

隔夜钢坯大跌 矿螺期价回落

关注度：★★★★

报告日期

2016-03-09

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

昨日夜盘黑色金属普跌，煤焦跌停。夜盘沪螺下跌 128 元，跌幅 5.83%，收于 2066 元/吨；连铁下跌 3.5 元，跌幅 0.83%，收于 419.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺空头主力减仓，多头主力增仓，净多单增加 7 万手；连铁空头主力增仓，多头主力减仓，净多单减少 4 万手。

市场要闻

【人社部：去产能内退职工由企业发放生活费缴保险】

人社部副部长信长星：做好化解过剩产能中职工安置工作的文件即将出台，对距法定退休年龄五年以内、再就业有困难的职工可实行内部退养，由企业发放生活费，并缴纳基本养老和医疗保险费。

【AAA 债平均发行利率 3%-3.5%，煤炭企业高达 6%】

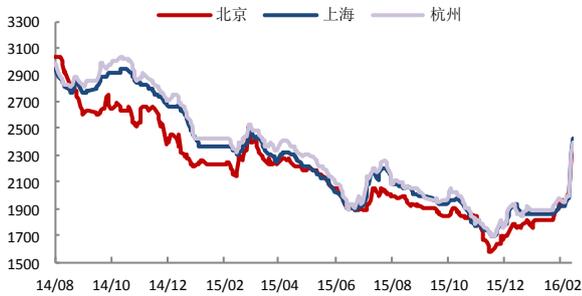
北京某券商信用债销售人士称，“现在钢铁、煤炭企业的债券依旧很难卖，因为大多数投资机构对过剩产能行业都很谨慎。比如，同样是 AAA/AAA 评级（主体评级/债项评级），目前发行利率普遍在 3%-3.5%，但煤炭企业的会达到接近 6%，高出近 250bp-300bp。”（21 世纪经济报道。

操作建议

昨日现货市场，唐山普方坯先涨 120 元后降 160 元，最终较昨晨累降 40 元，今日结宏兴/国义/兴隆/中铁荣信方坯现金含税出厂价 2100 元/吨；铁矿石普氏指数 62 美元/吨，下跌 2.2 美元。鉴货市场价格已经出现松动，此轮现货涨势或已告一段落。期价方面，市场情绪有所缓解，若今日现货市场价格继续回落，矿螺期价将进一步下跌。操作上，建议前期多单止盈离场，可尝试建立空单。

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



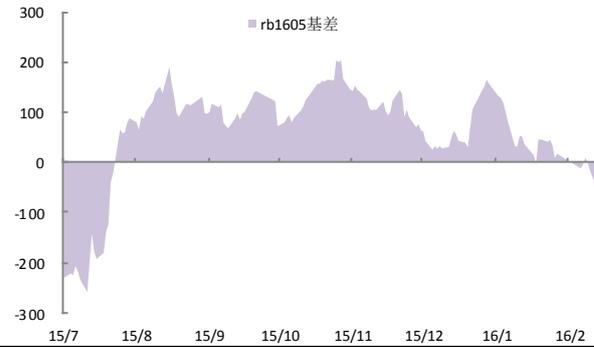
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



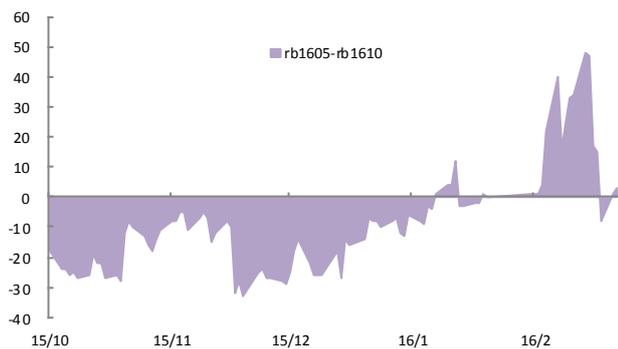
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



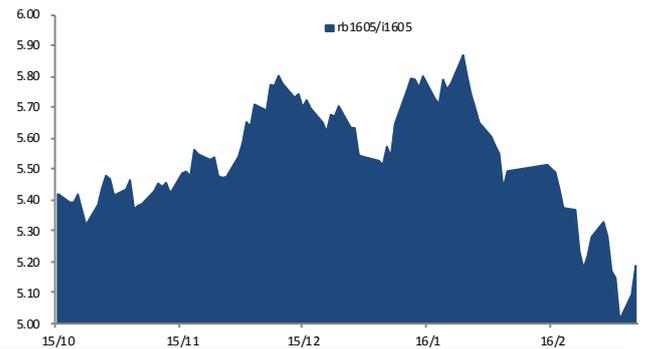
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



数据来源: 国都期货研究所

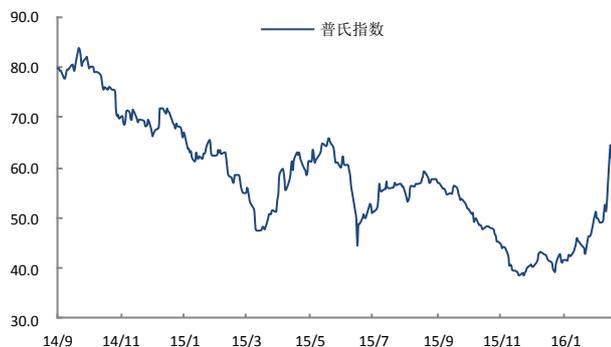
图 6 rb1605 与 i1605 比价



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



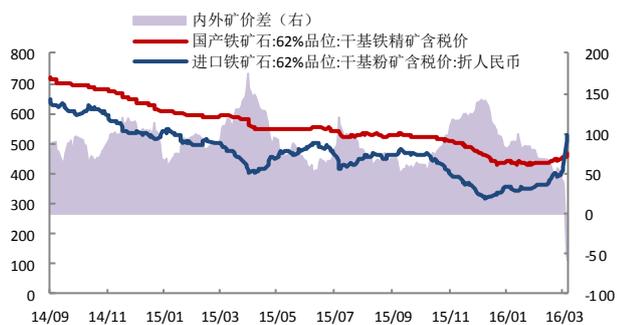
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



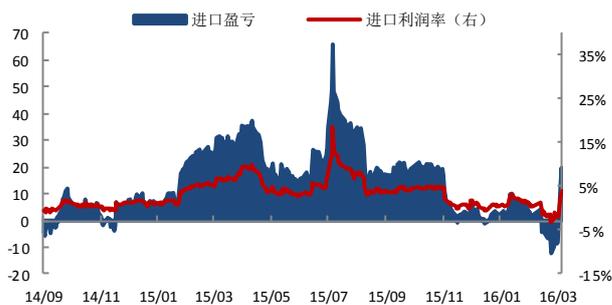
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



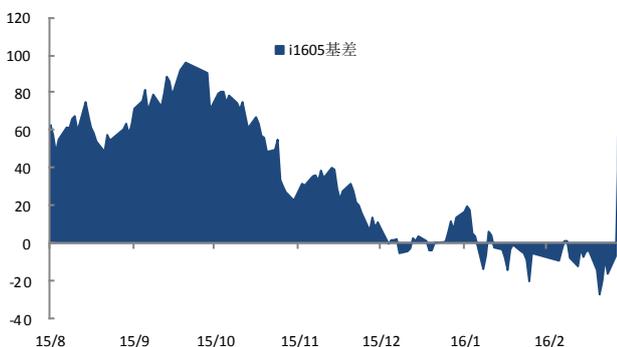
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



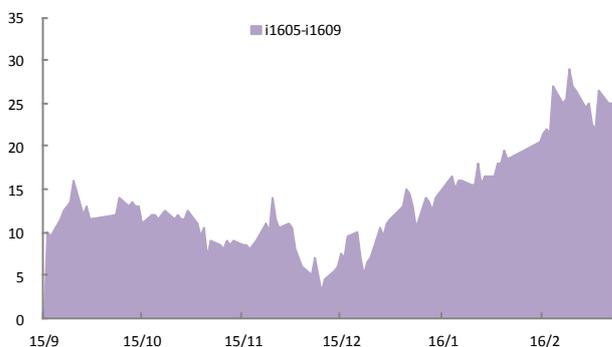
数据来源: 国都期货研究所

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	上海中期	456,426	187,248	1	方正中期	78,170	18,166	1	中信期货	76,675	4,674
2	海通期货	421,417	123,395	2	南华期货	56,208	41,287	2	永安期货	48,369	4,939
3	国投期货	246,054	109,393	3	华泰期货	49,873	-8,168	3	南华期货	46,049	-11,208
4	方正中期	245,065	153,584	4	一德期货	33,468	3,073	4	徽商期货	42,905	4,994
5	铜冠金源	232,231	6,168	5	中信期货	33,236	-3,454	5	方正中期	32,724	-20,265
6	银河期货	223,346	172,806	6	永安期货	28,826	-7,353	6	中粮期货	27,381	-1,006
7	中信期货	220,492	124,560	7	海通期货	26,716	5,812	7	鲁证期货	25,237	-4,762
8	国泰君安	206,569	109,154	8	东航期货	25,022	-5,119	8	东海期货	24,862	-5,895
9	东证期货	176,103	93,393	9	中粮期货	24,557	-1,879	9	国泰君安	24,779	1,078
10	广发期货	169,985	103,350	10	瑞达期货	22,967	-2,872	10	混沌天成	24,473	20,438
11	华泰期货	164,112	73,154	11	广发期货	20,838	-752	11	东证期货	20,335	-2,581
12	申万期货	155,719	41,641	12	申万期货	19,709	-739	12	招商期货	19,600	678
13	永安期货	131,970	51,775	13	国泰君安	19,072	3,127	13	银河期货	18,637	-11,872
14	中融汇信	124,833	34,590	14	北京首创	17,352	-3,391	14	申万期货	18,020	9,908
15	南华期货	119,009	88,159	15	银河期货	16,854	1,566	15	道通期货	17,024	-164
16	同信久恒	102,618	50,472	16	英大期货	16,330	10,715	16	广发期货	15,620	1,589
17	招商期货	95,400	62,233	17	东证期货	15,741	-3,212	17	华泰期货	14,579	-4,334
18	兴证期货	87,628	29,463	18	鲁证期货	13,092	2,804	18	金瑞期货	14,243	-626
19	光大期货	83,586	37,667	19	国投期货	12,013	-594	19	五矿经易	13,749	-1,532
20	五矿经易	82,992	69,349	20	招金期货	11,719	630	20	海通期货	13,348	-6,315
合计		3,745,555	1,721,554	合计		541,763	49,647	合计		538,609	-22,262
净多单增量								71,909			

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	146,799	27,278	1	方正中期	80,926	1,869	1	鲁证期货	31,766	7,256
2	国投期货	136,610	-189,770	2	中信期货	50,030	2,545	2	银河期货	29,400	-4,405
3	银河期货	106,117	-78,830	3	申银万国	37,161	20,078	3	方正中期	24,455	711
4	东证期货	101,867	38,368	4	永安期货	29,816	-126	4	广发期货	21,260	7,499
5	华安期货	78,210	70,242	5	国泰君安	28,181	-7,185	5	光大期货	19,471	-224
6	申银万国	75,943	19,172	6	一德期货	26,843	1,692	6	国泰君安	18,823	-1,277
7	海通期货	69,342	-18,490	7	北京金鹏	26,787	975	7	弘业期货	18,460	-932
8	光大期货	67,022	-13,994	8	东证期货	22,535	-2,243	8	申银万国	17,558	7,221
9	徽商期货	58,127	-25,103	9	徽商期货	21,648	-133	9	中粮期货	17,084	3,447
10	永安期货	57,900	10,852	10	银河期货	19,455	-16,316	10	东海期货	16,995	8,527
11	中信期货	57,387	-10	11	南华期货	18,199	-1,011	11	中钢期货	16,667	-308
12	一德期货	56,803	41,275	12	中粮期货	15,454	-5,410	12	中信期货	15,733	-9,186
13	方正中期	45,102	11,153	13	华泰期货	13,804	-5,766	13	道通期货	15,205	4,360
14	国泰君安	43,372	5,171	14	招商期货	13,794	-1,649	14	海通期货	14,533	-2,216
15	南华期货	40,056	25,841	15	中国国际	13,617	2,879	15	永安期货	14,096	-6,958
16	兴证期货	37,802	20,899	16	中融汇信	12,498	9,512	16	华信万达	13,514	4,776
17	华泰期货	34,732	-9,639	17	海通期货	12,393	-12,292	17	东证期货	13,492	-1,378
18	鲁证期货	34,499	11,640	18	中金期货	10,462	114	18	中国国际	13,354	1,663
19	安粮期货	30,012	-84,279	19	瑞达期货	10,449	-2,261	19	招商期货	13,168	6,416
20	东航期货	29,965	4,131	20	信达期货	9,352	-114	20	东航期货	12,621	2,849
合计		1,307,667	-134,093	合计		473,404	-14,842	合计		357,655	27,841
				净多单增量				-42,683			

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。