

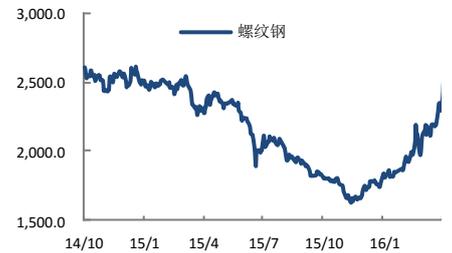
黑色延续火爆，园博园开幕助力

关注度：★★★

报告日期

2016-04-20

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，黑色金属火热不减，矿螺强势上扬。螺纹钢尾盘涨停，收于2494元/吨；铁矿石收于433.5元/吨，上涨8元。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多净多单增加1.7万手；连铁持仓多头小幅谨慎增持。夜盘矿螺快速拉升，沪螺收于2586元/吨，涨幅逾3%；连铁触及涨停，收于452元/吨。

市场要闻

【力拓调降2017年澳洲铁矿石产量预估】

外媒报道，全球最大资源开采和矿产品供应商之一的力拓(RIO.T)周二调降2017年澳洲铁矿石产量预估，因基于无人驾驶列车的自动运输科技延迟推出。力拓称，其皮尔巴拉(Pilbara)矿区的产出将从此前预估的3.5亿吨降至3.3-3.4亿吨，因其AutoHaul技术测试还在持续。该矿区占该公司铁矿石产量的绝大部分。力拓今年第一季的铁矿石出货量还是提高了11%，并确认今年有望达到创纪录的3.5亿吨；尽管全球供应过剩，且中国工业增长减缓，但该公司矿场仍全负荷运作。

【中国商务部谈“钢铁贸易”：无任何出口补贴】

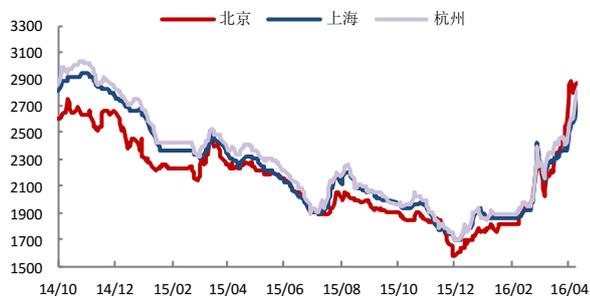
就全球钢铁产能过剩、中国钢铁出口等问题，中国商务部新闻发言人沈丹阳19日在北京强调，全球需求萎缩是钢铁产能过剩的根本原因，中国“没有任何补贴性质的政策刺激钢铁出口”，并强调“越是困难时期，越应当避免采取贸易保护主义措施”。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数上涨1.8美元，收于60.55美元/吨，港口现货多数上扬，青岛港车板价上涨15元；螺纹钢现货继续呈现南高北低格局，但南方涨幅大于北方，其中上海地区上涨超过100元。我们认为随着唐山园博会的开幕，唐山地区开工率下降，螺纹钢库存处在低位水平对钢价构成底部支撑，去库存的快慢将影响本轮走势强度，整体而言螺纹钢仍将保持偏强态势；而铁矿石随着开工率的放缓，矿山的复产和海外供给增加，风险正在累积，后市料偏弱有调整。操作上建议，螺纹钢建议逢低做多，关注回撤支撑位在2535，2495；铁矿石建议观望为主，下方重要支撑位420，若跌破建议空头思路参与。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



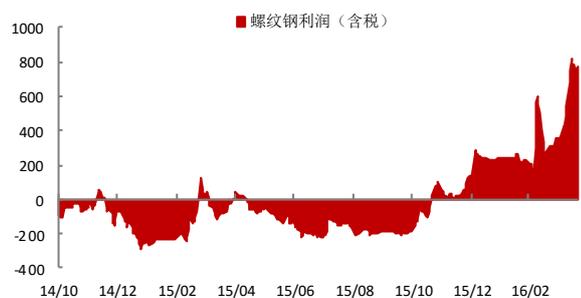
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



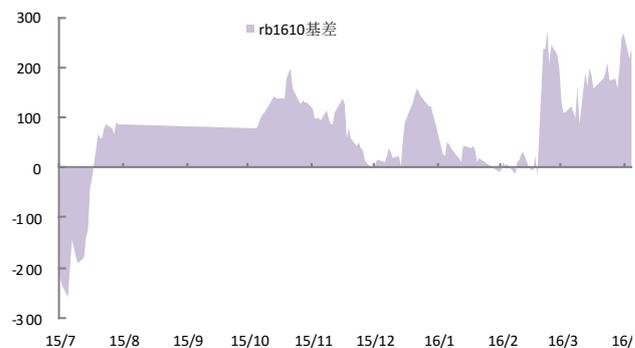
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



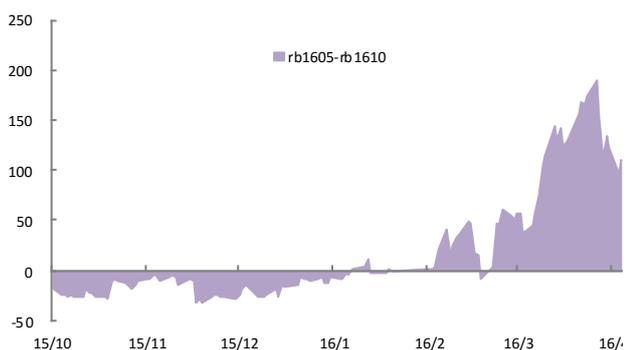
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



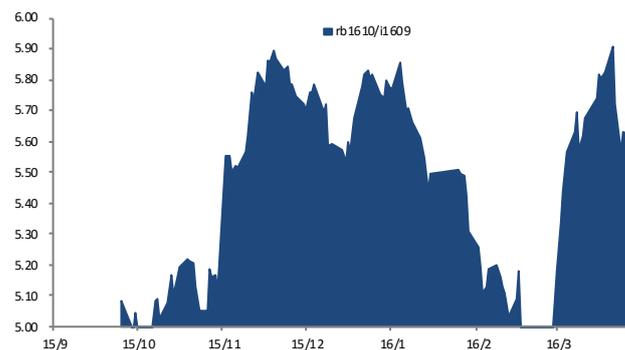
数据来源: 国都期货研究所

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

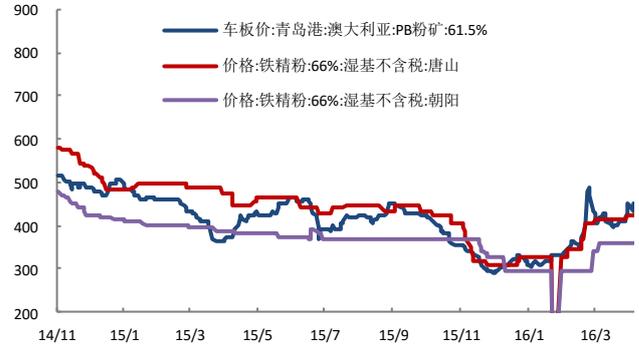
二、铁矿石相关图表

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



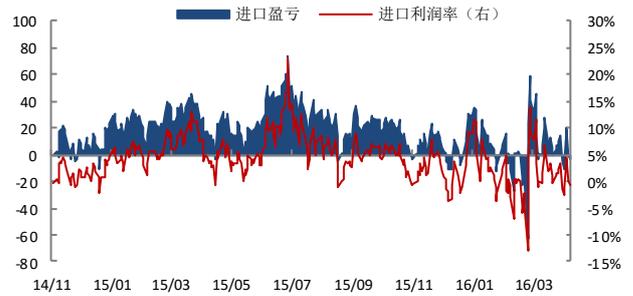
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



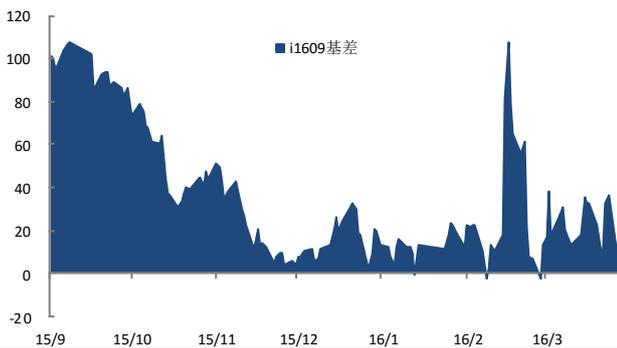
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



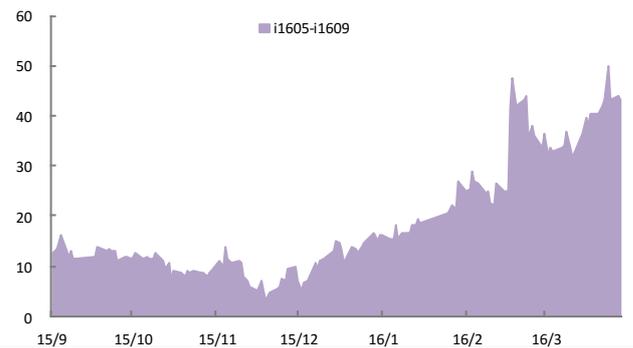
数据来源: 国都期货研究所

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	19,324	3,592	1	永安期货	8,014	2,660	1	银河期货	4,548	91
2	中信期货	18,674	-6,317	2	瑞达期货	6,787	1,588	2	永安期货	4,197	93
3	上海中期	8,157	-4,109	3	方正中期	5,333	417	3	东证期货	3,958	-4
4	华泰期货	7,735	-5,366	4	新潮期货	3,869	-198	4	方正中期	3,940	-251
5	国投期货	7,175	672	5	中信期货	3,846	-1,025	5	国泰君安	3,580	-294
6	永安期货	6,607	1,729	6	东航期货	3,537	-65	6	浙商期货	3,361	113
7	华融期货	6,319	-177	7	金瑞期货	3,337	838	7	东海期货	3,274	-29
8	南华期货	6,263	-6,497	8	国联期货	3,009	162	8	瑞达期货	2,891	-150
9	一德期货	6,186	895	9	东证期货	2,879	-19	9	招商期货	2,394	-225
10	中融汇信	6,110	-12,338	10	招商期货	2,817	-1,533	10	南华期货	2,307	9
11	国泰君安	6,003	-8,072	11	广发期货	2,766	432	11	金瑞期货	2,257	-43
12	长江期货	5,477	1,048	12	混沌天成	2,522	910	12	中信期货	2,254	-395
13	招商期货	5,422	2,168	13	海通期货	2,249	-281	13	华泰期货	2,115	-52
14	广发期货	5,363	917	14	南华期货	2,112	364	14	中国国际	1,900	-85
15	华西期货	5,289	1,872	15	国海良时	2,071	889	15	长江期货	1,890	-33
16	方正中期	5,250	1,347	16	申万期货	2,041	-174	16	广发期货	1,778	149
17	申万期货	5,234	-245	17	西部期货	2,021	-531	17	国投期货	1,725	450
18	国海良时	4,955	3,191	18	五矿经易	1,902	617	18	中信建投	1,606	349
19	东证期货	4,499	-1,276	19	华信万达	1,653	-78	19	徽商期货	1,588	53
20	银河期货	4,489	-5,314	20	银河期货	1,588	-108	20	申万期货	1,584	-204
合计		144,531	-32,280	合计		64,353	4,865	合计		53,147	-458
							净多单增量		5,323		

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	673,916	87,869	1	方正中期	83,297	16,662	1	中信期货	45,220	-12,620
2	国投期货	598,871	-218,262	2	中信期货	58,384	7,607	2	银河期货	33,116	-2,311
3	银河期货	567,085	94,194	3	永安期货	47,992	-19,523	3	国泰君安	31,843	9,862
4	冠通期货	421,562	29,897	4	五矿经易	30,344	1,142	4	申银万国	30,582	14,528
5	海通期货	274,561	104,239	5	东证期货	28,788	-3,724	5	一德期货	29,388	-2,566
6	光大期货	225,179	41,762	6	宏源期货	28,211	-3,496	6	国贸期货	26,911	-396
7	永安期货	214,746	4,749	7	国泰君安	27,000	-1,479	7	国投期货	26,036	-67
8	华安期货	214,610	-15,890	8	广州期货	25,393	3,717	8	混沌天成	25,436	22,842
9	徽商期货	207,259	73,687	9	南华期货	20,485	214	9	中钢期货	22,427	-1,012
10	国泰君安	187,229	38,948	10	华泰期货	19,831	386	10	光大期货	18,072	1,370
11	安粮期货	180,873	28,997	11	北京金鹏	19,737	14,022	11	永安期货	17,263	707
12	申银万国	165,713	10,597	12	徽商期货	17,253	4,113	12	东证期货	16,425	-654
13	广发期货	148,240	-28,733	13	浙商期货	16,836	-4	13	华泰期货	16,142	6,018
14	中信期货	141,815	21,109	14	东航期货	15,044	2,979	14	海通期货	15,738	1,938
15	华泰期货	119,296	29,598	15	海通期货	13,845	2,977	15	道通期货	14,415	-951
16	方正中期	109,695	3,566	16	国贸期货	12,718	247	16	建信期货	13,673	159
17	大地期货	82,543	20,662	17	申银万国	12,717	1,679	17	北京金鹏	13,306	73
18	宏源期货	80,325	5,712	18	银河期货	12,471	-110	18	华信万达	13,165	8,585
19	一德期货	69,224	11,120	19	国投期货	11,430	-5,144	19	中粮期货	13,089	-6
20	东航期货	67,945	8,926	20	光大期货	11,096	2,413	20	鲁证期货	11,657	-1,775
合计		4,750,687	352,747	合计		512,872	24,678	合计		433,904	43,724
						净多单增量		-19,046			

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。