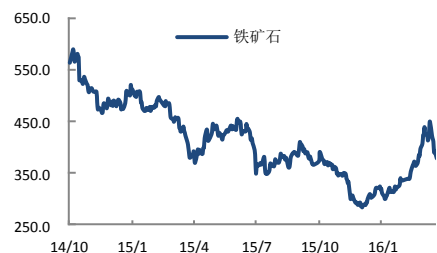


铁矿石普指下行 隔夜矿螺收跌

报告日期 2016-03-30

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，螺纹钢上涨 27 元，涨幅 1.27%，收于 2159 元/吨；铁矿石微涨，收于 379 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力继续增仓，净多单增加近 9 万手；连铁主力持仓多头减空头增，净多单减少 4 万手。夜盘矿螺收跌，螺纹钢下跌 39 元，跌幅 1.81%，收于 2120 元/吨；铁矿石下跌 4.5 元，跌幅 1.19%，收于 374.5 元/吨。

市场要闻

【环京楼市涨幅远超北京 调控政策即将出台】

借京津冀协同发展和北京行政副中心飞涨的“北三县”（廊坊市下辖的三河、大厂、香河，这三个县市行政上隶属河北廊坊市，却紧邻北京）楼市或将面临严格的调控政策。廊坊市人民政府根据国家和省政府的要求，结合本地情况，研究了有关进一步规范市场秩序、稳定住房价格的若干措施，具体实施方案正在程序审定中，不日将发布。（21 世纪）

【一季度 300 城市土地成交总面积环比锐减 52%】

CRIC 研究中心今日发布的最新报告显示，一季度，CRIC 监测的 300 个城市经营性用地供应同、环比跌幅均超 6 成；成交面积同比降 28%，环比锐减 52%；成交均价同比大涨 26%，环比微跌 3%。

【产能过剩企业怕断贷财务造假：亏 10 亿称赚 5 千万】

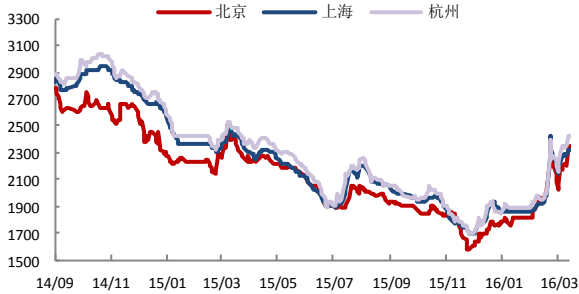
为防止银行断贷造成资金链断裂，在煤炭、钢铁等行业，财务作假的现象普遍存在。全国工商联冶金企业商会原名誉会长赵喜子说，70 家国有钢铁企业中，仅有 10 家左右是略有盈利，其余全部是亏损，可不少钢铁企业的财务报表显示的却是“盈利”。“比如一家钢铁企业报表显示盈利 20 亿元，结果我们调查发现，这些钱是通过卖资产得来的，企业把这笔收入‘做’成了‘盈利’。”（经济参考报）

操作建议

期现货市场方面螺纹钢价格较为坚挺，铁矿石价格出现松动，普氏指数下跌 1.85 美元，收于 54.25 美元/吨。周末北上广深各地楼市限购政策纷纷出台，房市或有反复，黑色金属下游需求走向难言乐观。操作上，建议铁矿石前期空单继续持有，下方支撑位在 370；螺纹钢走势偏强，建议暂时观望，破位后可轻仓试多。

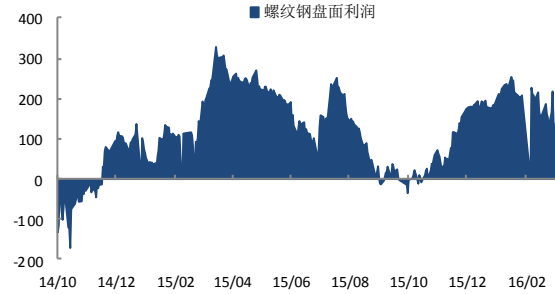
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



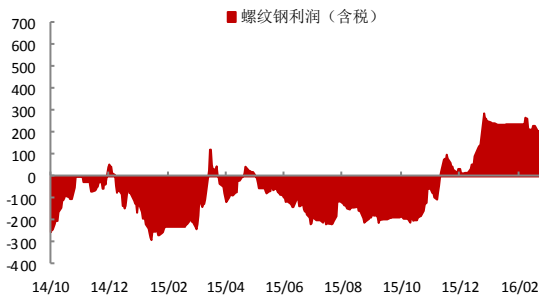
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



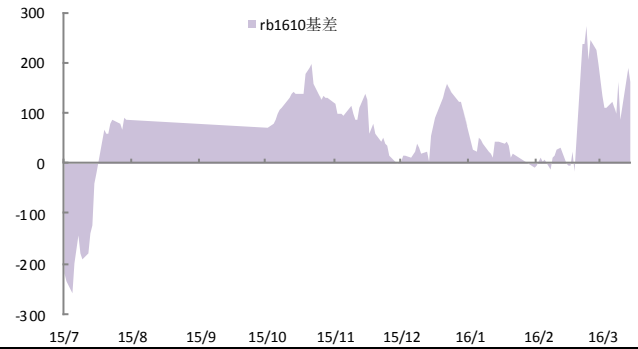
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



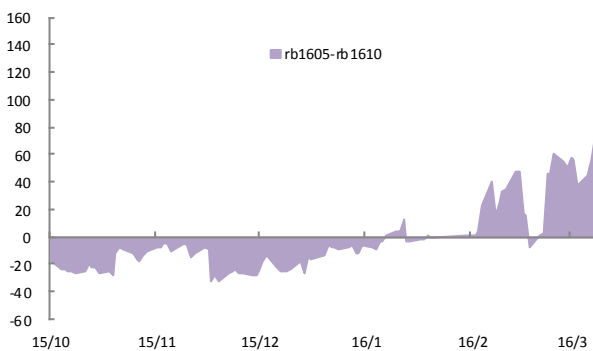
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



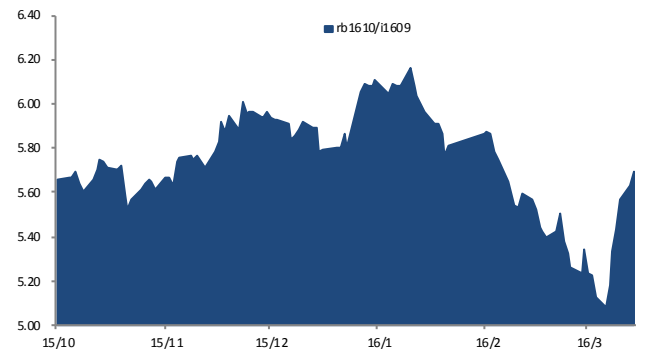
数据来源: 国都期货研究所

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

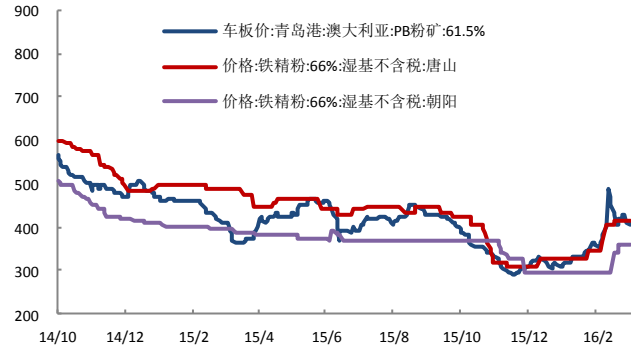
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



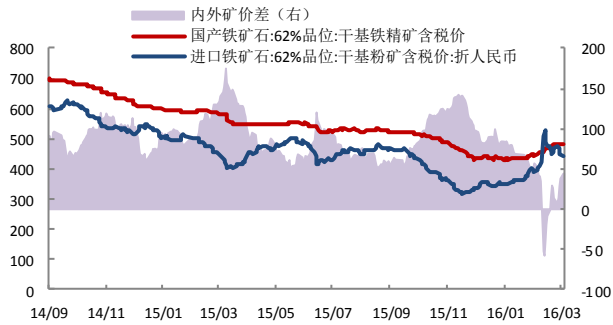
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



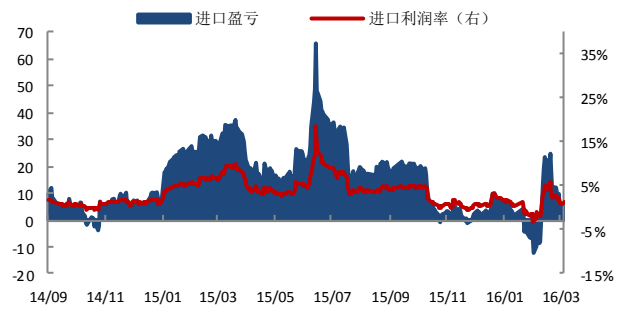
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



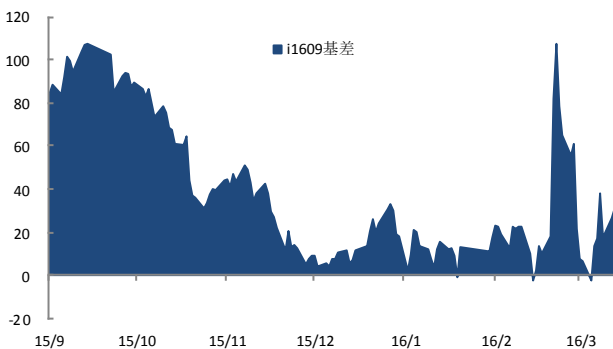
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



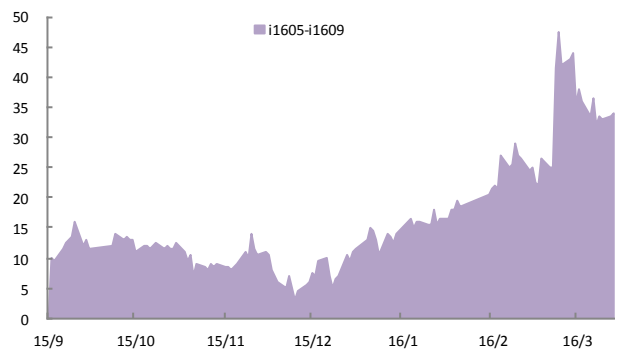
数据来源: 国都期货研究所

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	海通期货	1,326,755	-515,497	1	南华期货	105,342	11,308	1	永安期货	146,651	14,333
2	申万期货	916,563	-207,009	2	方正中期	102,497	14,971	2	方正中期	76,322	-816
3	上海中期	564,262	-2,890	3	国泰君安	81,439	49,673	3	中信期货	76,095	1,533
4	国投期货	544,454	26,694	4	永安期货	73,582	23,321	4	银河期货	55,232	11,335
5	东证期货	486,914	-202,799	5	中信期货	55,803	-19,547	5	宝城期货	37,836	3,914
6	国泰君安	421,325	29,695	6	华泰期货	53,938	5,098	6	海通期货	37,458	-2,869
7	同信久恒	338,783	-185,687	7	新潮期货	53,909	-473	7	国泰君安	34,689	7,302
8	永安期货	330,666	-44,710	8	一德期货	46,855	12,905	8	新潮期货	32,271	8,149
9	铜冠金源	290,314	-107,165	9	海通期货	40,196	-1,358	9	混沌天成	32,230	2,118
10	广发期货	285,186	49,696	10	东证期货	32,089	3,405	10	瑞达期货	31,755	6,089
11	方正中期	281,165	-21,157	11	申万期货	31,449	4,655	11	道通期货	30,837	686
12	徽商期货	253,476	17,389	12	银河期货	27,339	-6,415	12	东证期货	30,057	4,783
13	华泰期货	251,900	-163,372	13	北京首创	26,022	5,541	13	鲁证期货	29,556	2,909
14	中信期货	244,218	-122,210	14	中融汇信	25,111	-558	14	东海期货	28,553	-746
15	东航期货	182,620	-36,355	15	东航期货	23,521	-257	15	中大期货	28,381	4,783
16	南华期货	176,809	-14,222	16	瑞达期货	22,946	-2,946	16	光大期货	27,840	-20,419
17	银河期货	176,386	-123,732	17	信达期货	22,869	-19	17	华泰期货	26,559	-6,238
18	瑞达期货	175,121	-105,612	18	中信建投	21,702	-859	18	南华期货	25,129	-6,255
19	中大期货	174,052	-40,706	19	金瑞期货	20,153	-367	19	申万期货	24,044	-7,094
20	兴证期货	169,881	1,942	20	五矿经易	18,315	11,376	20	华信万达	23,446	-1,620
合计		7,590,850	-1,767,707	合计		885,077	109,454	合计		834,941	21,877
净多单增量							87,577				

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	国投期货	880,897	-68,052	1	方正中期	66,535	3,011	1	中信期货	55,974	-2,164
2	东证期货	425,337	-37,187	2	永安期货	57,260	-6,684	2	方正中期	37,296	-9,245
3	银河期货	378,424	-52,370	3	中信期货	33,333	-3,548	3	国贸期货	34,791	-79
4	海通期货	216,960	-72,297	4	北京金鹏	28,193	-4,092	4	华信万达	26,816	1,729
5	华安期货	201,359	-34,336	5	东证期货	25,015	2,477	5	光大期货	23,420	11,366
6	广发期货	170,019	-63,953	6	海通期货	24,840	-8,407	6	银河期货	23,308	5,712
7	永安期货	169,728	-35,385	7	一德期货	24,176	-3,848	7	大连良运	21,916	-247
8	中信期货	166,968	-40,792	8	徽商期货	23,578	11,300	8	鲁证期货	19,849	1,024
9	光大期货	136,776	-50,913	9	国泰君安	21,438	2,749	9	申银万国	17,040	1,661
10	一德期货	130,048	48,111	10	南华期货	17,619	-12,398	10	海通期货	16,423	9
11	申银万国	120,068	-31,537	11	华泰期货	15,966	1,269	11	道通期货	15,981	-148
12	国泰君安	118,247	12,883	12	广发期货	14,489	-3,746	12	永安期货	15,451	1,370
13	安粮期货	111,797	-12,143	13	申银万国	14,291	-5,541	13	一德期货	15,378	5,266
14	徽商期货	101,928	-26,080	14	国投期货	12,646	-1,466	14	兴业期货	15,176	4,950
15	华泰期货	85,717	-18,380	15	北京首创	12,318	2,469	15	中粮期货	15,112	-6,699
16	方正中期	73,574	-65,642	16	光大期货	11,999	7,640	16	国投期货	14,201	4,805
17	大地期货	66,562	-17,460	17	英大期货	11,025	876	17	同信久恒	14,177	-542
18	瑞达期货	57,690	3,291	18	银河期货	9,700	-1,426	18	东海期货	13,388	-1,950
19	招商期货	56,327	-60,999	19	中金期货	9,665	-315	19	宏源期货	12,935	-893
20	宏源期货	55,985	-19,499	20	中州期货	9,182	-163	20	东证期货	12,454	3,692
合计		3,724,411	-642,740	合计		443,268	-19,843	合计		421,086	19,617
						净多单增量		-39,460			

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。