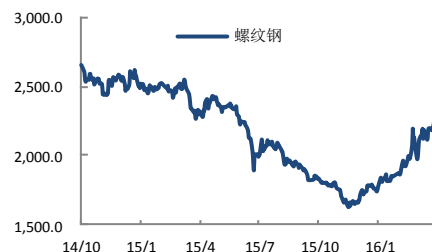


矿螺整体疲软 呈现螺强矿弱格局

报告日期 2016-04-18

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

上周五矿螺整体疲软。螺纹钢下跌 32 元，收于 2300 元/吨；铁矿石下跌 11 元，跌幅 1.16%，收于 408.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力持仓减少，净多单减少 7.8 万手；连铁主力持仓增加，多头主力仓单增加，空单略减，净多单增加 2.3 万手。夜盘矿螺走势分化，螺纹钢小幅反弹收于 2323 元/吨；铁矿石继续走弱收于 410 元/吨。

市场要闻

【力拓与中钢集团签署铁矿石供应新协议】

力拓股份有限公司 (Rio Tinto Ltd. , RIO) 表示，该公司已与中国国有钢铁企业中国中钢集团公司签署新协议，将在 2019 年年底前继续向中国中钢集团出售澳大利亚偏远皮尔巴拉矿区产出的铁矿石。根据该延期协议，力拓将在未来五年向中国中钢集团供应 3,000 万吨产自该合资项目的铁矿石，中钢集团将向力拓一次性支付 4,500 万美元以及与铁矿石价格挂钩的资源费。力拓表示，双方还另外签署了一项协议，该公司将在 2016-2021 年间向中国中钢集团出售不超过 4,000 万吨铁矿石。(中国证券网)

【中国取消五金建材等 7 大行业出口补贴】

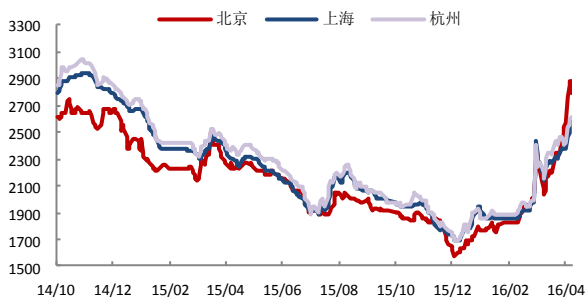
在美国向世界贸易组织 (WTO) 提起申诉后，中国已经同意取消其向出口企业提供的多种补贴。两国政府为此达成了一项双边协议，结束持续一年多的一场纠纷。同意取消补贴之际，北京方面还承认过去 15 年里中国在金属、煤炭、消费者产品等行业发展了严重过剩的产能。中国的规划者们现在担心，当年依靠补贴和银行贷款建成的大批工厂，正在摧毁利润率，并加大了应对一大堆正在拖累经济表现的债务的难度。(金融时报)

操作建议

现货方面，普氏铁矿指数下跌收于 58.3 美元/吨，港口外矿价格平稳，连云港车板价略有下跌。螺纹钢方面，现货价格小幅下行，幅度呈现北高南低状态，因前期北方地区价格上涨过快，南方地区则相对平稳。各省去产能任务逐渐明确，房地产新开工和销售回暖的大背景对螺纹钢后市构成一定的支撑。铁矿方面，港口库存增加以及冻产会议“流产”引发的大宗商品连锁反应料将令铁矿石承压。操作上，建议铁矿石向下破 400 可试空；螺纹钢可尝试围绕 2300 建立多单，破 2290 止损。

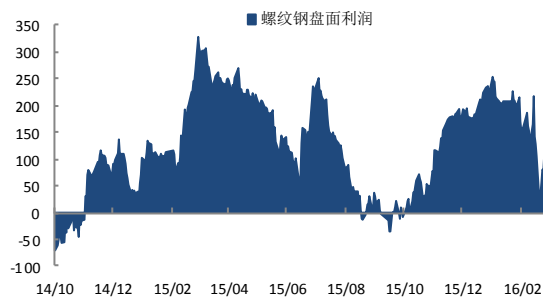
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



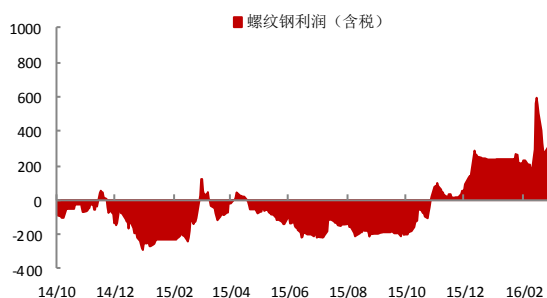
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



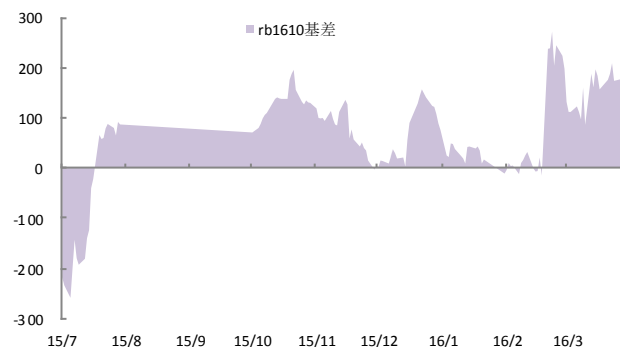
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



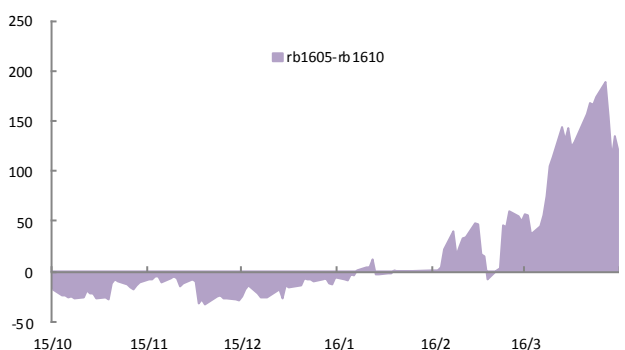
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



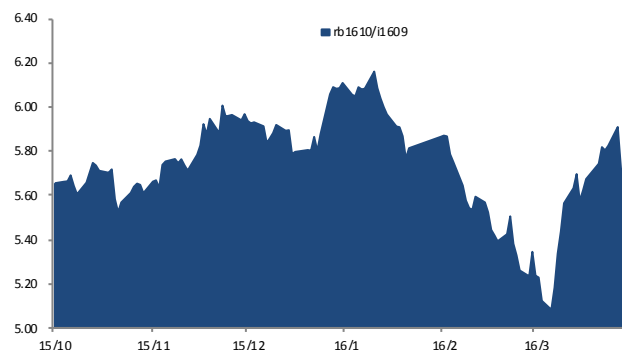
数据来源: 国都期货研究所

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

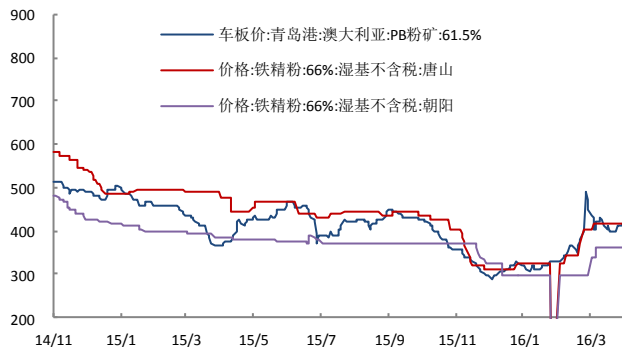
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



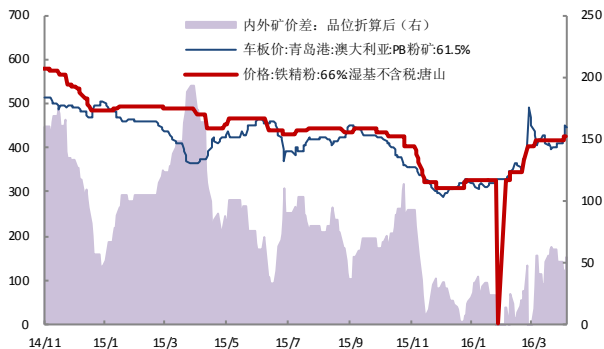
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



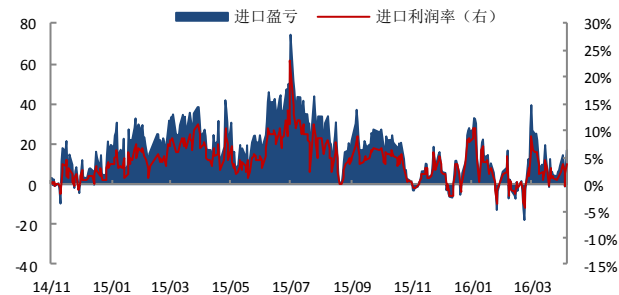
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



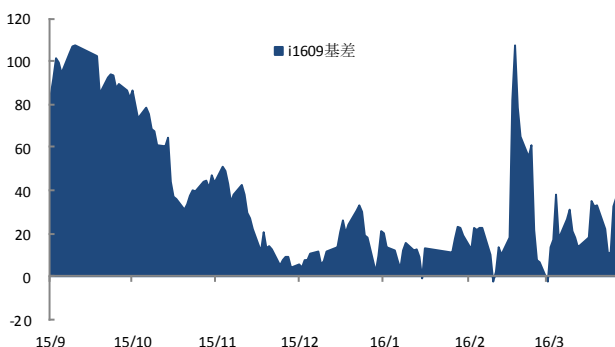
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



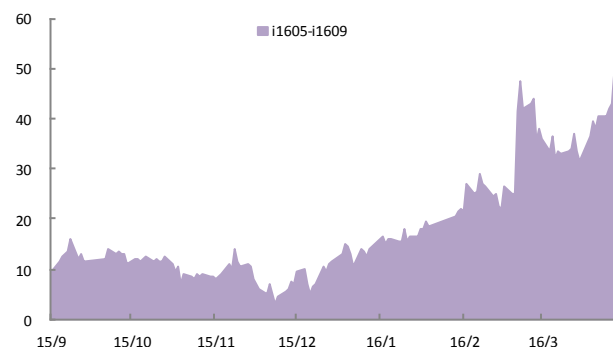
数据来源: 国都期货研究所

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	1,367,545	-188,636	1	中信期货	140,043	-14,595	1	方正中期	122,740	-46,332	
2	申万期货	716,718	-10,531	2	永安期货	130,453	-24,993	2	混沌天成	121,232	-865	
3	上海中期	698,863	-30,579	3	国泰君安	111,956	5,087	3	永安期货	85,996	-30,538	
4	东证期货	478,892	-117,854	4	方正中期	105,918	8,922	4	中信期货	62,928	-5,608	
5	国泰君安	431,394	-19,997	5	海通期货	105,286	-1,296	5	美尔雅	60,536	2,411	
6	国投期货	372,106	-59,737	6	新潮期货	62,112	-2,301	6	申万期货	59,686	7,529	
7	永安期货	272,575	-45,273	7	华泰期货	61,230	-14,787	7	国富期货	58,026	8,998	
8	方正中期	251,876	16,033	8	浙商期货	55,880	1,000	8	华信万达	56,414	876	
9	银河期货	251,777	114,960	9	东证期货	53,111	-10,523	9	海通期货	51,447	-5,485	
10	中信期货	246,589	-11,708	10	南华期货	48,287	12,538	10	广发期货	51,387	-1,456	
11	华泰期货	241,681	-56,594	11	五矿经易	43,267	-18,215	11	南华期货	50,353	3,529	
12	光大期货	224,893	38,763	12	银河期货	43,224	-13,224	12	一德期货	49,511	-21,176	
13	同信久恒	216,727	-46,635	13	申万期货	38,002	1,487	13	光大期货	47,764	-144	
14	一德期货	209,847	37,524	14	一德期货	36,042	-843	14	银河期货	46,798	12,583	
15	广发期货	157,069	19,194	15	中粮期货	33,435	-1,105	15	国泰君安	44,448	1,267	
16	鲁证期货	154,237	-9,610	16	宏源期货	32,947	-2,234	16	东证期货	44,360	-3,273	
17	徽商期货	144,890	-8,944	17	道通期货	27,228	-6,823	17	东航期货	39,818	1,257	
18	南华期货	128,219	-2,989	18	美尔雅	25,402	1,855	18	瑞达期货	35,706	-2,540	
19	美尔雅	127,142	-1,247	19	中信建投	23,251	-1,034	19	鲁证期货	35,107	-5,599	
20	中信建投	124,174	-28,745	20	国信期货	21,098	2,468	20	华泰期货	31,172	-4,064	
合计		6,817,214	-412,605	合计		1,198,172	-78,616	合计		1,155,429	-88,630	
							净多单增量	10,014				

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	900,313	474,568	1	方正中期	66,885	388	1	中信期货	53,164	-7,890
2	国投期货	739,491	259,946	2	中信期货	62,057	4,274	2	银河期货	37,057	-282
3	冠通期货	504,139	115,339	3	永安期货	53,346	311	3	国贸期货	28,035	-21
4	东证期货	476,196	-91,824	4	东证期货	33,686	993	4	国投期货	24,763	146
5	安粮期货	323,084	83,114	5	五矿经易	33,382	-11,173	5	中钢期货	24,345	6,190
6	海通期货	264,584	-35,779	6	北京金鹏	30,655	29,955	6	光大期货	19,141	876
7	华安期货	262,563	-62,586	7	宏源期货	27,236	-2,262	7	申银万国	18,993	759
8	广发期货	197,590	80,138	8	国泰君安	22,042	-6,537	8	大地期货	18,330	-257
9	中信期货	165,274	-16,464	9	华泰期货	18,161	2,130	9	海通期货	18,296	2,615
10	徽商期货	162,822	30,978	10	浙商期货	15,971	-1,006	10	一德期货	17,470	-4,985
11	光大期货	153,116	-14,423	11	广州期货	15,223	5	11	方正中期	17,408	-5,902
12	申银万国	129,166	-20,742	12	国投期货	13,959	-1,599	12	徽商期货	16,998	-285
13	永安期货	105,961	-78,697	13	申银万国	13,027	-1,879	13	中粮期货	16,123	742
14	国泰君安	104,955	-8,440	14	银河期货	12,946	-1,679	14	鲁证期货	15,706	2,480
15	华泰期货	89,644	-12,101	15	东航期货	11,778	-551	15	北京金鹏	14,865	3,253
16	方正中期	80,988	-35,731	16	英大期货	11,370	4,340	16	道通期货	14,735	-1,091
17	招商期货	78,945	9,974	17	国贸期货	10,602	1,404	17	华泰期货	14,404	1,518
18	信达期货	70,876	-10,799	18	南华期货	10,509	5,483	18	东海期货	13,574	179
19	宏源期货	69,784	6,251	19	上海中财	10,258	7,237	19	建信期货	13,539	-38
20	瑞达期货	65,908	2,570	20	海通期货	10,150	-6,373	20	东证期货	13,262	-187
合计		4,945,399	675,292	合计		483,243	23,461	合计		410,208	-2,180
						净多单增量		25,641			

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。