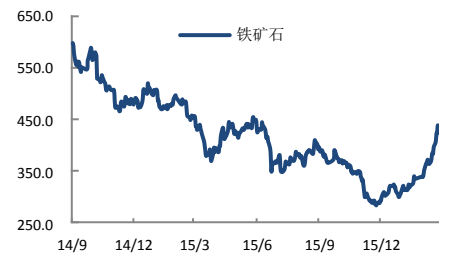
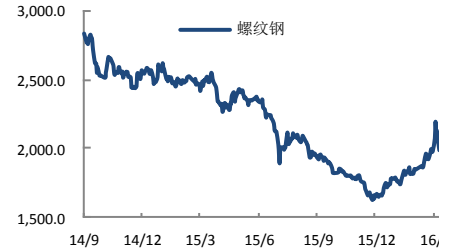


沪螺主力换月 矿螺期价继续下行

报告日期 2016-03-15

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

昨日螺纹钢主力合约换月，矿螺跳空低开上冲回落，整体收跌。螺纹钢1610合约下跌39元，跌幅1.93%，收于1986元/吨；铁矿石下跌4.5元，跌幅1.05%，收于422.5元/吨。前二十名会员持仓量方面，沪螺主力换月，近月合约持仓减少，远月合约持仓增加，10月合约中，主力大幅增仓，净多单减少3.5万手；连铁多头主力减仓，空头主力增仓，净多单减少3万手。夜盘矿螺波动不大，沪螺收于1992元/吨，连铁收于425.5元/吨。

市场要闻

【首付贷调查：业务并未完全停止 部分可能推得很低调】

业内人士表示，由于配资资金来源多样，“首付贷”或难以被完全监管到。首付贷配资有多种资金来源，比如物业抵押、P2P平台融资、银行信用卡或小贷公司等，其次还有开发商自行操作或大型房产代理公司、中介等提供的首付贷款。“目前来看，这些业务并未完全停止，只是部分可能推得很低调。”（21世纪）

【三大工程包专项项目开工 3月或有千亿投资落地】

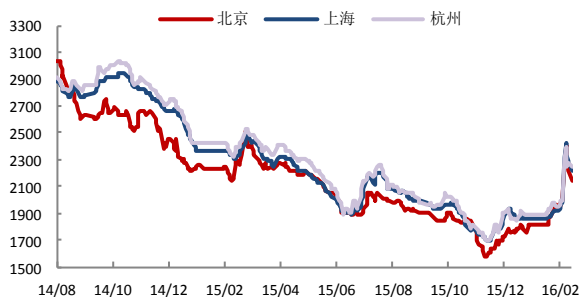
从发改委获悉，中国十一大类重大工程包中，生态环保、增强制造业核心竞争力、新兴产业这三个重大工程包内的专项项目已经悉数开工。而按照今年预算内投资的60%将在一季度完成的时间表，三月份或将有千亿中央预算内投资落地。（经济参考报）

操作建议

周末公布地产数据，房地产新开工面积数据同比由负转正，增幅较大，但新开工面积数据传导至实际终端需求有3个月左右的时滞。另一方面，钢厂复工计划将在近两周陆续执行，螺纹钢供给量将会逐步释放，螺弱矿强的情况仍将持续，同时螺纹钢生产利润将持续收窄。操作上，建议前期远月空单继续持有，未进场者可进场做空1610合约，前期多矿空螺做空钢厂利润套利单可适当减仓。

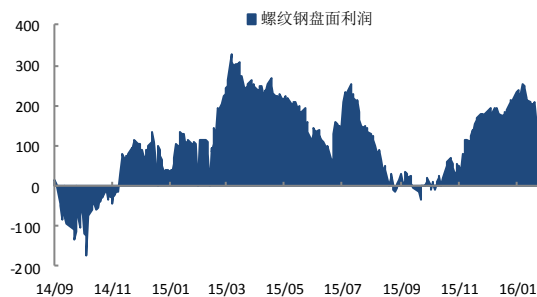
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



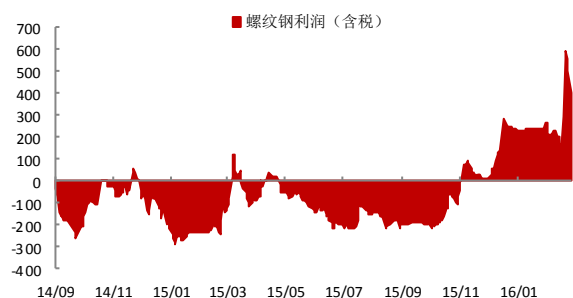
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



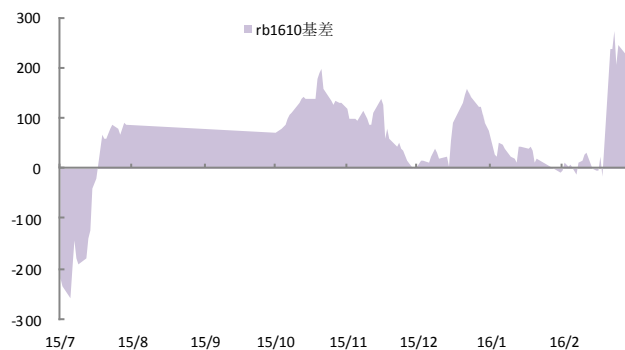
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



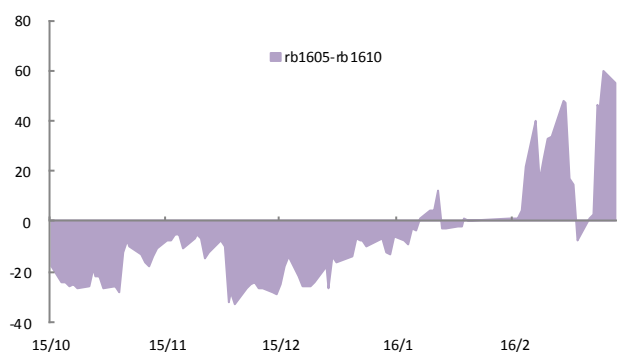
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



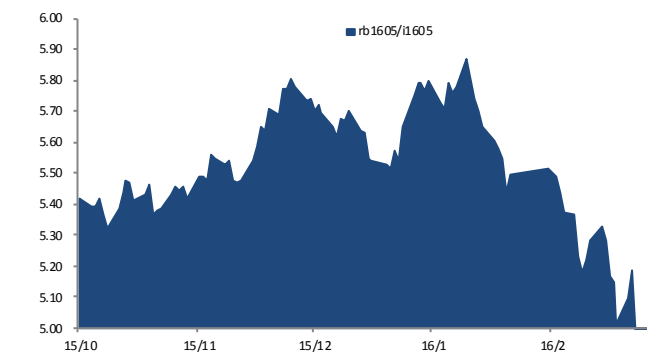
数据来源: 国都期货研究所

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

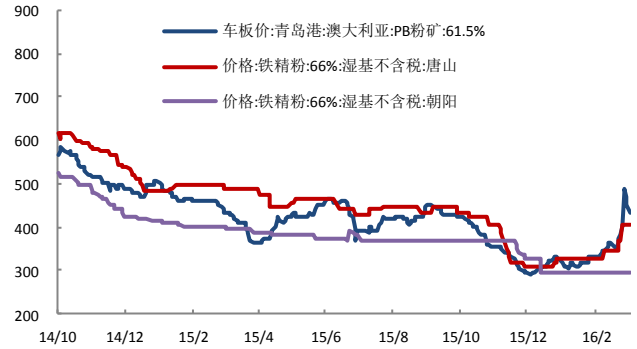
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



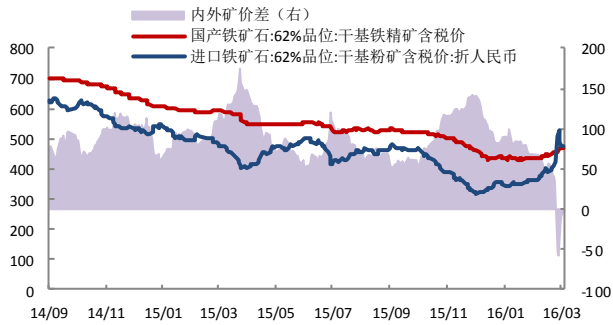
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



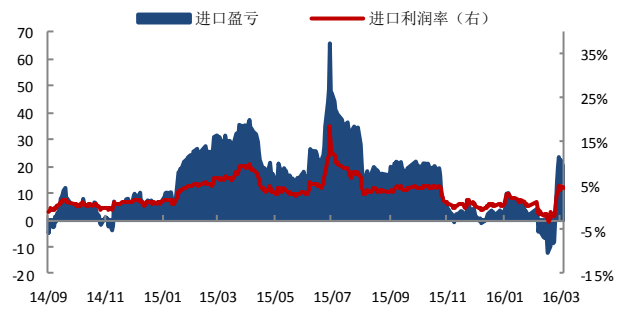
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



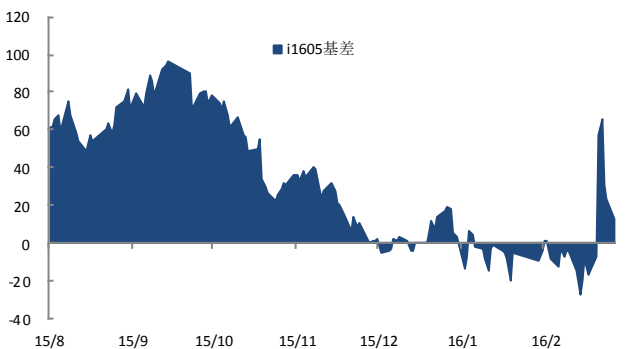
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



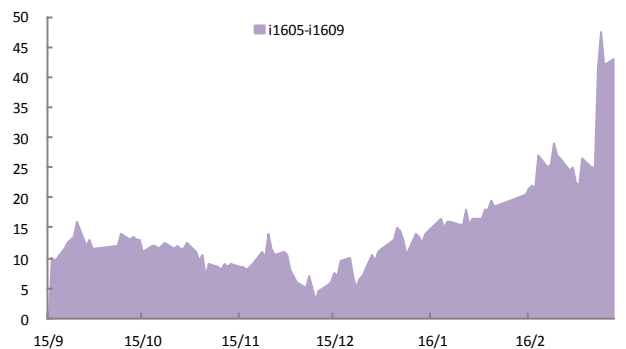
数据来源: 国都期货研究所

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 (rb1610)

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	563,011	50,750	1	方正中期	76,649	5,678	1	永安期货	89,882	-56,270
2	上海中期	511,461	79,764	2	永安期货	68,111	22,017	2	东证期货	56,594	11,502
3	申万期货	392,380	155,087	3	中信期货	35,157	6,770	3	中信期货	45,564	18,808
4	同信久恒	332,898	15,475	4	南华期货	33,086	5,895	4	浙商期货	41,996	14,432
5	铜冠金源	331,368	-2,230	5	华泰期货	31,379	3,456	5	华泰期货	39,443	23,566
6	永安期货	298,039	147,296	6	海通期货	29,420	14,289	6	东海期货	36,651	1,198
7	国投期货	261,540	164,988	7	国泰君安	27,828	1,562	7	国泰君安	32,785	-1,215
8	东证期货	257,040	109,077	8	国投期货	25,201	-3,488	8	新潮期货	28,439	23,412
9	华泰期货	229,746	134,144	9	国贸期货	25,037	2,477	9	招商期货	28,117	23,872
10	国泰君安	200,795	31,135	10	申万期货	23,726	238	10	道通期货	27,851	1,742
11	瑞达期货	187,935	44,992	11	银河期货	21,156	6,195	11	一德期货	27,075	21,631
12	中信期货	158,932	42,966	12	北京首创	21,149	-3,915	12	海通期货	25,422	516
13	中融汇信	157,007	29,545	13	广发期货	21,096	2,837	13	银河期货	25,197	-4,192
14	兴证期货	122,517	34,400	14	英大期货	20,922	1,258	14	宝城期货	23,965	-2,589
15	银河期货	120,789	11,517	15	东吴期货	17,713	13,305	15	五矿经易	22,949	-1,752
16	华信万达	116,109	25,913	16	中国国际	17,484	2,401	16	中大期货	22,221	19,772
17	徽商期货	113,051	38,764	17	浙商期货	15,193	1,499	17	鲁证期货	21,851	355
18	方正中期	107,141	23,248	18	瑞达期货	14,919	2,183	18	山金期货	20,337	16,898
19	广发期货	101,931	17,738	19	中信建投	14,457	1,770	19	瑞达期货	18,971	4,880
20	浙商期货	87,409	33,590	20	金瑞期货	13,769	-995	20	方正中期	18,250	3,577
合计		4,651,099	1,188,159	合计		553,452	85,432	合计		653,560	120,143
							净多单增量		-34,711		

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	576,352	-368,137	1	方正中期	63,110	-583	1	银河期货	37,177	2,683
2	银河期货	443,103	136,615	2	中信期货	44,923	1,240	2	中信期货	26,895	5,179
3	东证期货	340,257	48,546	3	新潮期货	41,486	8,274	3	永安期货	24,859	-7,052
4	光大期货	263,864	72,167	4	永安期货	29,429	-4,159	4	中钢期货	21,300	1
5	永安期货	206,621	104,499	5	华泰期货	22,459	2,663	5	中投期货	20,016	17,020
6	华安期货	198,058	3,577	6	申银万国	21,867	-4,183	6	鲁证期货	17,867	-2,558
7	海证期货	162,573	33,232	7	宏源期货	16,629	15,200	7	光大期货	15,008	-3,114
8	广发期货	159,105	17,627	8	海通期货	16,524	-2,243	8	道通期货	15,008	-490
9	海通期货	149,865	7,162	9	东证期货	16,107	-5,020	9	弘业期货	14,625	46
10	中信期货	148,421	56,644	10	瑞达期货	16,076	12,476	10	中粮期货	14,212	-2,202
11	申银万国	147,245	10,162	11	中融汇信	12,040	-773	11	方正中期	12,815	-630
12	国泰君安	133,705	2,398	12	国泰君安	11,932	-4,758	12	海证期货	12,362	11,965
13	徽商期货	131,776	-28,610	13	国富期货	11,006	497	13	海通期货	12,043	646
14	华泰期货	129,529	48,670	14	中金期货	10,270	-103	14	华泰期货	11,820	-1,192
15	方正中期	88,731	28,890	15	山金期货	10,169	5,763	15	申银万国	11,601	-2,492
16	浙商期货	86,089	48,275	16	徽商期货	8,996	-7,051	16	国泰君安	11,039	-2,605
17	大地期货	80,850	30,014	17	浙商期货	8,376	-22,172	17	东海期货	10,938	2,584
18	中投期货	75,876	-11,259	18	五矿经易	8,364	1,833	18	徽商期货	9,913	-1,771
19	东航期货	70,947	5,544	19	一德期货	8,345	-15,981	19	中国国际	9,380	168
20	宏源期货	70,395	-21,202	20	东航期货	8,270	1,386	20	国投期货	9,314	-3,633
合计		3,663,362	224,814	合计		386,378	-17,694	合计		318,192	12,553
				净多单增量				-30,247			

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。