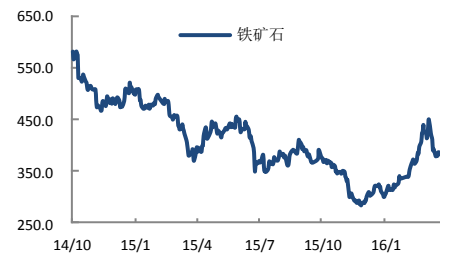
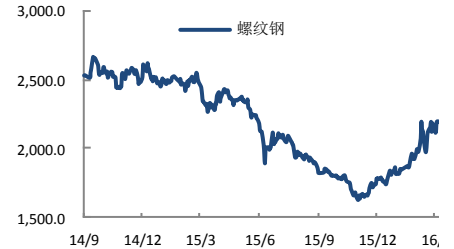


终端线螺采购回暖，螺纹钢走势偏强

报告日期 2016-04-06

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

昨日矿螺整体收跌。螺纹钢跌幅不大，收于 2194 元/吨；铁矿石下跌 4.5 元，跌幅 1.16%，收于 382 元/吨。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；连铁多头主力增仓明显，空头几无变化，净多单增加 4.2 万手。夜盘矿螺波动不大，螺纹钢收于 2198 元/吨；铁矿石收于 380.5 元/吨。

市场要闻

【钢铁业去库存提速 13 家上市钢企存货大降 24.1%】

目前已有 13 家上市钢企披露年报，除抚顺特钢、华菱钢铁外，其余 11 家钢企期末存货都有不同程度下降。其中，重庆钢铁存货下滑幅度最大，2015 年期末的存货金额为 27.8 亿元，相比上年同期的 79.9 亿元，降幅高达 65.3%。（证券日报）

【多地公积金贷款额度吃紧 或与楼市回暖有关】

上海市公积金管理中心表示，近来确实存在贷款审批周期拉长的情况，不过这主要是受业务量激增、处理能力饱和的影响，同时为防范公积金贷款风险，公积金管理中心还加强了审核力度。目前上海住房公积金房贷总体平稳，不存在坊间传说的停贷情况。上海市公积金中心正在研究完善住房公积金制度的相关政策。

【3 月钢铁有色期市成交量飙升】

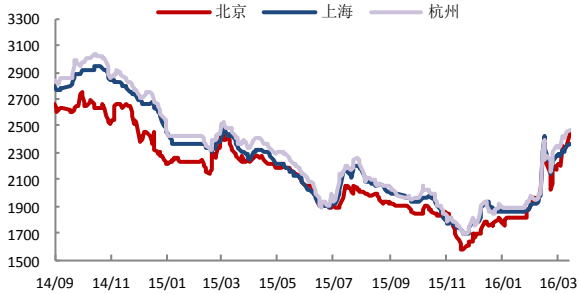
中国期货业协会数据显示：3 月份螺纹钢成交 1.55 亿手，同比、环比分别增长 276.15% 和 304.12%。钢材三大期货上市品种之一热轧卷板成交也非常活跃，成交量为 310 万手，同比增长 1939.30%，环比增长 294.27%。

操作建议

现货方面，普氏铁矿指数微减，收于 54.7 美元/吨，港口外矿价格稳定。螺纹钢方面，现货价格继续上涨，涨幅呈现北高南低状态。另一方面，上海地区线螺采购量数据出现较大涨幅，短期螺纹钢需求较大。在高炉开工率低迷的背景下，螺纹钢可能进一步上涨。铁矿方面，国内供给放量叠加钢厂开工低迷，走势相对较弱。操作上，建议铁矿石暂时观望，向下破 380 可试空；螺纹钢可尝试围绕 2200 建立多单，破位止损。

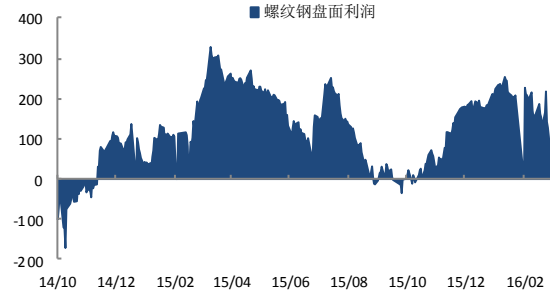
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



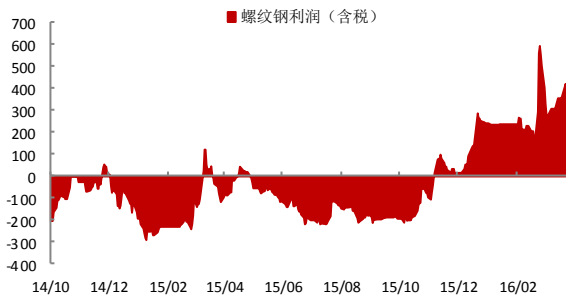
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



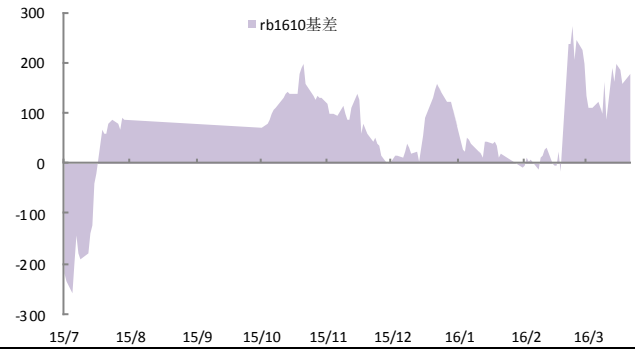
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



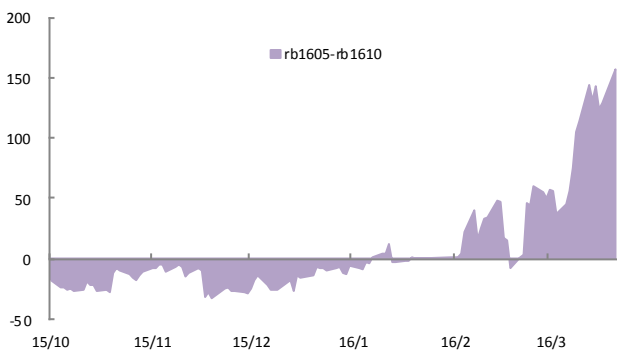
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



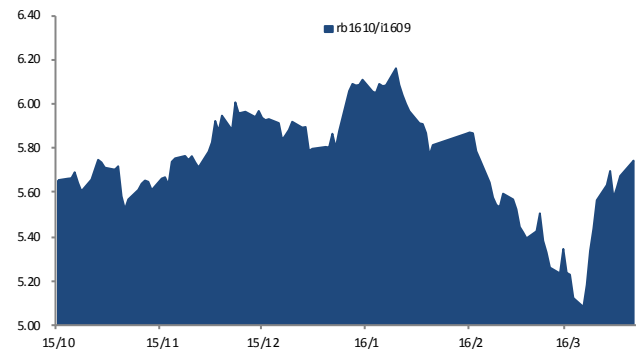
数据来源: 国都期货研究所

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

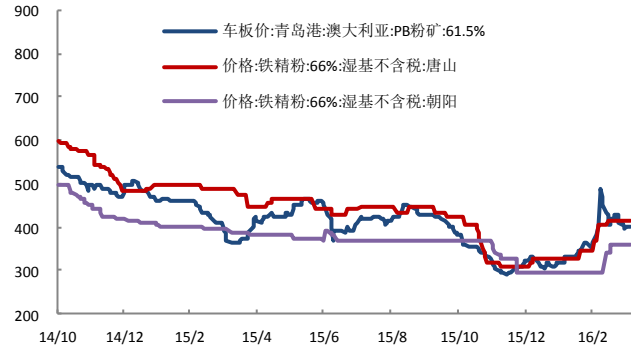
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



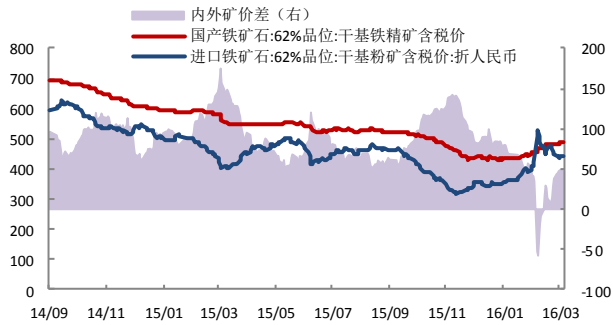
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



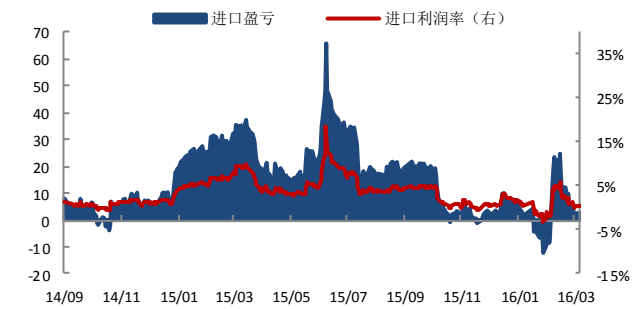
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



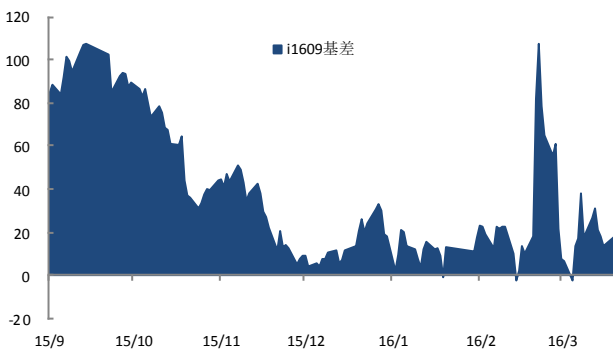
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



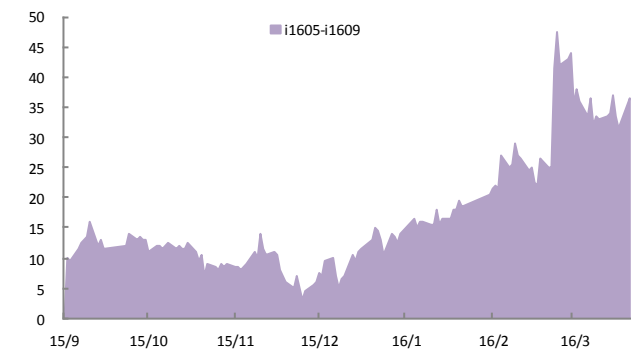
数据来源: 国都期货研究所

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	994,787	-170,404	1	永安期货	117,840	28,438	1	永安期货	136,318	32,381
2	申万期货	662,138	-113,328	2	中信期货	102,540	47,522	2	方正中期	124,030	28,437
3	上海中期	392,279	-59,842	3	南华期货	99,335	-1,424	3	中信期货	64,642	-6,616
4	国投期货	308,150	-14,834	4	方正中期	95,052	-3,440	4	鲁证期货	50,202	21,228
5	同信久恒	288,123	-85,720	5	海通期货	84,439	25,540	5	申万期货	49,211	10,520
6	国泰君安	269,035	-205,072	6	一德期货	64,671	17,125	6	银河期货	43,670	7,933
7	永安期货	248,723	-61,695	7	新潮期货	61,560	-1,154	7	中大期货	39,186	1,298
8	中信期货	224,352	-5,153	8	华泰期货	53,378	-13,730	8	光大期货	39,179	7,504
9	东证期货	177,270	-282,176	9	银河期货	50,807	1,943	9	华信万达	38,622	10,646
10	方正中期	176,895	-50,492	10	国泰君安	41,421	13,363	10	东证期货	33,925	4,632
11	华泰期货	159,967	-98,692	11	东证期货	30,470	8,458	11	华泰期货	33,776	10,007
12	徽商期货	142,255	-37,879	12	申万期货	29,810	-1,716	12	国泰君安	32,662	-2,168
13	瑞达期货	133,838	18,739	13	宏源期货	29,002	21,614	13	道通期货	32,013	1,452
14	鲁证期货	125,542	-43,110	14	瑞达期货	22,407	3,616	14	东海期货	30,249	-430
15	光大期货	114,897	-68,980	15	中粮期货	21,158	-460	15	中钢期货	30,039	2,609
16	广发期货	105,423	-65,554	16	信达期货	19,013	-2,808	16	新潮期货	28,669	1,049
17	银河期货	101,630	-103,537	17	中信建投	19,006	-1,667	17	大地期货	28,594	8,683
18	东航期货	95,132	-81,867	18	中金期货	18,935	590	18	混沌天成	28,478	263
19	宏源期货	92,466	11,423	19	鲁证期货	17,372	-3,364	19	国金期货	27,992	11,002
20	一德期货	87,890	-108,615	20	国投期货	17,165	5,321	20	南华期货	25,941	1,592
合计		4,900,792	-1,626,788	合计		995,381	143,767	合计		917,398	152,022
							净多单增量	-8,255			

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	东证期货	334,843	-52,091	1	永安期货	56,870	29,414	1	国贸期货	33,011	-4,579
2	华安期货	258,910	101,422	2	中信期货	28,722	6,266	2	光大期货	31,142	-779
3	海通期货	240,801	-23,032	3	东证期货	27,577	2,467	3	方正中期	24,751	1,070
4	银河期货	212,893	-20,377	4	北京金鹏	26,179	-4,010	4	东海期货	23,645	-818
5	安粮期货	131,685	28,112	5	一德期货	23,171	4,039	5	鲁证期货	23,542	-1,297
6	中信期货	127,384	51,884	6	海通期货	20,157	-4,343	6	中信期货	19,010	-6,348
7	永安期货	117,448	6,043	7	宏源期货	17,941	15,573	7	大连良运	18,951	66
8	徽商期货	96,014	-19,368	8	方正中期	16,556	-8,177	8	中钢期货	17,761	-213
9	光大期货	93,083	-50,834	9	申银万国	16,312	2,541	9	海通期货	17,516	10,412
10	国投期货	92,240	-290,868	10	国投期货	15,835	3,568	10	银河期货	17,492	-2,845
11	申银万国	82,987	-16,490	11	国泰君安	15,810	293	11	中粮期货	16,617	-2,915
12	广发期货	72,852	-5,764	12	华泰期货	15,623	1,075	12	申银万国	15,673	3,824
13	国泰君安	68,299	-26,013	13	广州期货	13,464	19	13	永安期货	11,967	1,526
14	招商期货	61,854	8,027	14	北京首创	12,649	1,497	14	中投期货	11,642	-154
15	华泰期货	56,303	-15,079	15	英大期货	11,962	1,312	15	建信期货	11,622	-4
16	宏源期货	55,800	6,067	16	五矿经易	11,782	4,356	16	华安期货	11,312	35
17	集成期货	45,133	32,802	17	徽商期货	10,373	-11,202	17	招商期货	10,884	8,278
18	大地期货	42,553	-2,640	18	银河期货	10,371	-3,528	18	中信建投	9,953	600
19	方正中期	40,427	-34,727	19	兴证期货	10,264	2,202	19	国投期货	9,485	-4,974
20	兴证期货	38,152	18,601	20	华信万达	10,226	-845	20	江苏东华	9,479	-952
合计		2,269,661	-304,325	合计		371,844	42,517	合计		345,455	-67
						净多单增量		42,584			

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。