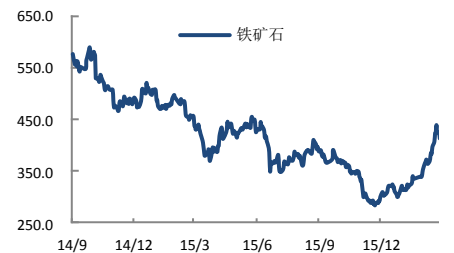
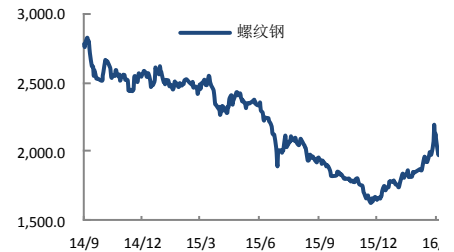


夜盘螺纹续涨 矿螺走势分化

报告日期 2016-03-17

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

昨日矿螺收涨，螺纹钢 1610 合约上涨 36 元，涨幅 1.83%，收于 2008 元/吨；铁矿石 1605 合约上涨 6 元，涨幅 1.45%，收于 419 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力持仓增加，换月操作正在进行，净多单微增；连铁空头主力增仓明显，净多单减少 1.5 万手。夜盘矿螺走势分化，沪螺上涨 37 元，涨幅 1.84%，收于 2045 元/吨；连铁波动不大，收于 419.5 元/吨。

市场要闻

【非住宅地产高库存风险不断累积】

当前房地产库存去化分布于住宅、商业地产、产业地产、旅游地产等多种业态，销售比例约为：住宅 89%，其他类销售占比 11%。不少城市商业项目已趋于饱和甚至过剩，以养老文化旅游为名圈地开发，导致在建项目、待建项目严重过剩的现象依然屡禁不绝。业内人士认为，政府宜尽快调整关口期，加快出清不良资产，不宜忽视降低非住宅地产库存风险。

(经济参考报)

【欧盟称加快针对进口钢材的倾销调查】

欧盟：将加速就钢材进口关税做出决定，计划把针对中国钢材的倾销调查时间缩短一个月。

【欧盟下调中国钢铁过剩产能预估数据 因中方施压】

据外媒中国已说服欧盟执委会下调对中国钢铁过剩产能的预估规模，引发欧洲内部担心，欧盟可能会弱化对待廉价中国进口产品的立场。

【李克强：去产能过程中要避免出现下岗潮】

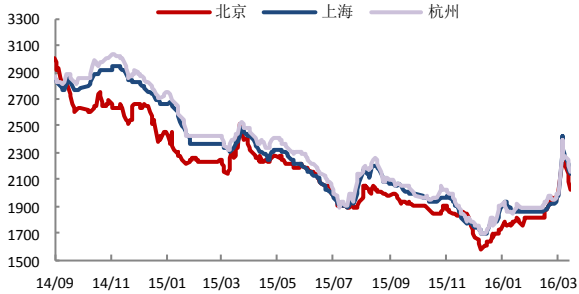
李克强：中国会坚定不移地推进改革。我们高度重视保护职工的合法权益。必须做到产能要去，但大量职工的饭碗不能丢，而且要争取做到让他们拿上新饭碗。中央转岗安置基金有需要还可以增加。

操作建议

现货层面，螺纹钢价格持续回落，北京地区螺纹钢价格已接近最近一波上涨的低位，期货方面沪螺也触及前低后反弹两日。相对而言，铁矿石现货方面普氏价格指数也有相似规律，但期货方面跌幅小于沪螺，距离前低仍有空间。操作上，可根据上述走势的分化，在近月合约上多矿空螺。单边方面，前期远月空单继续持有，未进场可暂时观望。

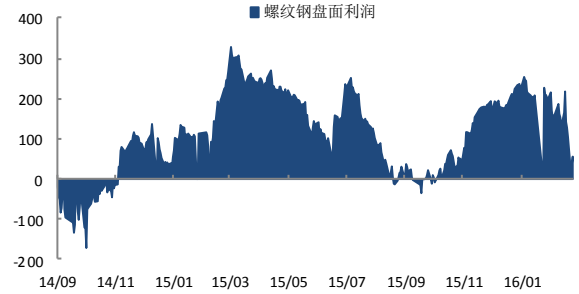
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



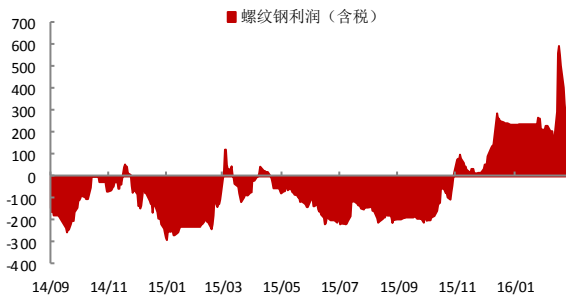
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



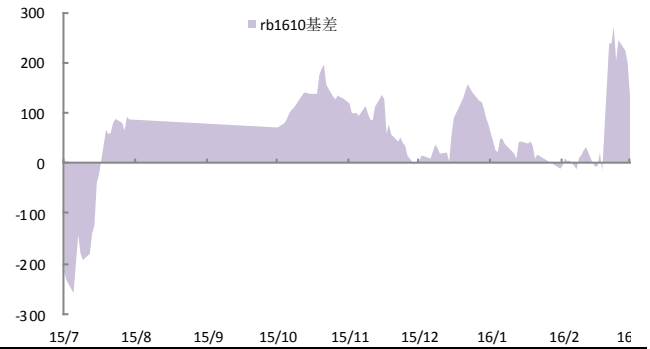
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



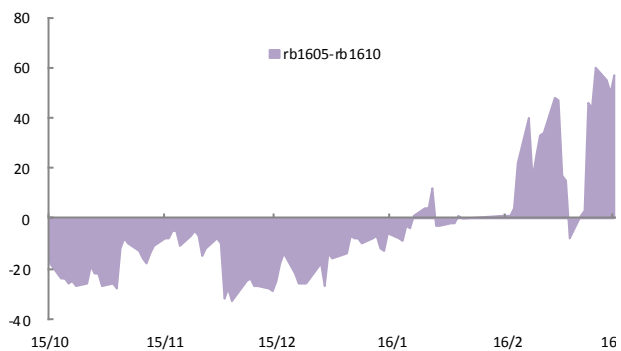
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



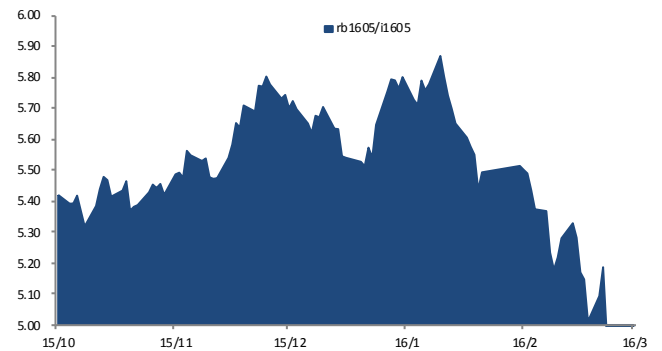
数据来源: 国都期货研究所

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

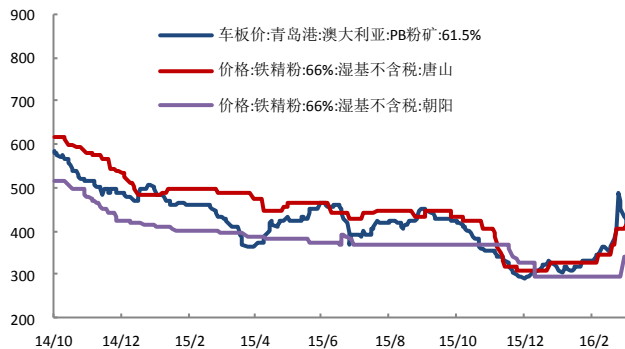
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



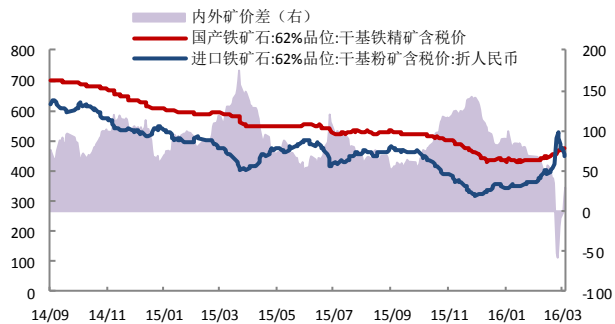
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



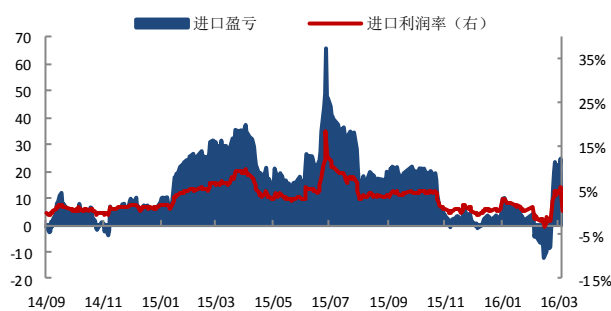
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



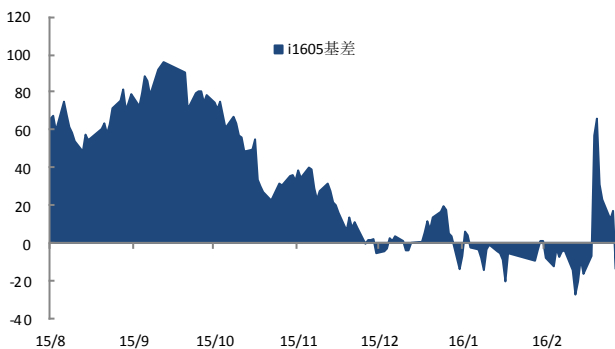
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



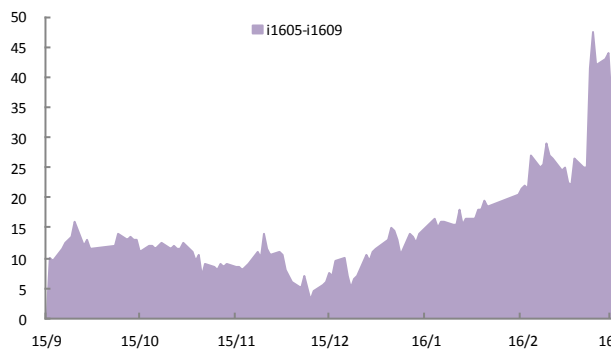
数据来源: 国都期货研究所

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	390,342	-9,434	1	永安期货	86,808	12,446	1	永安期货	105,099	8,161
2	同信久恒	357,484	-73,244	2	方正中期	84,552	2,281	2	中信期货	76,372	17,434
3	上海中期	218,163	-109,806	3	中信期货	44,335	7,785	3	浙商期货	45,514	2,303
4	东证期货	209,701	-55,170	4	海通期货	42,225	9,281	4	东海期货	39,424	2,599
5	申万期货	207,254	-46,163	5	华泰期货	39,171	4,446	5	东证期货	37,304	3,269
6	国泰君安	184,936	-3,651	6	国泰君安	35,713	-3,776	6	道通期货	37,050	3,499
7	国投期货	182,575	-113,054	7	银河期货	31,893	4,240	7	国泰君安	35,127	3,832
8	中信期货	136,869	-8,622	8	南华期货	31,239	592	8	中大期货	33,910	374
9	华泰期货	135,704	-16,645	9	申万期货	25,850	1,085	9	银河期货	32,569	8,378
10	永安期货	135,095	9,598	10	国投期货	25,098	-1,238	10	宝城期货	31,412	3,358
11	铜冠金源	129,299	-112,516	11	北京首创	21,391	426	11	华泰期货	29,124	-14,748
12	中融汇信	117,977	-64,263	12	广发期货	21,163	-88	12	招商期货	29,101	108
13	银河期货	86,540	-2,187	13	英大期货	19,751	-1,741	13	宏源期货	28,817	20,290
14	广发期货	84,922	-3,828	14	华安期货	19,228	15,605	14	新湖期货	27,750	-1,782
15	兴证期货	84,719	-12,804	15	中国国际	18,404	312	15	鲁证期货	26,869	3,848
16	华信万达	82,669	-20,510	16	一德期货	18,289	13,745	16	山金期货	24,359	1,296
17	方正中期	79,262	-61,398	17	东证期货	16,682	3,706	17	海通期货	23,289	1,857
18	徽商期货	75,913	-21,647	18	瑞达期货	16,589	2,822	18	混沌天成	21,747	-854
19	中大期货	69,786	30,472	19	浙商期货	15,631	-24	19	申万期货	19,599	1,697
20	一德期货	63,882	-22,944	20	鲁证期货	15,089	-1,982	20	南华期货	18,328	1,365
合计		3,033,092	-717,816	合计		629,101	69,923	合计		722,764	66,284
净多单增量								3,639			

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	银河期货	253,950	-137,496	1	方正中期	65,768	1,006	1	银河期货	44,296	4,584
2	东证期货	203,334	-84,852	2	中信期货	44,957	10,502	2	中钢期货	21,295	1,218
3	申银万国	143,446	-53,356	3	新潮期货	36,018	-1,125	3	国泰君安	21,019	4,633
4	中信期货	141,450	-32,473	4	申银万国	26,329	-6,166	4	鲁证期货	17,645	1,376
5	华安期货	138,282	-2,156	5	国泰君安	26,217	-624	5	中信期货	16,998	1,456
6	国投期货	136,632	-170,465	6	永安期货	22,027	-1,126	6	光大期货	16,592	853
7	广发期货	135,274	-37,615	7	宏源期货	21,842	-284	7	北京金鹏	15,563	11,427
8	海通期货	117,346	-44,576	8	华泰期货	17,052	-1,881	8	永安期货	15,548	-4,795
9	安粮期货	111,100	-5,541	9	一德期货	14,815	-506	9	道通期货	15,479	269
10	徽商期货	106,430	-102,214	10	东证期货	13,265	-1,230	10	海证期货	14,625	14,263
11	招商期货	94,080	55,410	11	海通期货	12,202	256	11	弘业期货	13,794	-256
12	国泰君安	90,481	-54,443	12	浙商期货	10,572	2,820	12	招商期货	13,052	7,611
13	海证期货	89,406	-5,055	13	中金期货	10,326	406	13	中粮期货	12,681	-707
14	集成期货	60,672	18,941	14	光大期货	10,296	3,378	14	东海期货	12,033	1,890
15	光大期货	58,839	-14,836	15	兴业期货	10,125	9,803	15	华泰期货	11,784	-2,304
16	永安期货	57,783	-83,845	16	国富期货	10,002	10,002	16	迈科期货	10,859	-333
17	中投期货	56,678	-26,997	17	山金期货	9,641	-26	17	申银万国	10,457	590
18	创元期货	56,246	7,996	18	银河期货	7,534	214	18	海通期货	9,835	8
19	兴证期货	55,970	-20,667	19	北京首创	6,121	-66	19	方正中期	9,524	-1,445
20	长江期货	55,228	2,716	20	安粮期货	6,114	-107	20	广发期货	9,006	-136
合计		2,162,627	-791,524	合计		381,223	25,246	合计		312,085	40,202
						净多单增量		-14,956			

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。