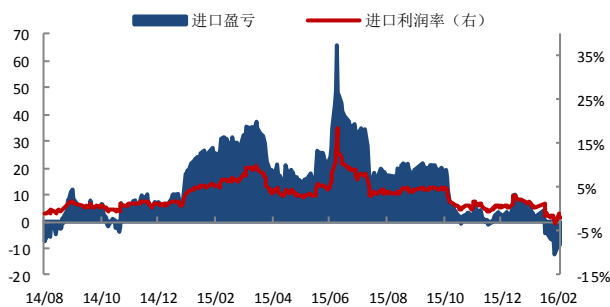
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



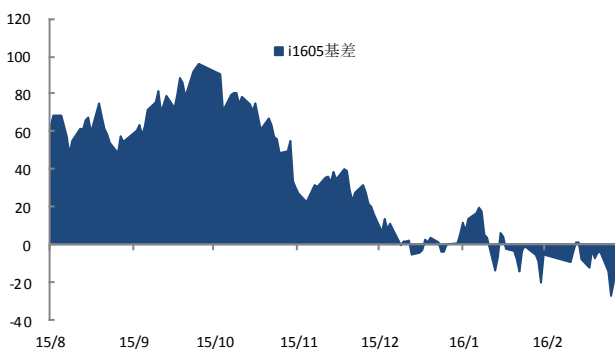
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



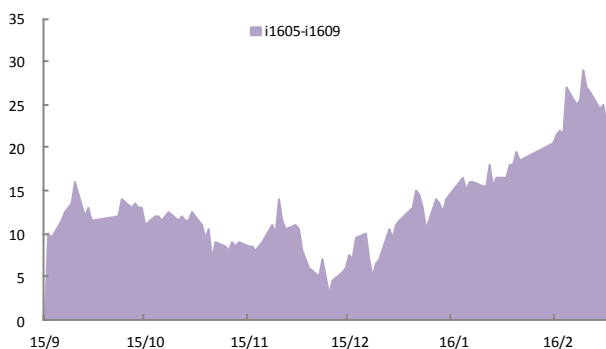
数据来源: 国都期货研究所

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	申万期货	503,345	-20,591	1	方正中期	66,346	1,600	1	中信期货	75,610	3,752
2	海通期货	462,771	-75,729	2	华泰期货	58,571	5,341	2	永安期货	71,589	-17,857
3	上海中期	308,745	-166,700	3	中信期货	47,806	415	3	方正中期	70,595	-903
4	铜冠金源	267,810	-105,344	4	永安期货	43,395	-16,654	4	南华期货	58,007	3,495
5	东证期货	214,533	27,420	5	一德期货	42,850	-1,796	5	银河期货	37,902	-2,674
6	中融汇信	187,698	-93,807	6	申万期货	36,920	-18,697	6	徽商期货	37,478	-122
7	国投期货	126,438	-76,556	7	瑞达期货	35,559	997	7	鲁证期货	34,880	483
8	国泰君安	122,618	-30,725	8	东航期货	27,677	-3,037	8	东海期货	31,887	701
9	永安期货	97,877	-22,611	9	东证期货	27,090	-4,442	9	国泰君安	30,795	-5,023
10	方正中期	90,929	-24,173	10	中粮期货	25,166	5,437	10	中粮期货	29,066	-6,850
11	华泰期货	87,348	9,783	11	海通期货	25,016	-5,632	11	海通期货	27,943	5,319
12	新湖期货	85,422	5,420	12	银河期货	23,631	-1,123	12	申万期货	26,508	-12,754
13	同信久恒	84,257	-49,237	13	国泰君安	23,020	-12,999	13	东证期货	26,326	-3,313
14	中信期货	81,111	-39,163	14	信达期货	22,793	-8,194	14	华泰期货	24,629	-6,995
15	光大期货	73,906	-26,027	15	北京首创	22,545	-227	15	道通期货	19,485	-13,801
16	广发期货	73,773	-18,944	16	南华期货	20,364	-8	16	中国国际	19,287	4,670
17	招商期货	68,023	-19,511	17	广发期货	19,142	-1,720	17	招商期货	19,279	-272
18	南华期货	62,559	-9,976	18	国投期货	16,951	4,112	18	光大期货	18,633	-3,480
19	银河期货	57,363	-26,196	19	中国国际	16,440	-814	19	广发期货	14,668	-1,741
20	鲁证期货	51,757	-17,387	20	中大期货	14,850	1,591	20	华鑫期货	14,474	348
合计		3,108,283	-780,054	合计		616,132	-55,850	合计		689,041	-57,017
净多单增量								1,167			

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	759,813	-221,486	1	方正中期	50,835	-632	1	银河期货	33,072	3,154
2	东证期货	283,596	-204,085	2	国泰君安	43,407	4,182	2	鲁证期货	32,245	2,029
3	银河期货	237,603	-102,216	3	中信期货	39,691	-14,061	3	光大期货	31,556	8,046
4	安粮期货	173,222	12,748	4	一德期货	37,303	1,774	4	中信期货	28,704	5,387
5	海通期货	167,634	-127,707	5	永安期货	36,887	1,005	5	永安期货	22,570	-1,803
6	华安期货	149,903	-141,734	6	申银万国	30,954	15,744	6	中钢期货	19,125	-1,388
7	广发期货	138,911	-19,128	7	银河期货	29,420	4,361	7	方正中期	18,671	-2,156
8	光大期货	121,220	31,870	8	东证期货	23,145	1,259	8	道通期货	17,652	-517
9	中信期货	115,620	16,535	9	海通期货	22,603	-5,491	9	徽商期货	17,223	5,341
10	徽商期货	111,542	-11,427	10	南华期货	20,579	-367	10	弘业期货	17,063	195
11	招商期货	89,093	43,933	11	华泰期货	20,224	-539	11	南华期货	16,653	851
12	信达期货	86,816	-79,678	12	徽商期货	20,154	-825	12	华泰期货	15,503	-694
13	海证期货	79,977	-67,439	13	中粮期货	18,032	998	13	国泰君安	14,144	-18
14	申银万国	62,543	-86,516	14	中投期货	16,882	-60	14	华信万达	14,026	6,457
15	国泰君安	59,854	4,186	15	招商期货	14,811	-1,959	15	中粮期货	13,755	-8,971
16	永安期货	54,678	-23,259	16	北京金鹏	12,873	10,955	16	兴证期货	13,071	-335
17	方正中期	50,760	-12,941	17	东航期货	12,343	-2,281	17	东证期货	12,853	-963
18	宏源期货	49,343	-9,075	18	光大期货	12,326	1,228	18	中国国际	11,313	-1,098
19	长江期货	43,617	18,549	19	瑞达期货	11,306	-879	19	宏源期货	10,749	-142
20	东航期货	35,142	-4,975	20	华闻期货	11,075	3,270	20	东海期货	10,426	647
合计		2,870,887	-983,845	合计		484,850	17,682	合计		370,374	14,022
							净多单增量		3,660		

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。