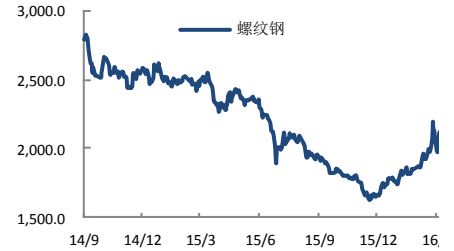


高炉开工出现回落 进口铁矿石价格坚挺

报告日期 2016-03-21

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

周五矿螺继续上涨，螺纹钢 1610 合约上涨 40 元，涨幅 1.92%，收于 2118 元/吨；铁矿石 1605 合约上涨 14 元，涨幅 3.21%。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力持仓增加，净多单微减；连铁主力合约换月，1605 合约持仓减少，净多单增加 2 万手。夜盘矿螺收涨，螺纹钢收于 2142 元/吨；铁矿石收于 456 元/吨。

市场要闻

【深圳楼市降温：投资客降 200 万抛售豪宅，开发商低价开盘】

深圳美联物业前海片区门店一套 145 平方米的房源，春节前挂牌 1650 万元，近期以 1450 万元成交，总价直降 200 万元，降价幅度超过 12%。深圳美联物业总经理江少杰称，近期的低价抛售可能与担心政策收紧有关，短抄的投资客正在提早出货。此外，已经有一些嗅觉灵敏的开发商决定在上半年低价开盘，以便早日完成出货任务。位于龙华的某楼盘开发商入市价格较周边楼盘砍掉了近 20%。（澎湃）

【央行马俊：房地产去库存可对冲经济下行压力】

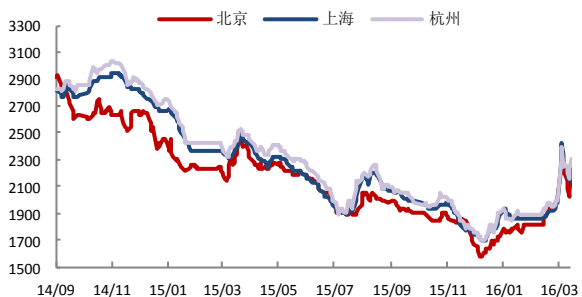
央行研究局首席经济学家马骏表示，中国今年出口面临的下行压力可能超过原先预计，第二产业投资继续呈减速态势。今年前两个月，房地产开发投资开始企稳回升，复苏时点早于之前的预期，未来的房地产去库存措施还可以进一步对冲经济下行压力，2016 年财政政策宽松度的提高有助于维持基础设施投资增速。（一财）

操作建议

现货方面，铁矿石普氏价格继续缓慢上涨，涨幅 1.8%，当前价格位于 57 美元/吨；螺纹钢价格继续上行，北京地区上涨 130 元，涨幅较大。上周全国钢厂高炉开工率出现下滑，盈利钢厂比例维持稳定，推测原因在于矿石价格的居高不下，挤压钢厂利润，短期矿螺在外矿价格坚挺下继续上行概率较大。操作上，建议铁矿石可轻仓多单进场，上方阻力位在 370。前期多矿空螺套利单继续持有，等待钢厂利润回落。

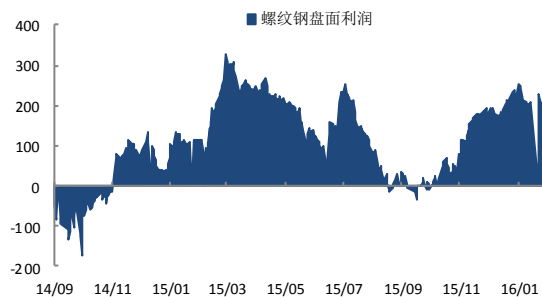
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



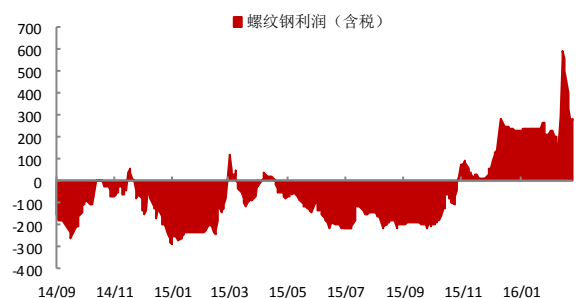
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



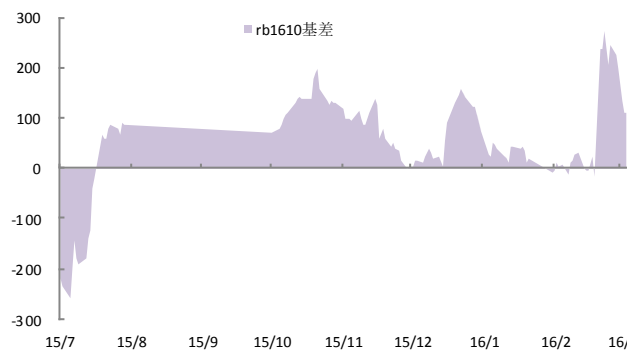
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



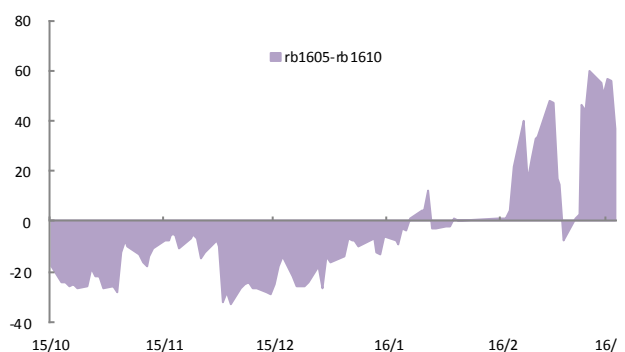
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



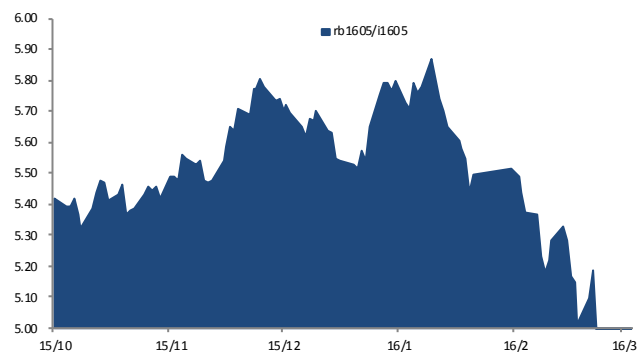
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1610 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

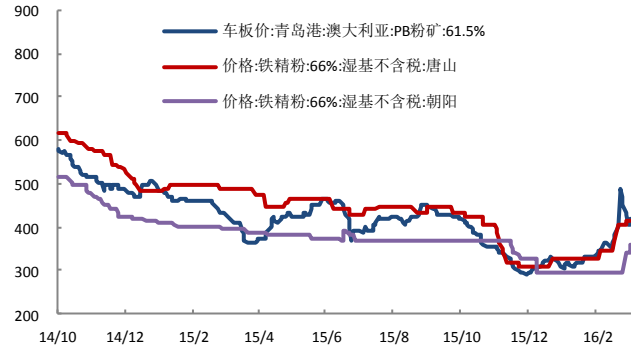
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



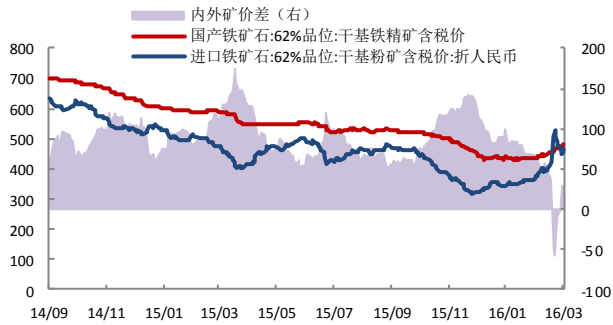
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



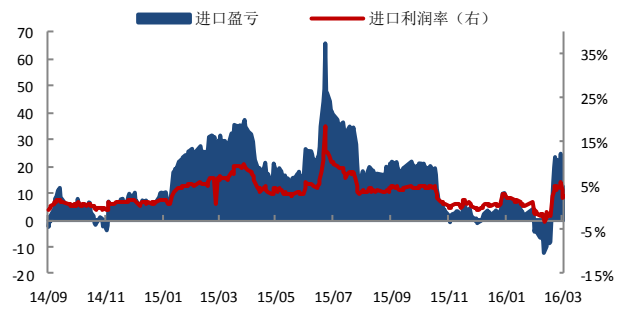
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



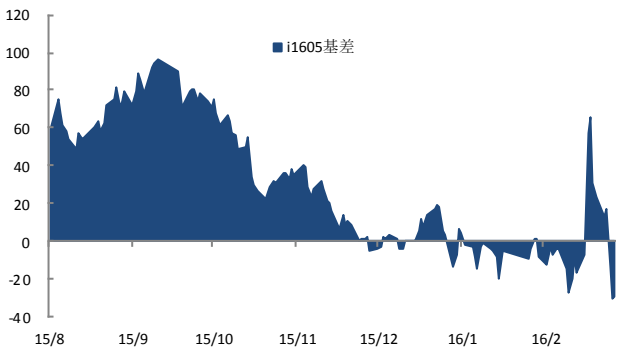
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



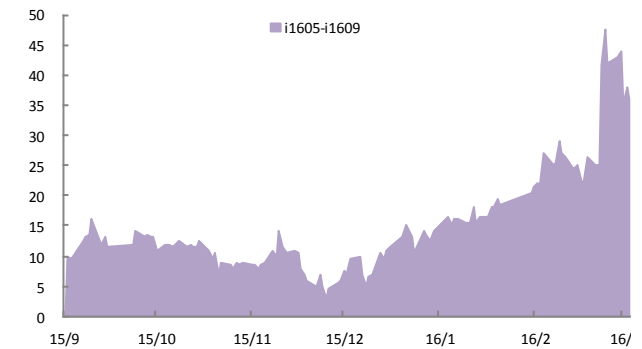
数据来源: 国都期货研究所

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	同信久恒	735,582	312,817	1	方正中期	103,509	21,030	1	永安期货	165,002	44,814
2	铜冠金源	674,583	179,933	2	南华期货	79,846	8,797	2	中信期货	72,245	-3,039
3	海通期货	664,471	112,845	3	永安期货	75,980	2,121	3	国泰君安	56,806	8,666
4	东证期货	651,697	306,412	4	中信期货	52,663	5,395	4	浙商期货	52,259	6,025
5	申万期货	497,263	82,972	5	海通期货	45,742	2,097	5	中大期货	47,698	11,727
6	国泰君安	436,998	163,739	6	国泰君安	40,119	-2,482	6	道通期货	43,448	-2,143
7	中信期货	385,656	115,339	7	华泰期货	35,391	-1,705	7	东海期货	40,164	593
8	永安期货	355,699	40,491	8	申万期货	34,078	9,441	8	华泰期货	37,045	6,936
9	国投期货	326,503	69,594	9	银河期货	32,716	-924	9	宏源期货	33,864	5,202
10	上海中期	313,144	13,113	10	英大期货	26,504	6,529	10	海通期货	33,493	1,328
11	方正中期	304,412	186,411	11	东航期货	23,732	1,363	11	申万期货	30,865	4,944
12	华泰期货	264,251	75,055	12	美尔雅	22,924	11,438	12	新潮期货	28,917	-848
13	兴证期货	255,392	96,695	13	金瑞期货	22,868	3,897	13	宝城期货	26,776	3,896
14	中大期货	230,390	106,593	14	广发期货	21,482	-708	14	银河期货	26,719	-7,285
15	广发期货	224,127	74,280	15	瑞达期货	21,260	1,009	15	东证期货	26,012	-1,958
16	中融汇信	210,987	55,516	16	东吴期货	18,878	10,025	16	鲁证期货	25,807	-1,399
17	瑞达期货	206,157	30,639	17	东证期货	18,548	-3,523	17	混沌天成	23,892	3,885
18	银河期货	188,387	62,185	18	兴证期货	17,094	4,238	18	南华期货	21,434	1,588
19	南华期货	186,633	40,283	19	鲁证期货	16,699	4,458	19	山金期货	19,266	-1,883
20	徽商期货	184,541	46,087	20	光大期货	16,410	417	20	光大期货	17,899	6,650
合计		7,296,873	2,170,999	合计		726,443	82,913	合计		829,611	87,699
						净多单增量		-4,786			

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	333,896	113,783	1	方正中期	50,888	-13,498	1	银河期货	43,756	3,187
2	银河期货	249,941	-59,292	2	中信期货	39,532	-6,051	2	申银万国	21,883	-11,371
3	东证期货	186,939	-74,424	3	北京金鹏	25,369	25,027	3	中钢期货	17,472	50
4	安粮期货	166,574	-78,865	4	新潮期货	21,376	-14,210	4	国泰君安	15,749	-153
5	海通期货	147,427	-21,777	5	永安期货	20,352	1,924	5	中信期货	14,859	-5,012
6	国投期货	134,555	-16,607	6	国泰君安	19,905	-7,291	6	弘业期货	14,413	556
7	申银万国	125,288	-24,903	7	申银万国	19,412	-2,305	7	光大期货	13,261	1,647
8	集成期货	123,789	-2,097	8	一德期货	14,410	-396	8	永安期货	12,724	-13,300
9	国泰君安	115,026	-38,760	9	华泰期货	14,401	-8,514	9	方正中期	12,613	928
10	中信期货	114,821	-47,070	10	海通期货	13,400	100	10	华泰期货	12,093	-1,526
11	方正中期	102,380	30,591	11	中金期货	10,075	-239	11	中粮期货	11,998	-4,038
12	华泰期货	94,006	6,772	12	北京首创	9,876	4,692	12	北京金鹏	10,905	-2,265
13	兴证期货	88,661	44,934	13	华信万达	9,631	-11,943	13	招商期货	10,322	-4,704
14	永安期货	85,986	-58,251	14	东证期货	9,362	-725	14	国联期货	8,845	1,418
15	瑞达期货	84,701	45,067	15	长江期货	7,773	134	15	东证期货	8,634	-790
16	创元期货	78,035	15,492	16	徽商期货	7,674	2,927	16	江苏东华	8,414	39
17	徽商期货	72,340	-21,237	17	山金期货	7,575	1	17	海通期货	8,016	-2,103
18	大地期货	66,632	7,353	18	国富期货	7,024	-4,948	18	鲁证期货	7,987	-8,596
19	长江期货	62,127	5,837	19	中钢期货	6,820	3,832	19	同信久恒	7,790	-322
20	南华期货	56,883	9,523	20	中州期货	6,580	6,088	20	国投期货	7,609	870
合计		2,490,007	-163,931	合计		321,435	-25,395	合计		269,343	-45,485
				净多单增量				20,090			

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。