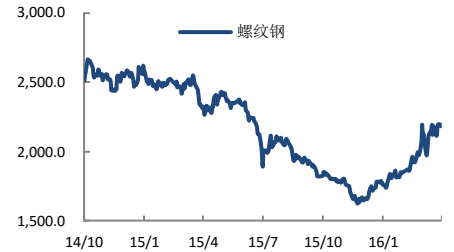


## 矿螺窄幅震荡 观望等待机会

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

昨日矿螺延续震荡，日内波动不大。沪螺收于 2191 元/吨；连铁收于 377.5 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 1.4 万手；连铁主力持仓变化不大。夜盘矿螺延续震荡，沪螺收于 2188 元/吨；连铁收于 377.5 元/吨。

### 市场要闻

【李新创：中国钢材出口仍将维持高位】

中国冶金工业规划研究院院长李新创：由于中国的钢材需求持续多年萎缩，因此出口量虽不会超过去年创纪录的水平，但也不会大幅降低。

钢铁产能过剩是个全球性问题，中国计划关闭至多 1.5 亿吨的产能，将导致逾 50 万人失业。

英国等发达市场的钢铁厂因竞争力薄弱而面临困境。

【重庆：取消公积金贷款对楼盘项目类型限制】

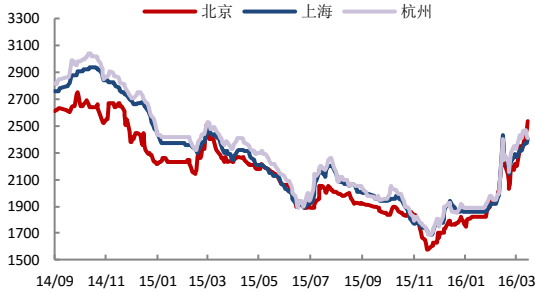
一是取消公积金贷款对楼盘项目类型的限制，公积金贷款服务将覆盖所有符合条件的楼盘项目；二是科学合理配置公积金贷款额度资源，额度与销售直接挂钩，保障市场销售好的楼盘对公积金贷款的有效需求；三是取消异地缴存职工贷款的户籍限制，全面覆盖在重庆市购房的缴存职工群体。

### 操作建议

现货方面，铁矿石港口进口矿价格稳定；螺纹钢价格出现地区分化，杭州地区 2410 元/吨 (-10)，北京地区 2540 元/吨 (+60)，上海地区 2400 元/吨 (+30)。另一方面，近期东北特钢、华昱能源均出现兑付问题，产业链内现金较为紧张，制约各环节生产，供给恢复较慢，需求有所起色。操作上，建议暂时观望，等待区间突破机会。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



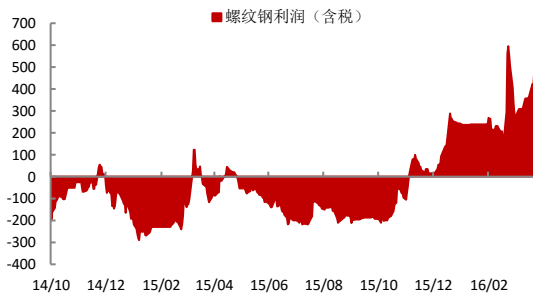
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



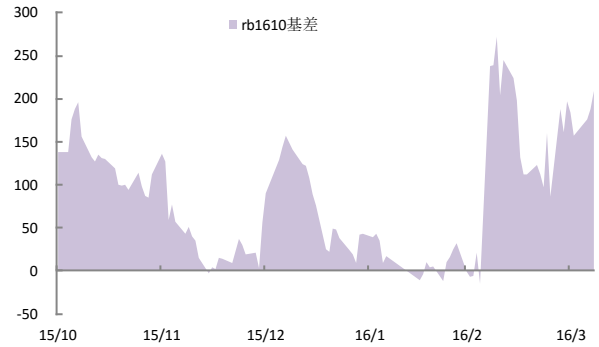
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



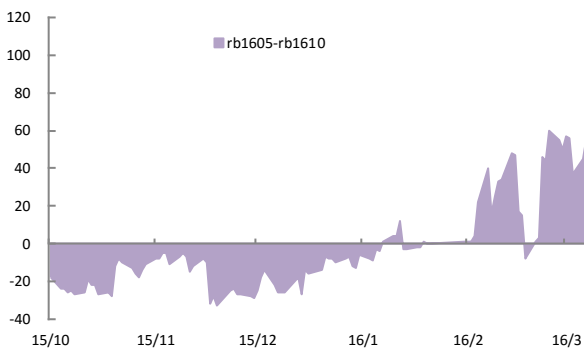
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610A 与现货基差



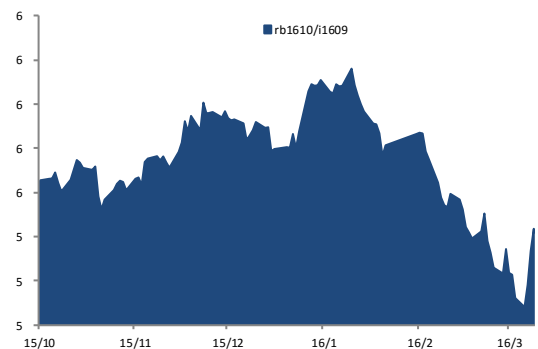
数据来源: 国都期货研究所

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

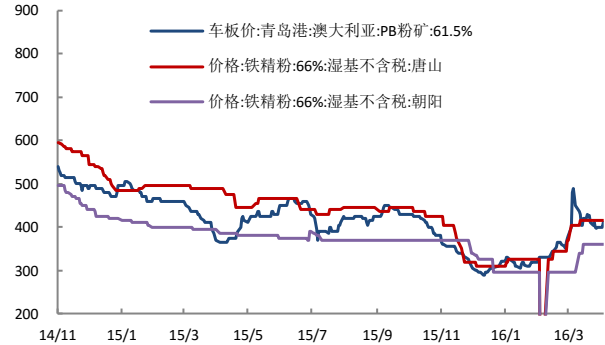
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



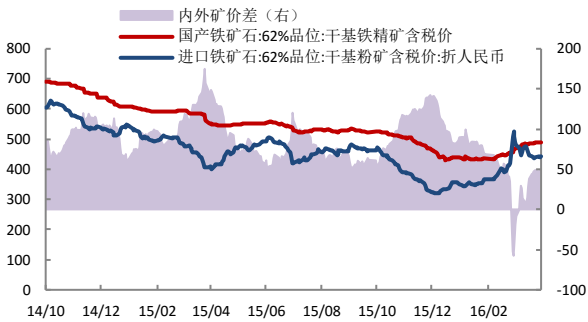
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



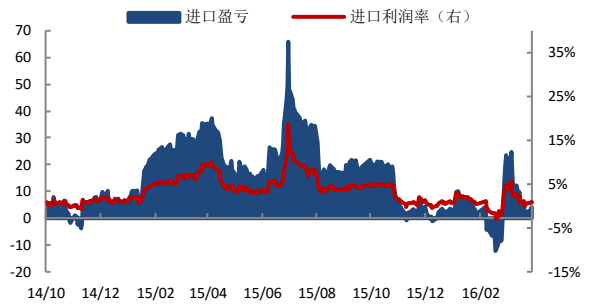
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



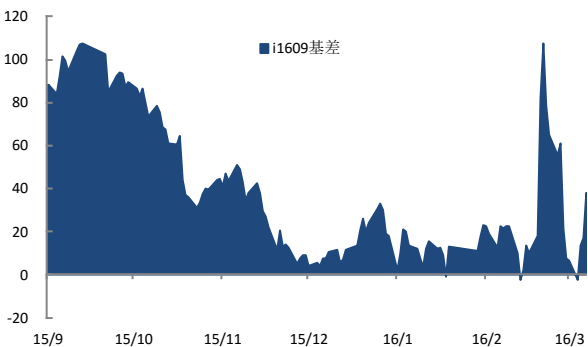
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



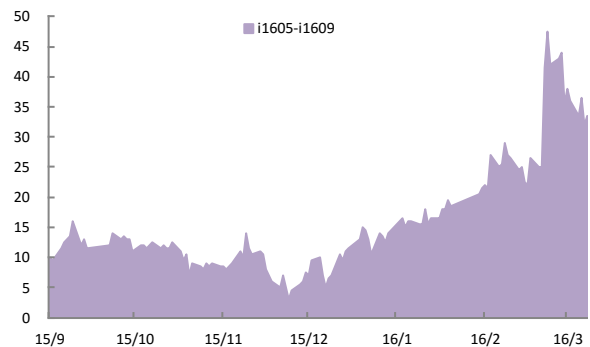
数据来源: 国都期货研究所

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 (rb1605)

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	850,548	-236,820	1	永安期货	124,867	11,097	1	方正中期	150,291	6,588
2	申万期货	511,658	-73,948	2	中信期货	122,836	-2,224	2	永安期货	131,795	3,211
3	上海中期	399,367	-89,577	3	方正中期	103,455	-1,034	3	中信期货	73,931	-1,197
4	国投期货	366,068	23,230	4	南华期货	99,532	636	4	鲁证期货	69,269	6,831
5	国泰君安	348,982	37,528	5	海通期货	98,688	15,084	5	申万期货	52,853	1,868
6	东证期货	328,110	11,671	6	华泰期货	79,079	25,329	6	美尔雅	48,604	13,643
7	永安期货	276,916	-10,702	7	一德期货	69,348	-7,128	7	华信万达	46,115	-1,187
8	同信久恒	230,910	-136,810	8	新潮期货	62,038	57	8	中大期货	44,764	1,958
9	华泰期货	190,517	-8,226	9	东证期货	49,368	4,455	9	光大期货	43,018	2,649
10	创元期货	173,328	149,303	10	国泰君安	49,290	2,898	10	银河期货	41,335	1,985
11	徽商期货	155,923	-28,228	11	申万期货	48,668	8,028	11	道通期货	40,971	6,365
12	光大期货	153,588	4,470	12	银河期货	34,682	-8,202	12	东海期货	40,439	443
13	方正中期	150,294	-60,736	13	五矿经易	33,325	12,492	13	海通期货	39,771	962
14	东航期货	147,618	-12,334	14	宏源期货	32,055	1,268	14	大地期货	38,620	2,310
15	中信期货	140,353	-59,641	15	中财期货	24,663	-702	15	南华期货	36,336	3,125
16	鲁证期货	137,694	-13,161	16	东航期货	23,816	6,375	16	国金期货	36,300	924
17	铜冠金源	137,372	-24,809	17	瑞达期货	23,238	-2,140	17	东证期货	33,216	1,485
18	瑞达期货	122,483	20,140	18	中信建投	22,816	2,431	18	混沌天成	32,673	2,778
19	银河期货	120,853	-67,254	19	鲁证期货	22,270	-1,101	19	中钢期货	32,251	2,582
20	广发期货	120,796	-72,077	20	华闻期货	20,208	4,711	20	国泰君安	32,017	524
合计		5,063,378	-647,981	合计		1,144,242	72,330	合计		1,064,569	57,847
净多单增量								14,483			

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	国投期货	335,889	98,081	1	永安期货	39,475	-7,534	1	国贸期货	33,024	-463
2	东证期货	236,413	-69,461	2	国泰君安	31,580	11,461	2	光大期货	30,438	-70
3	海通期货	231,444	23,063	3	东证期货	30,975	279	3	方正中期	27,258	-1,187
4	冠通期货	211,456	-93,710	4	中信期货	27,750	-3,218	4	鲁证期货	25,687	1,421
5	银河期货	168,179	-54,470	5	北京金鹏	26,244	-128	5	东海期货	22,014	-524
6	徽商期货	93,667	6,020	6	一德期货	25,715	-4,979	6	银河期货	20,456	3,887
7	安粮期货	85,728	-24,308	7	申银万国	23,802	970	7	大连良运	19,529	690
8	永安期货	84,353	-28,249	8	方正中期	21,718	-2,632	8	申银万国	19,217	-3,044
9	申银万国	81,616	-8,606	9	五矿经易	19,326	-153	9	中信期货	19,181	-2,754
10	中信期货	71,336	-35,005	10	海通期货	18,496	-1,845	10	中钢期货	18,389	1,238
11	国泰君安	70,795	-9,906	11	宏源期货	16,883	87	11	中粮期货	15,639	-1,462
12	光大期货	68,894	-12,668	12	华泰期货	16,117	367	12	海通期货	15,482	-5,413
13	广发期货	68,865	-19,671	13	英大期货	15,094	2,045	13	东证期货	12,861	1,070
14	招商期货	64,832	29,044	14	北京首创	14,399	-369	14	建信期货	12,637	2,770
15	大地期货	53,403	204	15	国投期货	14,052	685	15	永安期货	12,463	-1,423
16	瑞达期货	47,639	5,359	16	银河期货	13,773	2,654	16	弘业期货	12,367	7,230
17	国海良时	43,701	13,126	17	混沌天成	11,739	631	17	华信万达	11,981	1,514
18	方正中期	43,225	-6,275	18	华信万达	11,467	466	18	华安期货	11,724	91
19	华泰期货	42,166	-7,919	19	广州期货	11,233	-484	19	中投期货	11,664	-352
20	中信建投	38,721	-3,631	20	东航期货	9,834	-888	20	中信建投	10,225	728
<b>合计</b>		<b>2,142,322</b>	<b>-198,982</b>	合计		399,672	-2,585	合计		362,236	3,947
				净多单增量				-6,532			

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。