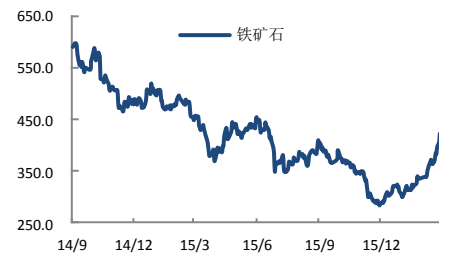
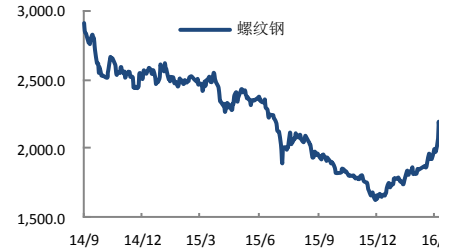


## 现货价格出现反复 静待远月做空机会

报告日期 2016-03-10

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

昨日矿螺波动较大，日盘走势分化，夜盘大幅拉涨。螺纹钢日盘下跌90元，跌幅4.10%，收于2104元/吨；铁矿石日盘高开低走，小幅

涨，收于424元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力继续减仓，净多单增加两万手；连铁主力持仓减少，净多单微减。夜盘螺纹钢上涨79元，涨幅3.75%，收于2183元/吨；连铁上涨18.5元，涨幅4.36%，收于442.5元/吨。

### 市场要闻

#### 【暴涨变暴跌 钢价全线回调】

上钢网数据显示，在周二暴涨480元后，唐山钢坯至昨日不到24小时的短短时间内最高下跌400元/吨。全国主要城市钢材价格昨日也全线回调。以螺纹钢为例，杭州、上海、西安、北京、广州等主要城市价格均出现大幅下滑，全国平均价格下跌121元/吨。其中，下跌幅度最大的为产地来自安钢的郑州市市场，下跌220元/吨。（新京报）

#### 【行业人士预计政府将结合规范与叫停结合的方式整治首付贷】

据行业人士透露，相关监管部门不会对“首付贷”采取一刀切式叫停的措施，而是将采取规范和叫停相结合的灵活措施，对合法合规且对市场冲击不大的“首付贷”进一步规范，对违法违规尤其是不具有相关业务资格，却行资金融通之实的业务，将严格叫停。（证券时报）

#### 【大商所上调铁矿石品种涨跌停板幅度和最低交易保证金标准】

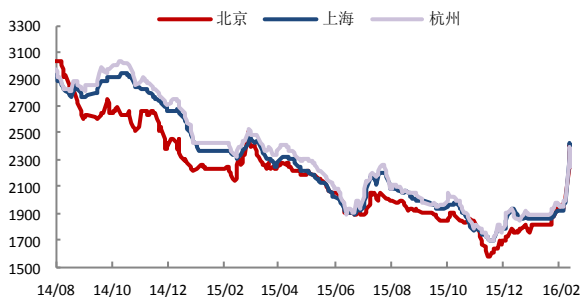
大商所将铁矿石品种涨跌停板幅度由5%上调至6%；将铁矿石品种最低交易保证金标准由6%上调至7%，自3月9日起生效。

### 操作建议

昨日现货市场螺纹钢价格大幅回落，北京地区现货下跌160元，跌幅7.5%，收于2250元/吨。铁矿石普氏价格指数也连续两天下跌，昨日下跌4.5美元，跌幅10%。近期现货市场大起大落，基本面因素占比较小，更多是资金与情绪的推动。临近换月，操作上建议暂时观望，等待情绪回落，可在远月寻求做空机会。

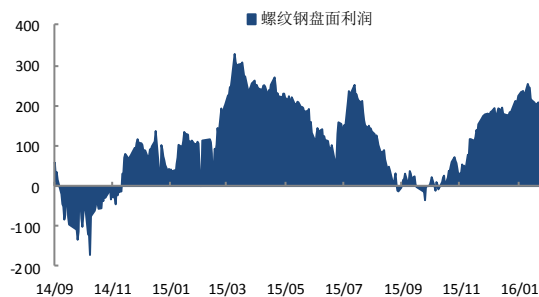
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



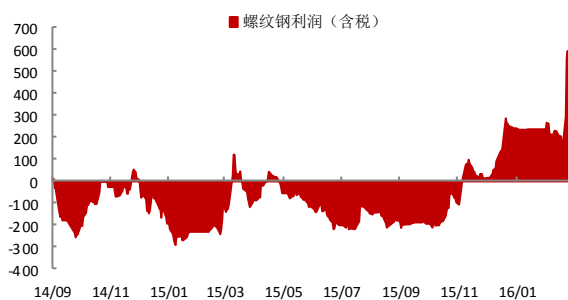
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



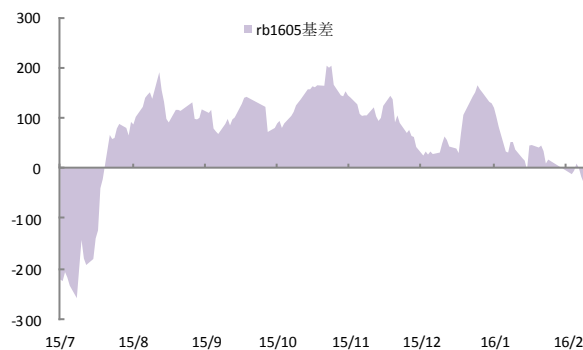
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



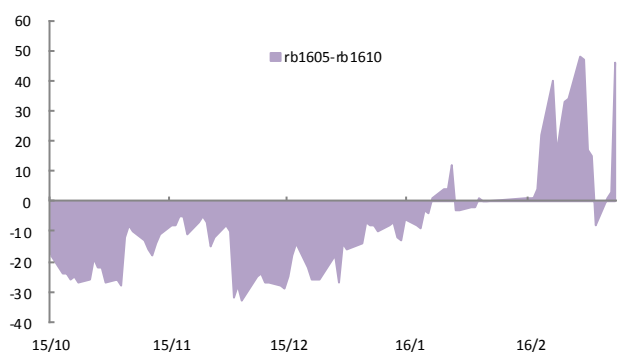
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



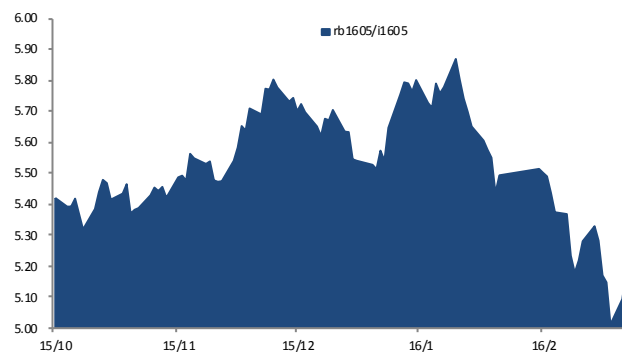
数据来源: 国都期货研究所

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

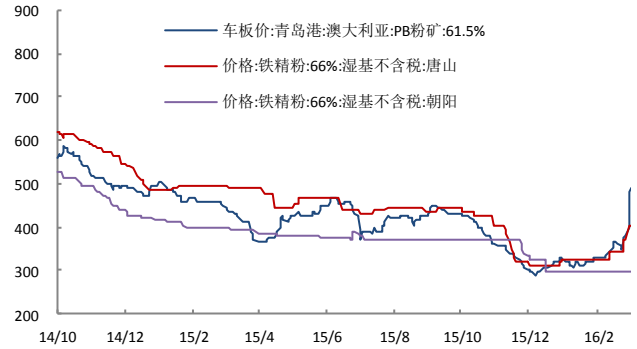
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



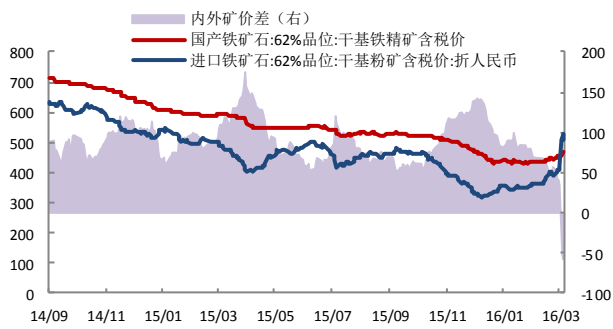
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



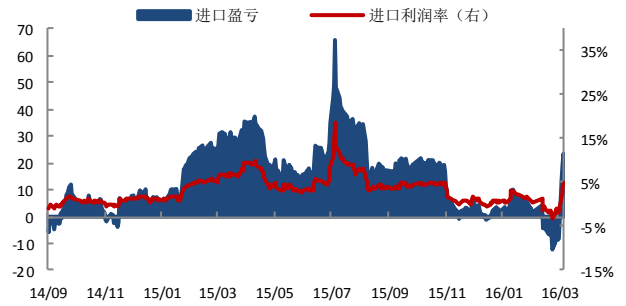
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



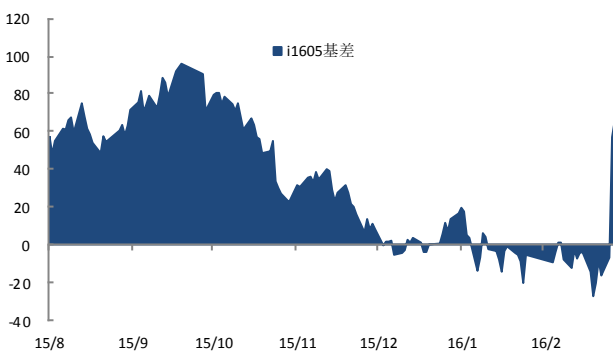
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



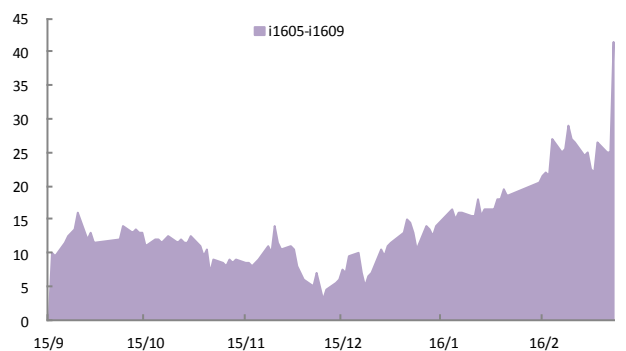
数据来源: 国都期货研究所

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	583,329	126,903	1	方正中期	74,455	-3,715	1	永安期货	71,150	22,781
2	海通期货	439,354	17,937	2	中信期货	57,980	24,744	2	中信期货	57,356	-19,319
3	东证期货	357,270	181,167	3	南华期货	53,694	-2,514	3	方正中期	32,210	-514
4	国泰君安	338,080	131,511	4	永安期货	29,173	347	4	东海期货	23,472	-1,390
5	申万期货	325,828	170,109	5	五矿经易	23,354	21,753	5	东证期货	21,609	1,274
6	铜冠金源	307,961	75,730	6	瑞达期货	22,062	-905	6	混沌天成	20,898	-3,575
7	同信久恒	291,199	188,581	7	华泰期货	21,190	-28,683	7	申万期货	20,639	2,619
8	方正中期	283,379	38,314	8	一德期货	16,616	-16,852	8	南华期货	18,048	-28,001
9	华泰期货	226,120	62,008	9	浙商期货	16,056	12,770	9	道通期货	17,030	6
10	中信期货	224,181	3,689	10	海通期货	14,543	-12,173	10	鲁证期货	16,827	-8,410
11	国投期货	205,829	-40,225	11	东航期货	14,068	-10,954	11	徽商期货	15,531	-27,374
12	中融汇信	204,027	79,194	12	银河期货	13,995	-2,859	12	广发期货	14,962	-658
13	银河期货	199,947	-23,399	13	北京首创	13,728	-3,624	13	银河期货	14,911	-3,726
14	招商期货	189,475	94,075	14	东证期货	11,955	-3,786	14	海通期货	14,351	1,003
15	永安期货	187,752	55,782	15	国泰君安	11,702	-7,370	15	金瑞期货	14,179	-64
16	徽商期货	146,938	69,640	16	申万期货	11,014	-8,695	16	光大期货	13,291	3,215
17	光大期货	139,644	56,058	17	中粮期货	10,312	-14,245	17	五矿经易	13,260	-489
18	兴证期货	133,402	45,774	18	中国国际	9,841	402	18	中粮期货	11,696	-15,685
19	广发期货	126,547	-43,438	19	宝城期货	9,019	1,109	19	华闻期货	11,065	-46
20	南华期货	124,889	5,880	20	国投期货	8,572	-3,441	20	中国国际	10,789	-991
<b>合计</b>		<b>5,035,151</b>	<b>1,295,290</b>	合计		443,329	-58,691	合计		433,274	-79,344
				净多单增量				20,653			

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	892,649	756,039	1	方正中期	76,447	-4,479	1	银河期货	36,605	7,205
2	银河期货	603,934	497,817	2	浙商期货	36,781	29,126	2	中信期货	23,853	8,120
3	东证期货	588,110	486,243	3	中信期货	30,715	-19,315	3	永安期货	20,474	6,378
4	光大期货	319,109	252,087	4	一德期货	28,344	1,501	4	中钢期货	19,306	2,639
5	信达期货	308,505	297,794	5	申银万国	25,058	-12,103	5	国泰君安	19,228	405
6	安粮期货	280,711	250,699	6	永安期货	24,100	-5,716	6	鲁证期货	18,394	-13,372
7	广发期货	267,589	120,790	7	东证期货	17,589	-4,946	7	光大期货	17,415	-2,056
8	申银万国	219,984	144,041	8	银河期货	14,608	-4,847	8	方正中期	16,634	-7,821
9	一德期货	215,486	158,683	9	华泰期货	13,801	-3	9	弘业期货	14,130	-4,330
10	徽商期货	206,093	147,966	10	国泰君安	13,213	-14,968	10	申银万国	14,065	-3,493
11	永安期货	191,404	133,504	11	中融汇信	12,607	109	11	道通期货	13,135	-2,070
12	国泰君安	175,189	131,817	12	广州期货	11,547	9,570	12	华泰期货	12,797	1,653
13	中信期货	159,065	101,678	13	国富期货	11,060	6,803	13	中粮期货	12,369	-4,715
14	华安期货	148,993	70,783	14	海通期货	10,377	-2,016	14	英大期货	10,863	-259
15	海通期货	123,625	54,283	15	中金期货	10,278	-184	15	中国国际	10,859	-2,495
16	方正中期	114,162	69,060	16	瑞达期货	9,592	-857	16	海通期货	9,932	-4,601
17	华泰期货	111,284	76,552	17	光大期货	9,308	2,981	17	长江期货	9,916	390
18	瑞达期货	101,649	82,743	18	徽商期货	7,611	-14,037	18	东证期货	9,850	-3,642
19	海证期货	93,158	92,097	19	东航期货	7,362	-697	19	东海期货	9,031	-7,964
20	东航期货	93,092	63,127	20	混沌天成	6,818	-2,103	20	兴证期货	8,652	-2,750
合计		5,213,791	3,987,803	合计		377,216	-36,181	合计		307,508	-32,778
						净多单增量		-3,403			

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。