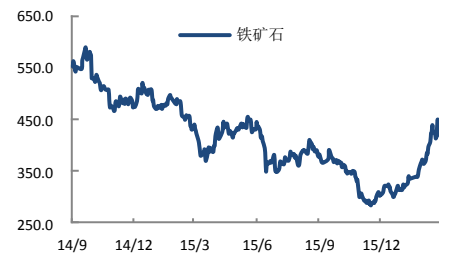


## 现货价格涨势暂缓 夜盘期螺领涨

报告日期 2016-03-23

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

昨日矿螺走势分化，螺纹钢微涨，收于 2158 元/吨；铁矿石下跌 6 元，跌幅 1.42%，收于 416.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺净多单减少 1.1 万手；连铁主力增仓，净多单微增。夜盘矿螺收涨，沪螺涨幅较大，上涨 58 元，涨幅 2.69%，收于 2216 元/吨；连铁微涨，收于 417.5 元/吨。

### 市场要闻

#### 【渤海集团初步重组方案出炉】

渤海钢铁债权人委员会已经召开，初步方案是各金融机构进行展期减息，渤海剥离部分资产进行二次重组，这一方案仍在讨论中。其中在展期减息方面，债委会拟希望各金融机构对相关贷款进行展期，并下调利率 10 个百分点。(财新)

#### 【民生银行冯焱东：房地产库存增长的局面有望在年内出现逆转】

民生银行地产研究院首席研究员冯焱东表示，在政策鼓励下预计今明两年房地产销售面积将保持较高增速，而房地产投资在 2015 年跌至 1% 的历史低位后，有望逐步反弹，但未来两年平均增幅预计在 10% 以下；全国库存增长的局面势必逆转，估计在 2016 年内可能出现库存首次下降的情况。(每经)

#### 【河北省副省长：河北钢铁去产能 7497 万吨】

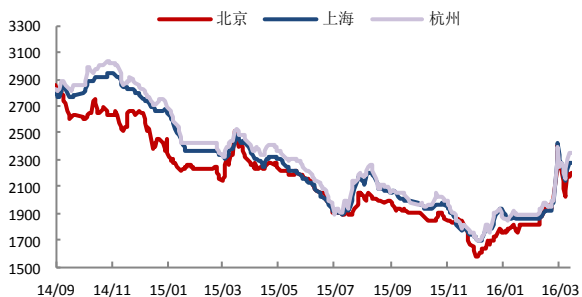
河北省副省长张杰辉在博鳌亚洲论坛表示，河北要求协同补短板，要承接北京非首都功能疏解，河北作为护城河，有义务也应该为北京做好服务。河北在有的地方也要突破，要有作为。河北钢铁产能是全国最大的，去产能主要集中钢铁产业，去了铁的产能达 3391 万吨，去了钢的产能 4106 万吨。

### 操作建议

现货方面，北京地区螺纹钢价格上涨 30 元，收于 2200 元/吨。铁矿石普氏价格指数微跌，收于 58 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。操作上单边行情不明朗，建议暂时观望，激进者可轻仓做多沪螺远月合约，目标位 2300。另前期多矿空螺套利单继续持有，等待钢厂利润回落。

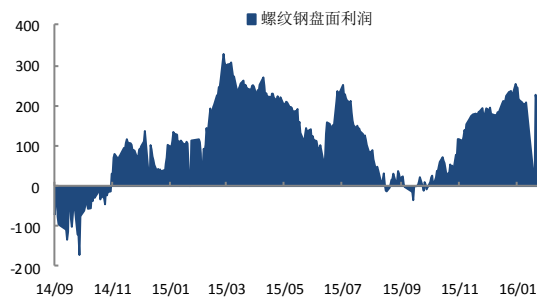
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



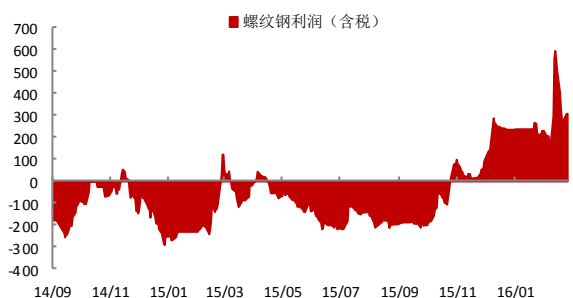
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



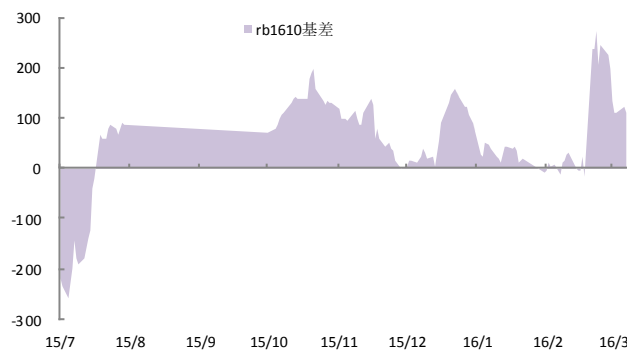
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



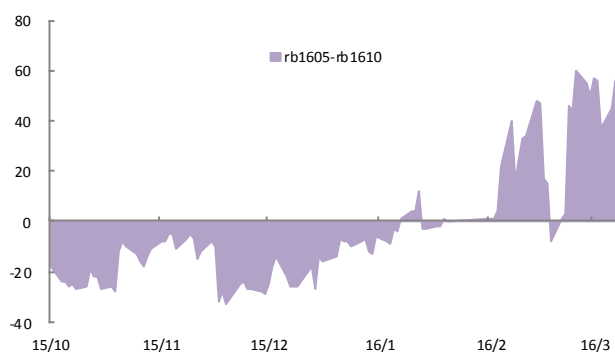
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



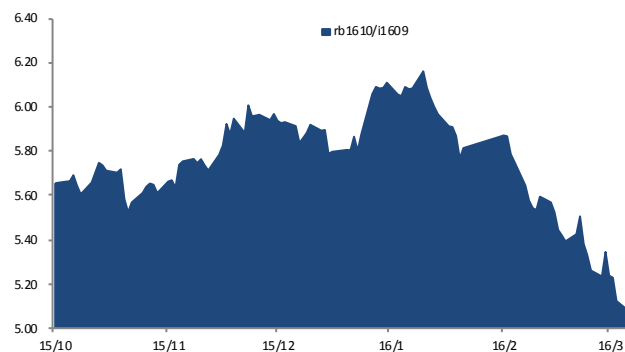
数据来源: 国都期货研究所

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

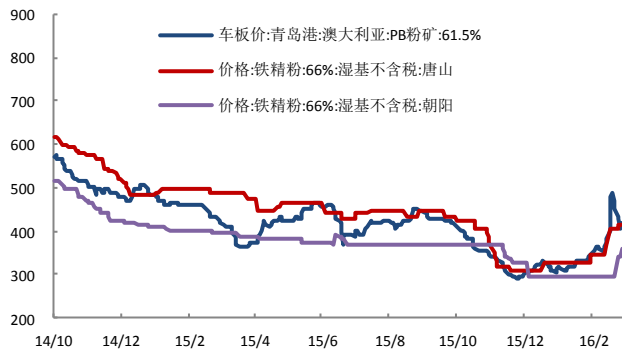
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



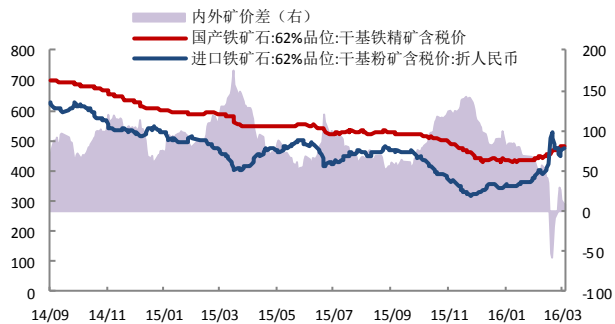
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



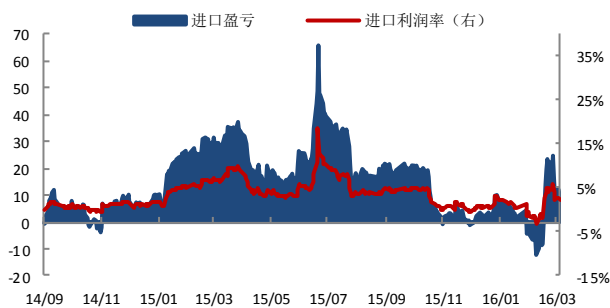
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



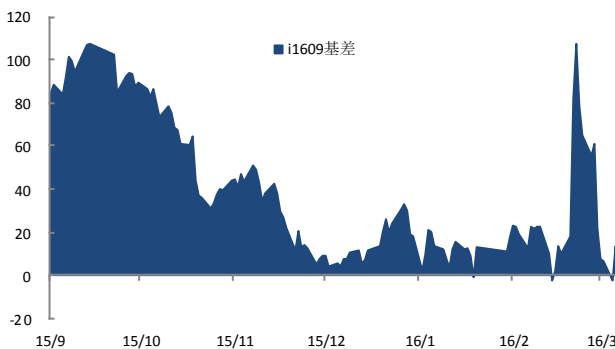
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



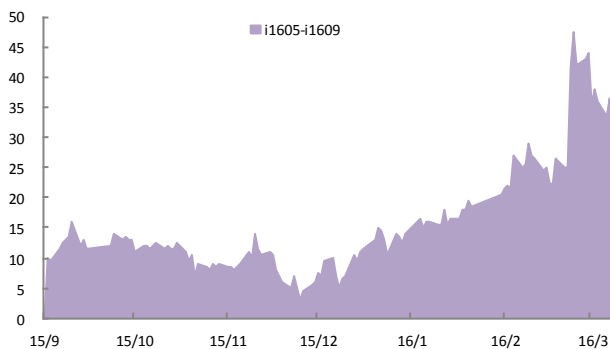
数据来源: 国都期货研究所

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	海通期货	785,227	-137,838	1	方正中期	116,559	-1,979	1	永安期货	197,838	6,198
2	同信久恒	731,187	-303,969	2	南华期货	88,522	-4,781	2	海通期货	77,892	-6,466
3	东证期货	579,422	-91,223	3	永安期货	77,346	-10,719	3	中信期货	68,824	-4,673
4	申万期货	363,908	-207,847	4	银河期货	53,828	6,606	4	申万期货	50,040	14,213
5	铜冠金源	352,600	-246,921	5	国泰君安	48,194	4,346	5	国泰君安	47,387	-12,172
6	上海中期	321,306	-182,661	6	海通期货	46,179	-887	6	光大期货	46,048	2,713
7	国投期货	312,764	-186,917	7	中信期货	43,839	-5,408	7	浙商期货	41,763	-6,779
8	永安期货	297,903	-134,078	8	广发期货	32,496	506	8	华泰期货	40,780	9,634
9	方正中期	296,594	-147,969	9	东证期货	32,082	6,753	9	东证期货	34,981	4,405
10	国泰君安	293,510	-202,008	10	华泰期货	30,570	-79	10	东海期货	31,184	176
11	中信期货	246,443	-154,161	11	金瑞期货	30,458	4,556	11	宏源期货	30,855	-2,876
12	瑞达期货	224,138	-147,669	12	一德期货	26,201	-447	12	道通期货	30,438	-752
13	华泰期货	209,365	-187,006	13	东航期货	25,273	-1,082	13	新潮期货	30,010	-4,057
14	中大期货	173,379	-62,051	14	申万期货	25,114	-6,937	14	银河期货	29,493	-480
15	徽商期货	171,108	-87,275	15	英大期货	25,083	-1,309	15	宝城期货	28,574	-1,168
16	广发期货	167,687	-75,254	16	瑞达期货	24,601	663	16	鲁证期货	26,306	1,527
17	兴证期货	162,090	-147,884	17	信达期货	22,074	8,186	17	方正中期	24,890	1,929
18	银河期货	150,688	-117,274	18	中国国际	17,421	-4,754	18	国贸期货	23,245	5,493
19	东航期货	136,141	-55,364	19	浙商期货	17,051	-157	19	南华期货	21,917	158
20	一德期货	126,629	-35,460	20	上海大陆	16,771	73	20	混沌天成	20,420	-2,852
<b>合计</b>		<b>6,102,089</b>	<b>-2,910,829</b>	<b>合计</b>		<b>799,662</b>	<b>-6,850</b>	<b>合计</b>		<b>902,885</b>	<b>4,171</b>
<b>净多单增量</b>							<b>-11,021</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 (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	银河期货	428,957	78,087	1	中信期货	67,930	3,419	1	中信期货	57,676	7,030
2	东证期货	399,108	69,902	2	永安期货	60,990	7,070	2	国贸期货	35,325	29
3	冠通期货	227,502	164,951	3	一德期货	53,814	7,824	3	永安期货	33,345	18,621
4	广发期货	219,049	-248,217	4	方正中期	51,047	3,643	4	鲁证期货	29,637	2,271
5	安粮期货	208,443	60,412	5	海通期货	40,158	2,244	5	方正中期	29,324	17,607
6	国投期货	207,755	87,838	6	南华期货	27,442	997	6	北京金鹏	28,626	-5,095
7	海通期货	187,814	62,749	7	银河期货	25,659	14,815	7	东海期货	21,735	-882
8	华安期货	174,700	-46,939	8	东证期货	21,350	5,025	8	华信万达	21,234	7,873
9	中信期货	170,839	-3,013	9	国泰君安	20,925	-335	9	银河期货	20,135	1,970
10	永安期货	163,629	27,195	10	中投期货	20,597	4,493	10	宏源期货	19,031	9,854
11	光大期货	152,410	19,468	11	申银万国	19,185	7,777	11	江苏东华	18,290	-73
12	徽商期货	149,011	-17,237	12	国海良时	12,772	2,390	12	道通期货	17,671	-2
13	申银万国	124,658	-25,913	13	东航期货	11,462	1,484	13	申银万国	17,340	2,347
14	国泰君安	97,143	-6,147	14	华泰期货	10,715	-684	14	中大期货	15,247	8,053
15	华泰期货	97,048	22,419	15	金瑞期货	10,412	1,541	15	光大期货	14,956	1,352
16	方正中期	86,842	8,767	16	金元期货	10,230	-44	16	建信期货	14,042	-2,186
17	东航期货	67,868	-6,938	17	中大期货	9,836	702	17	国投期货	13,280	741
18	瑞达期货	67,422	28,759	18	瑞达期货	9,714	-366	18	海通期货	12,892	1,624
19	大地期货	64,908	14,973	19	广发期货	9,273	2,855	19	东证期货	12,861	2,001
20	宏源期货	62,334	-2,433	20	国投期货	9,159	1,424	20	国泰君安	12,399	-3,376
<b>合计</b>		<b>3,357,440</b>	<b>288,683</b>	合计		502,670	66,274	合计		445,046	69,759
						<b>净多单增量</b>		<b>-3,485</b>			

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。