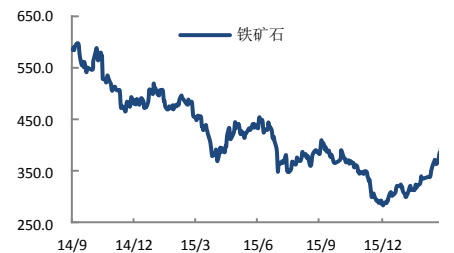
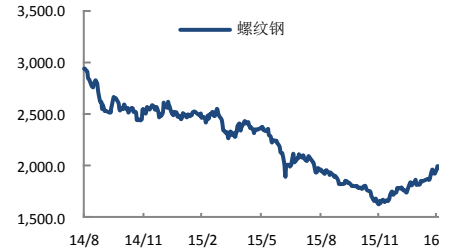


## 周末钢价暴涨 夜盘矿螺涨停

报告日期 2016-03-07

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

周五矿螺收涨，夜盘双双涨停。螺纹钢上涨 13 元，涨幅 0.66%，收于 1995 元/吨；铁矿石上涨 13 元，涨幅 3.39%，收于 396.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力继续减仓，净多单减少 1.2 万手；连铁主力持仓增加，净多单微增。夜盘沪螺上涨 86 元，涨幅 4.33%，收于 2073 元/吨；连铁上涨 10.5 元，涨幅 2.65%，收于 407 元/吨。

### 市场要闻

#### 【桂敏杰：去产能要防止引出社会不稳定因素】

上交所理事长桂敏杰认为，在当前国际经济形势恶化的背景下，一步到位的去产能不现实，必然会引起阵痛。从长远看，化解产能过剩有利于经济健康运行，但是在短期阵痛中要防止引出社会不稳定因素，当前很多企业虽然都有失业保险，但可能远远不够，仍需要提高社会保障。

#### 【政府工作报告起草组负责人：3%的财政赤字率并非强刺激】

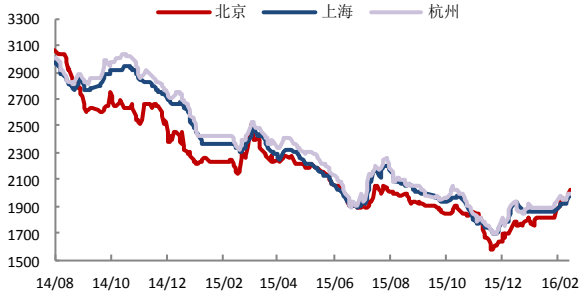
政府工作报告起草组负责人、国务院研究室副主任黄守宏 3 月 5 日表示，今年确定 3% 的财政赤字率并非强刺激，中国有能力从容应对经济下行压力。“虽然今年中国政府赤字率由 2.3% 提升至 3%，但就强度而言并非强刺激，仍处于安全范围，赤字率水平不及欧盟、日本、美国等经济体。”

### 操作建议

周末钢价继续暴涨，唐山钢坯自 12 月底以来已上涨 560 元/吨，涨幅达 38%，现货层面的暴涨已经超出了库存周期所能推动的范围。周末对于财政赤字率的言论对钢材的终端需求利好明显，终端线螺采购量数据也出现回升，可能会继续推升相关品种涨势。操作上，铁矿石可尝试建立空单，下方支撑位在 400，上方阻力位在 430。螺纹钢可尝试逢低短多，下方支撑位在 2000。

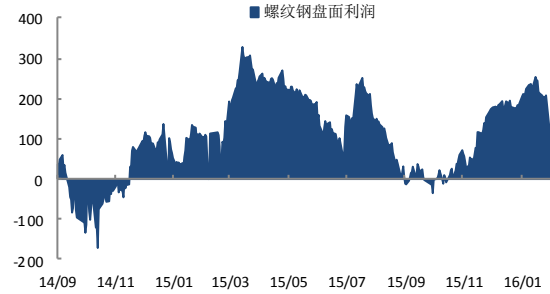
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



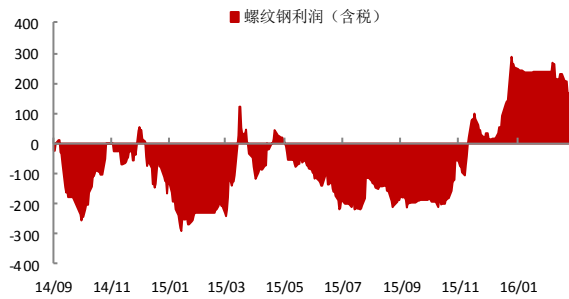
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



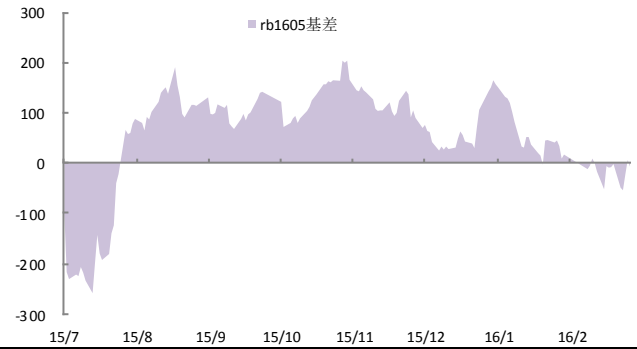
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



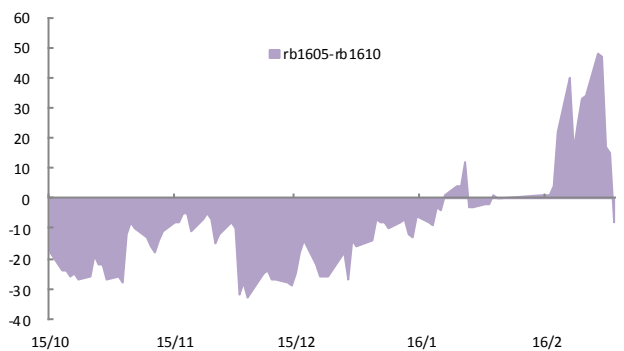
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



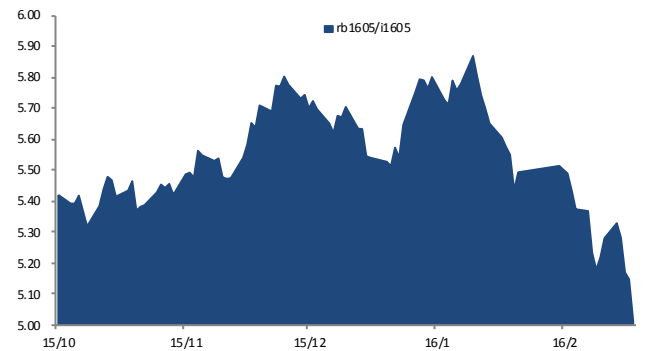
数据来源: 国都期货研究所

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

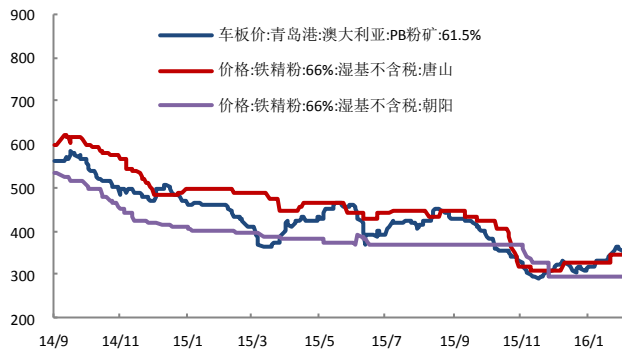
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



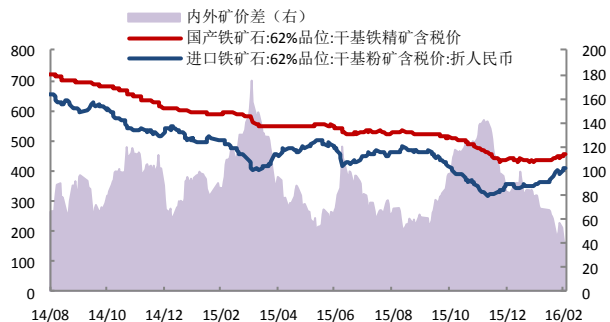
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



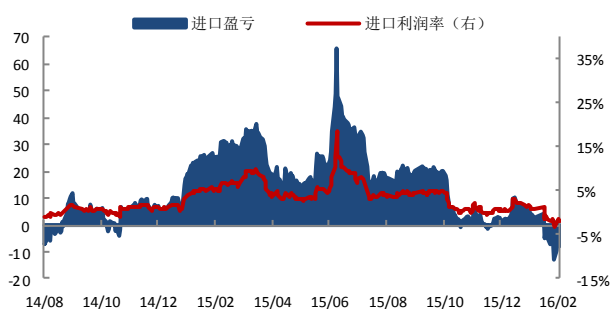
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



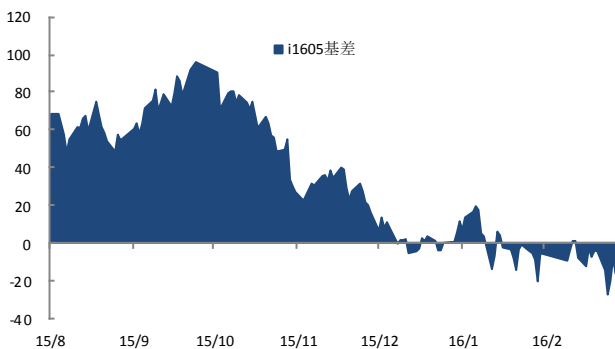
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



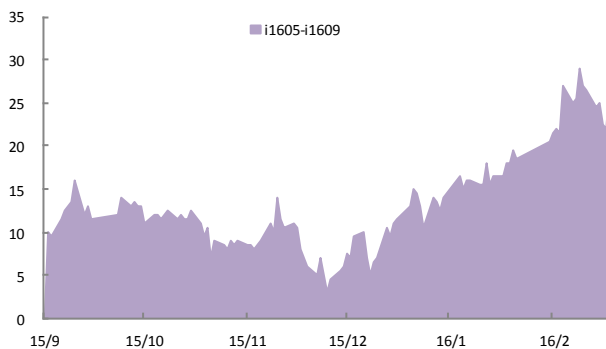
数据来源: 国都期货研究所

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	476,486	13,715	1	方正中期	65,426	-920	1	中信期货	77,872	2,262
2	申万期货	400,788	-102,557	2	华泰期货	56,605	-1,966	2	方正中期	63,356	-7,239
3	上海中期	388,074	79,329	3	中信期货	44,355	-3,451	3	永安期货	63,252	-8,337
4	铜冠金源	223,580	-44,230	4	一德期货	36,781	-6,069	4	南华期货	56,458	-1,549
5	东证期货	199,781	-14,752	5	永安期货	35,844	-7,551	5	徽商期货	36,091	-1,387
6	国投期货	193,611	67,173	6	申万期货	31,835	-5,085	6	海通期货	30,534	2,591
7	中融汇信	167,098	-20,600	7	东航期货	30,290	2,613	7	银河期货	30,415	-7,487
8	国泰君安	150,250	27,632	8	中粮期货	26,965	1,799	8	东海期货	30,288	-1,599
9	中信期货	118,919	37,808	9	瑞达期货	26,026	-9,533	9	鲁证期货	29,042	-5,838
10	方正中期	108,917	17,988	10	海通期货	21,137	-3,879	10	中粮期货	28,250	-816
11	永安期货	101,562	3,685	11	东证期货	21,036	-6,054	11	东证期货	24,599	-1,727
12	华泰期货	89,996	2,648	12	北京首创	20,324	-2,221	12	华泰期货	23,159	-1,470
13	银河期货	89,276	31,913	13	银河期货	18,932	-4,699	13	国泰君安	20,638	-10,157
14	光大期货	82,535	8,629	14	广发期货	18,512	-630	14	道通期货	19,311	-174
15	同信久恒	81,078	-3,179	15	国泰君安	17,835	-5,185	15	江西瑞奇	18,695	13,252
16	鲁证期货	79,826	28,069	16	南华期货	17,536	-2,828	16	招商期货	17,965	-1,314
17	南华期货	72,233	9,674	17	中国国际	16,876	436	17	中国国际	17,292	-1,995
18	招商期货	67,461	-562	18	中大期货	16,635	1,785	18	华鑫期货	14,743	269
19	新潮期货	61,464	-23,958	19	兴证期货	15,433	809	19	国投期货	14,659	3,932
20	广发期货	60,260	-13,513	20	建信期货	13,823	-93	20	申万期货	14,549	-11,959
合计	3,213,195	104,912	合计	552,206	-52,722	合计	631,168	-40,742			
			净多单增量			-11,980					

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	945,665	185,852	1	方正中期	81,221	30,386	1	银河期货	41,812	8,740
2	东证期货	529,365	245,769	2	中信期货	44,863	5,172	2	鲁证期货	31,361	-884
3	银河期货	350,315	112,712	3	永安期货	39,994	3,107	3	光大期货	25,086	-6,470
4	海证期货	317,419	237,442	4	国泰君安	38,862	-4,545	4	中信期货	24,690	-4,014
5	华安期货	289,415	139,512	5	一德期货	32,753	-4,550	5	方正中期	22,959	4,288
6	海通期货	238,651	71,017	6	徽商期货	30,167	10,013	6	永安期货	22,472	-98
7	广发期货	206,771	67,860	7	银河期货	27,717	-1,703	7	国泰君安	20,383	6,239
8	徽商期货	172,379	60,837	8	申银万国	25,838	-5,116	8	弘业期货	19,596	2,533
9	中信期货	165,848	50,228	9	东证期货	25,153	2,008	9	中钢期货	19,436	311
10	光大期货	162,174	40,954	10	南华期货	19,250	-1,329	10	道通期货	17,739	87
11	信达期货	161,443	74,627	11	中粮期货	17,883	-149	11	华泰期货	16,724	1,221
12	申银万国	129,352	66,809	12	北京金鹏	17,807	4,934	12	南华期货	16,603	-50
13	安粮期货	115,574	-57,648	13	华泰期货	16,729	-3,495	13	海通期货	16,564	6,142
14	方正中期	113,960	63,200	14	招商期货	14,751	-60	14	徽商期货	15,927	-1,296
15	国泰君安	93,744	33,890	15	广州期货	13,370	11,144	15	中粮期货	14,629	874
16	永安期货	86,231	31,553	16	瑞达期货	12,618	1,312	16	兴证期货	14,097	1,026
17	华泰期货	85,968	51,479	17	海通期货	11,892	-10,711	17	东证期货	13,440	587
18	宏源期货	79,804	30,461	18	中国国际	10,952	879	18	华信万达	12,632	-1,394
19	一德期货	70,214	45,723	19	中金期货	10,348	-4	19	国投期货	12,604	6,045
20	东航期货	57,039	21,897	20	东航期货	10,182	-2,161	20	东海期货	12,227	1,801
合计		4,371,331	1,574,174	合计		502,350	35,132	合计		390,981	25,688
						净多单增量		9,444			

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。