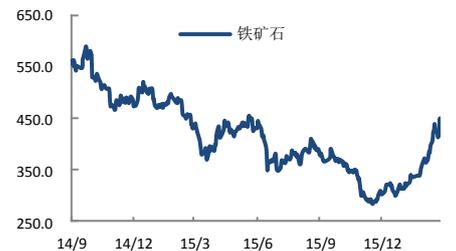


普氏价格继续上行 夜盘矿螺走势分化

报告日期 2016-03-22

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

昨日矿螺继续上涨,铁矿石主力换月,螺纹钢1610合约上涨29元,涨幅1.37%,收于2147元/吨;铁矿石1609合约上涨9元,涨幅2.18%,收于422.5元/吨。前二十名会员持仓变化方面,沪螺主力持仓变化不大,连铁主力持仓增加,净多单增加3万手。夜盘矿螺走势分化,螺纹钢收于2170元/吨;铁矿石收于421.5元/吨。

市场要闻

【外媒:上海拟出台新举措调控房地产市场】

外媒援引知情人士称,上海相关部门正在讨论具体举措,可能很快宣布。讨论中的举措包括将部分二套房首付提高至70%,以及限制非沪籍人士购房资格,还包括收紧高端住宅开发商预售许可审批。相关监管部门未置评。

【瑞银评铁矿石】

瑞银:农历新年过后是大宗商品最强劲的时期,中国政策支持可能提升大宗商品的动物精神。

中国钢铁需求依然疲软,对铁矿石不利;预计2016年铁矿石价格平均位于45美元左右。

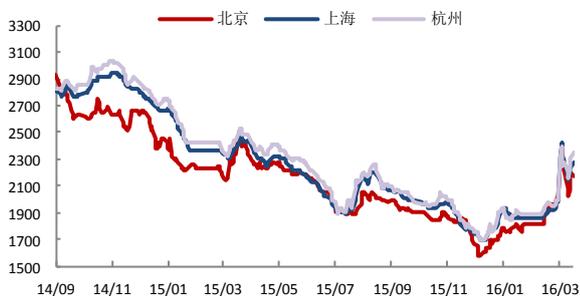
持续位于60美元/吨以上的铁矿石价格是“危险”价格,高于60美元的价格可能引发闲置矿重启。

操作建议

现货方面,螺纹钢价格北跌南涨,走势分化,铁矿石普氏价格指数继续上涨至58.5美元/吨。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,铁矿石远月合约暂时观望,等待市场方向。前期多矿空螺套利单继续持有,等待钢厂利润回落。

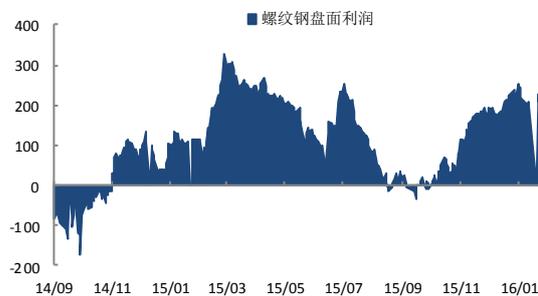
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



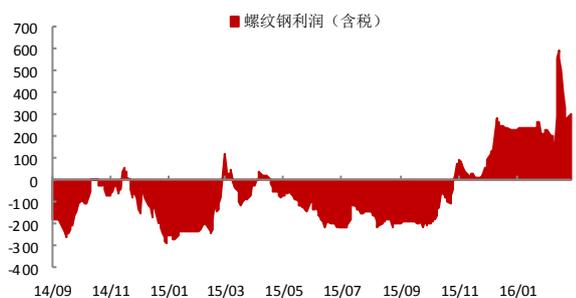
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



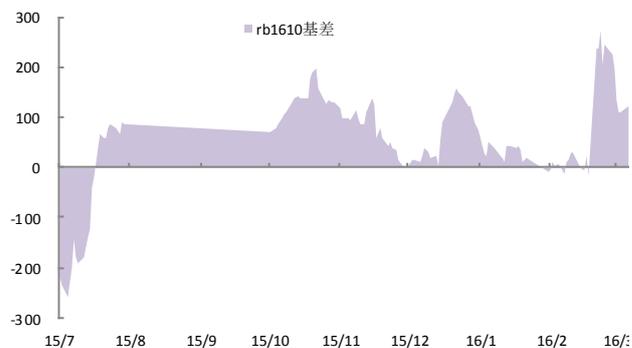
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



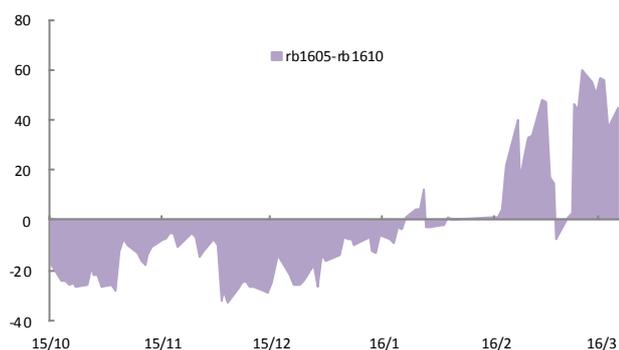
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



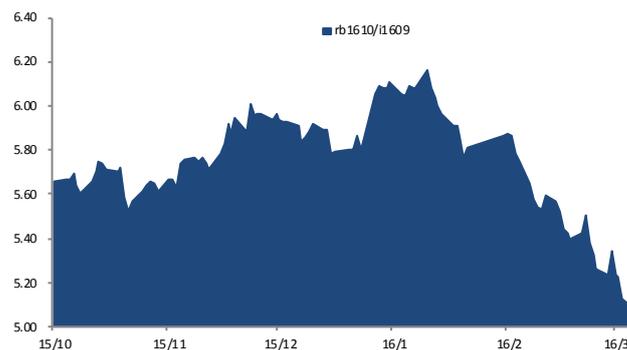
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1610 基差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



数据来源: 国都期货研究所

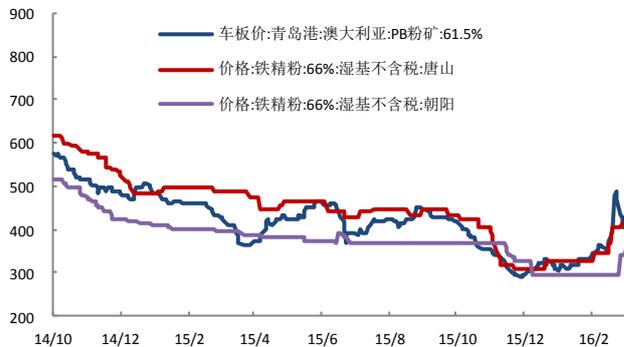
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



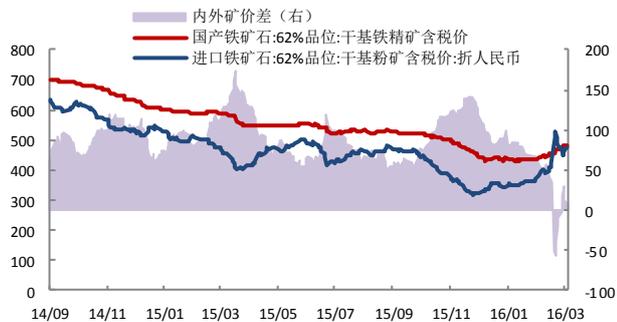
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



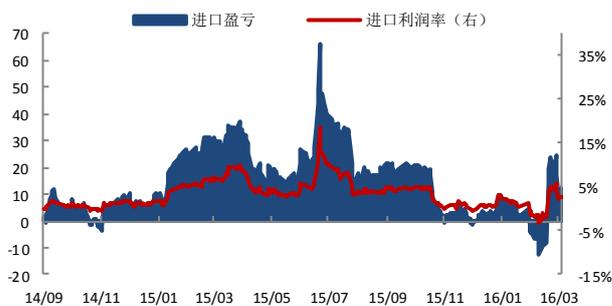
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



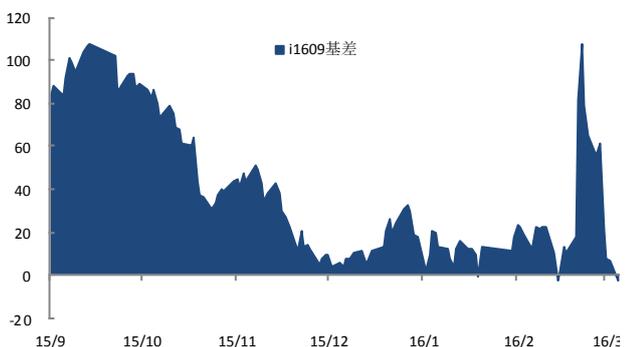
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



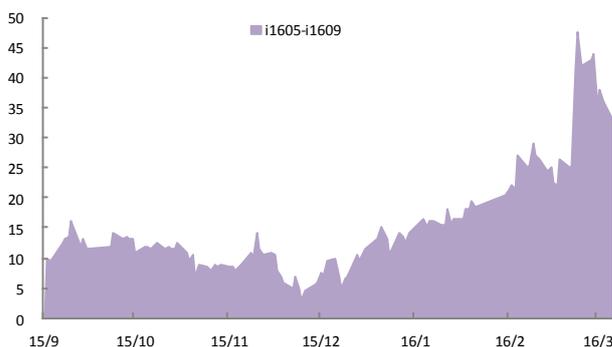
数据来源: 国都期货研究所

图 5 i1609 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	1,035,156	299,574	1	方正中期	118,538	15,029	1	永安期货	191,640	26,638
2	海通期货	923,065	258,594	2	南华期货	93,303	13,457	2	海通期货	84,358	50,865
3	东证期货	670,645	18,948	3	永安期货	88,065	12,085	3	中信期货	73,497	1,252
4	铜冠金源	599,521	-75,062	4	中信期货	49,247	-3,416	4	国泰君安	59,559	2,753
5	申万期货	571,755	74,492	5	银河期货	47,222	14,506	5	浙商期货	48,542	-3,717
6	上海中期	503,967	190,823	6	海通期货	47,066	1,324	6	光大期货	43,335	25,436
7	国投期货	499,681	173,178	7	国泰君安	43,848	3,729	7	中大期货	38,479	-9,219
8	国泰君安	495,518	58,520	8	申万期货	32,051	-2,027	8	申万期货	35,827	4,962
9	方正中期	444,563	140,151	9	广发期货	31,990	10,508	9	新湖期货	34,067	5,150
10	永安期货	431,981	76,282	10	华泰期货	30,649	-4,742	10	宏源期货	33,731	-133
11	中信期货	400,604	14,948	11	一德期货	26,648	17,807	11	道通期货	31,190	-12,258
12	华泰期货	396,371	132,120	12	英大期货	26,392	-112	12	华泰期货	31,146	-5,899
13	瑞达期货	371,807	165,650	13	东航期货	26,355	2,623	13	东海期货	31,008	-9,156
14	兴证期货	309,974	54,582	14	金瑞期货	25,902	3,034	14	东证期货	30,576	4,564
15	银河期货	267,962	79,575	15	东证期货	25,329	6,781	15	银河期货	29,973	3,254
16	徽商期货	258,383	73,842	16	瑞达期货	23,938	2,678	16	宝城期货	29,742	2,966
17	广发期货	242,941	18,814	17	中国国际	22,175	7,259	17	金瑞期货	28,247	13,905
18	中大期货	235,430	5,040	18	兴证期货	18,526	1,432	18	鲁证期货	24,779	-1,028
19	中融汇信	224,237	13,250	19	宝城期货	18,296	2,383	19	混沌天成	23,272	-620
20	南华期货	223,104	36,471	20	光大期货	17,392	982	20	方正中期	22,961	5,088
合计		9,106,665	1,809,792	合计		812,932	105,320	合计		925,929	104,803
				净多单增量				517			

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 (i1609)

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	467,266	214,985	1	中信期货	64,511	33,569	1	中信期货	50,646	3,155
2	银河期货	350,870	268,403	2	永安期货	53,920	-2,985	2	国贸期货	35,296	1,932
3	东证期货	329,206	126,508	3	方正中期	47,404	1,229	3	北京金鹏	33,721	6,326
4	华安期货	221,639	200,666	4	一德期货	45,990	9,226	4	鲁证期货	27,366	-5,287
5	中信期货	173,852	122,638	5	海通期货	37,914	17,234	5	东海期货	22,617	-217
6	徽商期货	166,248	89,440	6	南华期货	26,445	10,516	6	江苏东华	18,363	-1,244
7	申银万国	150,571	63,377	7	国泰君安	21,260	7,546	7	银河期货	18,165	-2,393
8	安粮期货	148,031	103,498	8	东证期货	16,325	2,300	8	道通期货	17,673	-488
9	永安期货	136,434	63,950	9	中投期货	16,104	668	9	建信期货	16,228	1,282
10	光大期货	132,942	-50,800	10	新湖期货	11,446	3,855	10	国泰君安	15,775	-1,292
11	一德期货	126,141	87,755	11	申银万国	11,408	-741	11	申银万国	14,993	7,782
12	海通期货	125,065	45,538	12	华泰期货	11,399	-958	12	徽商期货	14,819	10,287
13	国投期货	119,917	33,532	13	银河期货	10,844	-803	13	永安期货	14,724	3,907
14	国泰君安	103,290	38,181	14	国海良时	10,382	1,653	14	光大期货	13,604	4,210
15	集成期货	98,014	35,724	15	金元期货	10,274	66	15	华信万达	13,361	11,390
16	招商期货	91,482	43,460	16	瑞达期货	10,080	-1,794	16	国投期货	12,539	787
17	中辉期货	80,080	8,656	17	东航期货	9,978	17	17	东吴期货	11,859	4,947
18	方正中期	78,075	25,465	18	中大期货	9,134	1,593	18	方正中期	11,717	2,842
19	东航期货	74,806	38,218	19	金瑞期货	8,871	1,966	19	海通期货	11,268	3,357
20	华泰期货	74,629	26,482	20	国投期货	7,735	-528	20	东证期货	10,860	1,896
合计		3,248,558	1,585,676	合计		441,424	83,629	合计		385,594	53,179
						净多单增量		30,450			

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。