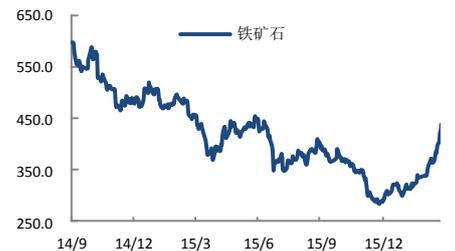
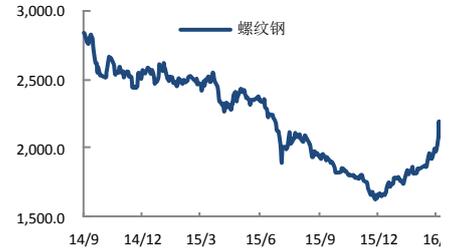


## 房地产新开工数据向好 关注远月做空机会

报告日期 2016-03-14

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

上周五矿螺双双收跌。螺纹钢下跌 61 元，跌幅 2.92%，收于 2025 元/吨；铁矿石下跌 12 元，跌幅 2.73%，收于 427 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力持仓继续减少，净多单增加 9 千手；连铁多头主力持仓增加，空头持仓减少，净多单增加 4 万手。夜盘矿螺跳空低开 after 回升，沪螺收于 2017 元/吨，连铁收于 426 元/吨。

### 市场要闻

#### 【国资委发声】

国资委副主任黄丹华：央企亏损主要在于钢铁、煤炭、有色产能严重过剩的行业，国资委在提质增效、优质资产重组力度方面努力推动这些控股上市公司成为优质公司。

#### 【1~2 月房地产数据】

1-2 月，全国房地产开发投资同比名义增长 3.0%，为时隔两年首次回升；去年全年增长 1.0%。

1-2 月，房屋新开工面积同比增长 13.7%；去年全年下降 14.0%。

1-2 月，商品房销售面积同比增长 28.2%；去年全年增长 6.5%。

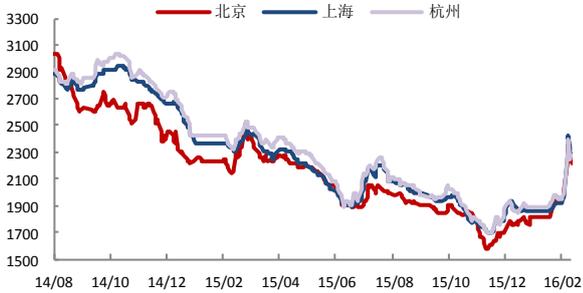
1-2 月，商品房销售额同比增长 43.6%；去年全年增长 14.4%。

### 操作建议

周末公布地产数据，新开工率面积数据同比由负转正，增幅较大，说明近期地产价格的上涨对于房地产工地开工有一定的促进作用，需要关注新开工面积数据向好的持续性。另一方面，上周高炉开工率数据回暖仍不理想，全国钢厂盈利比例回升幅度较大，开工率与盈利比例数据继续背离运行。操作上建议暂时观望，关注远月做空机会。

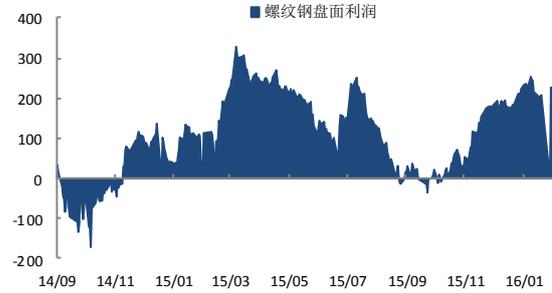
一、螺纹钢相关图表

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



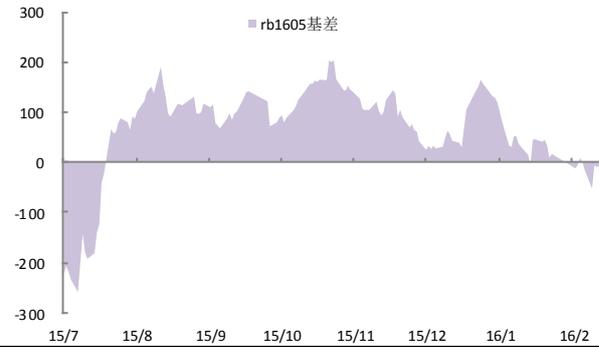
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



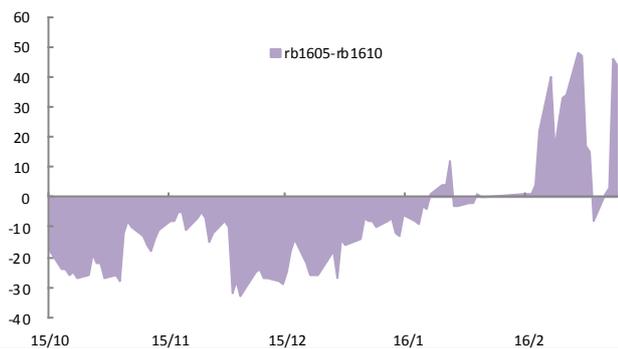
数据来源: 国都期货研究所

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

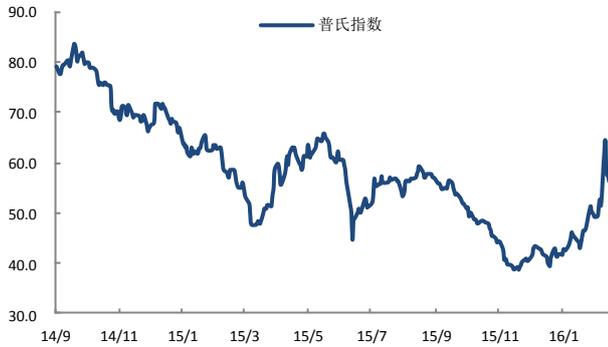
图 6 rb1605 与 i1605 比价



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



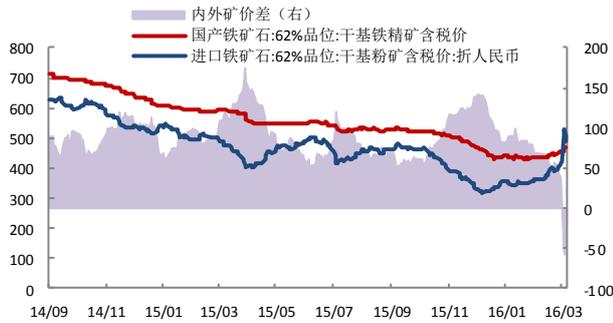
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



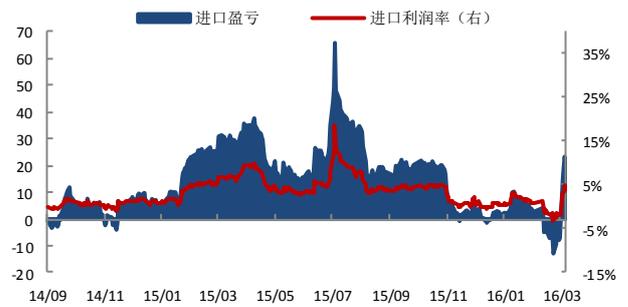
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



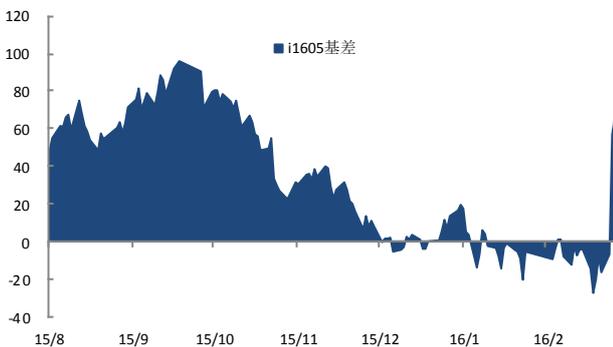
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



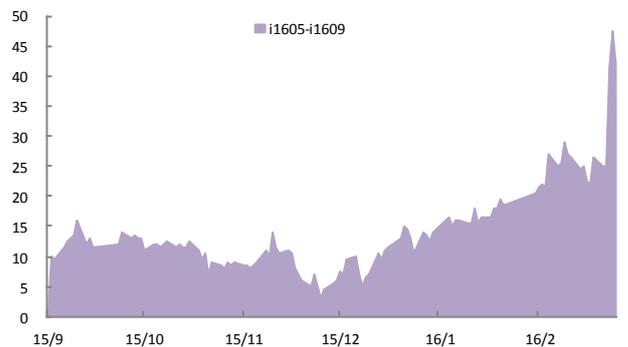
数据来源: 国都期货研究所

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	海通期货	528,268	-140,985	1	方正中期	60,670	-2,184	1	永安期货	81,890	9,185
2	东证期货	291,220	-162,389	2	中信期货	58,619	-6,317	2	方正中期	55,983	-14,442
3	国泰君安	155,247	-262,228	3	国泰君安	45,003	2,113	3	中信期货	45,890	-13,143
4	同信久恒	149,322	-426,022	4	南华期货	43,591	-2,628	4	东证期货	34,537	6,057
5	方正中期	141,970	-217,180	5	永安期货	27,226	6,832	5	东海期货	23,400	155
6	上海中期	133,749	-273,033	6	申万期货	26,948	14,198	6	道通期货	16,998	-17
7	铜冠金源	129,286	-644,164	7	银河期货	25,811	-8,368	7	南华期货	15,600	-1,902
8	申万期货	120,804	-463,832	8	五矿经易	23,171	-89	8	徽商期货	15,046	-476
9	中信期货	114,712	-161,625	9	华泰期货	18,998	-5,616	9	中大期货	13,973	-1,177
10	华泰期货	101,506	-130,887	10	浙商期货	17,707	-1,979	10	海通期货	13,941	-8,948
11	永安期货	97,821	-139,493	11	东证期货	16,748	4,035	11	广发期货	13,588	-338
12	中融汇信	96,442	-248,828	12	一德期货	15,004	5,765	12	光大期货	12,535	-1,070
13	银河期货	87,868	-113,059	13	海通期货	14,228	-3,902	13	五矿经易	12,516	-1,363
14	兴证期货	85,022	-111,112	14	中国国际	10,203	463	14	金瑞期货	12,222	-312
15	北京首创	83,344	-68,183	15	国投期货	9,396	413	15	申万期货	11,799	-10,718
16	迈科期货	81,099	-10,066	16	瑞达期货	9,375	-32,824	16	华闻期货	11,147	62
17	光大期货	80,165	-135,731	17	中金期货	8,421	-2,193	17	中国国际	11,102	9
18	招商期货	76,289	-119,143	18	北京首创	7,923	4,634	18	鲁证期货	10,973	-4,809
19	瑞达期货	74,570	-71,569	19	兴证期货	6,432	-973	19	国投期货	9,961	-32
20	东航期货	73,336	-90,651	20	招商期货	6,347	-4,995	20	混沌天成	9,942	531
<b>合计</b>		<b>2,702,040</b>	<b>-3,990,180</b>	<b>合计</b>		<b>451,821</b>	<b>-33,615</b>	<b>合计</b>		<b>433,043</b>	<b>-42,748</b>
							<b>净多单增量</b>		<b>9,133</b>		

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	944,489	208,012	1	方正中期	63,693	818	1	银河期货	34,494	1,472
2	银河期货	306,488	-114,052	2	中信期货	43,683	10,055	2	永安期货	31,911	19,134
3	东证期货	291,711	-23,252	3	永安期货	33,588	-1,056	3	中信期货	21,716	-1,542
4	华安期货	194,481	-91,415	4	新潮期货	33,212	-3,763	4	中钢期货	21,299	1,037
5	光大期货	191,697	-43,763	5	浙商期货	30,548	-6,162	5	鲁证期货	20,425	275
6	徽商期货	160,386	-96,631	6	申银万国	26,050	2,143	6	光大期货	18,122	-1,542
7	海通期货	142,703	-49,421	7	一德期货	24,326	6,915	7	中粮期货	16,414	988
8	广发期货	141,478	-455,065	8	东证期货	21,127	-334	8	道通期货	15,498	392
9	申银万国	137,083	-71,034	9	华泰期货	19,796	3,554	9	华信万达	14,888	-572
10	国泰君安	131,307	-38,421	10	海通期货	18,767	2,542	10	弘业期货	14,579	-988
11	海证期货	129,341	2,986	11	国泰君安	16,690	-4,142	11	申银万国	14,093	-6,514
12	永安期货	102,122	-99,137	12	徽商期货	16,047	6,575	12	国泰君安	13,644	-4,009
13	信达期货	99,983	-66,658	13	银河期货	13,387	4,018	13	方正中期	13,445	-2,323
14	安粮期货	97,748	-187,403	14	中融汇信	12,813	246	14	华泰期货	13,012	-7,677
15	中信期货	91,777	-32,157	15	国富期货	10,509	455	15	国投期货	12,947	2,248
16	宏源期货	91,597	-6,245	16	中投期货	10,389	9,859	16	徽商期货	11,684	-3,857
17	招商期货	90,445	13,261	17	中金期货	10,373	905	17	海通期货	11,397	59
18	中投期货	87,135	2,877	18	北京金鹏	7,843	4,955	18	迈科期货	9,860	1,009
19	华泰期货	80,859	-53,676	19	东航期货	6,884	-1,301	19	中国国际	9,212	-2,881
20	东航期货	65,403	-22,107	20	招商期货	6,576	-219	20	长江期货	9,011	442
合计		3,578,233	-1,223,301	合计		426,301	36,063	合计		327,651	-4,849
				净多单增量				40,912			

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。