

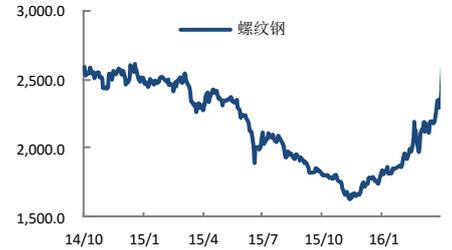
## 黑色蓄势待发，夜盘暴力跳升

关注度：★★★★

报告日期

2016-04-21

### 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，黑色金属日盘高位震荡盘整，矿螺波动剧烈，尾盘封涨。螺纹钢尾盘涨停，收于 2592 元/吨；铁矿石午盘一度下探至 440 支撑位后快速拉升，收于涨停位 454.5。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多净多单增加 2.3 万手，空头承压减仓 2.2 万手；连铁持仓多头部分获利了结，减仓 4.7 万手，净多单减仓 4 万手。夜盘开盘矿螺双双跳升，沪螺尾盘下跌收于 2694 元/吨；连铁收于 471.5 元/吨。

### 市场要闻

#### 【必和必拓因天气因素再次下调 2016 财年铁矿石产量预期】

必和必拓 20 日将 2016 财年铁矿石产量的预期计划削减了 1000 万吨，使得本财年预期产量降为 2.6 亿吨。必和必拓给出的原因是截止 3 月份的这个季度的恶劣天气和交通维护。据报道，必和必拓表示，2016 财政年度，西澳大利亚铁矿石产量预期约为 2.6 亿吨，比先前计划产量低 4%，然而单位成本的指导价仍保持不变。

#### 【欧盟或放宽对钢铁业政府补贴限制】

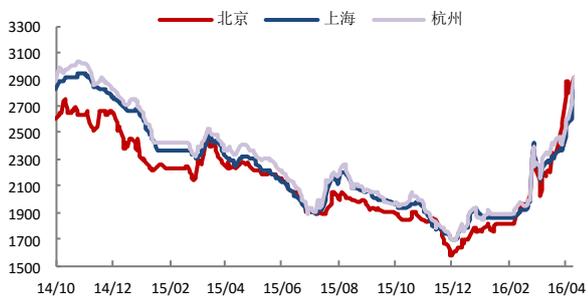
在中国的廉价钢材对欧洲冶金业生存的威胁之下，欧盟工业专员，波兰人比克瓦斯卡向法兰克福汇报表示，欧盟可能会考虑放松对成员国政府补贴本国冶金企业的限制。德国冶金业的 45000 员工也在上星期举行示威，要求当局采取措施，阻止中国倾销廉价钢材，威胁他们的就业岗位，并要求涨工资。

### 操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数上涨 2.05 美元，收于 62.60 美元/吨，港口现货普遍上扬 10-15 元/吨，青岛港车板价上涨 10 元/吨；螺纹钢现货南北价差缩小，杭州地区价格上涨较快，已与北京地区价格持平。我们认为一季度个人住房按揭贷款的超预期以及房地产贷款回暖可以印证需求端响应，在新开工增加和低库存水平下，钢价将会延续强势；铁矿石将受钢厂复工速度和去产能力度影响，短期内将会跟随钢价上涨，但后市风险累积较大料将调整，后市料偏弱有调整。操作上建议，螺纹钢关注上方 2760，2830 阻力线，建议逢低建仓，短期支撑位在 2650，2610；铁矿石建议观望为主，短期关注 470 阻力带，若有效突破可适当参与做多。

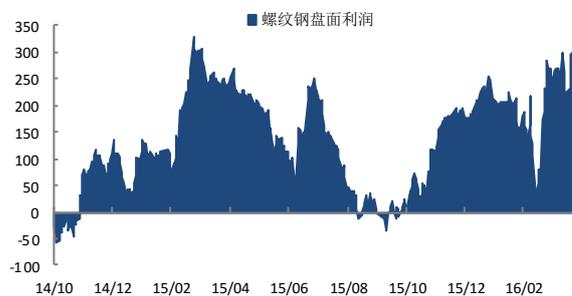
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



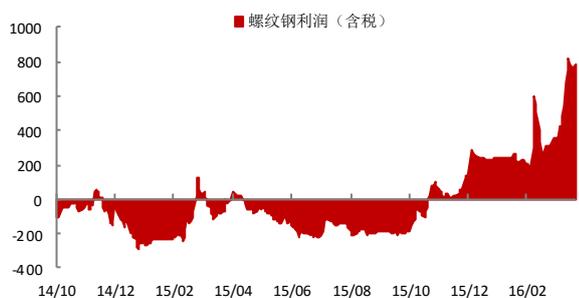
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



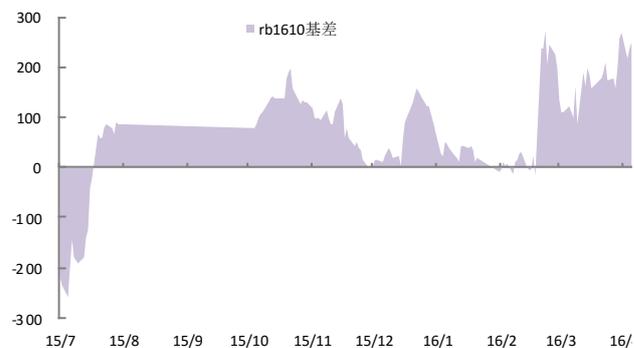
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



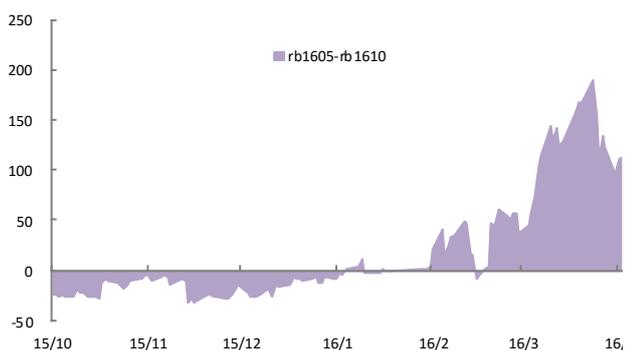
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



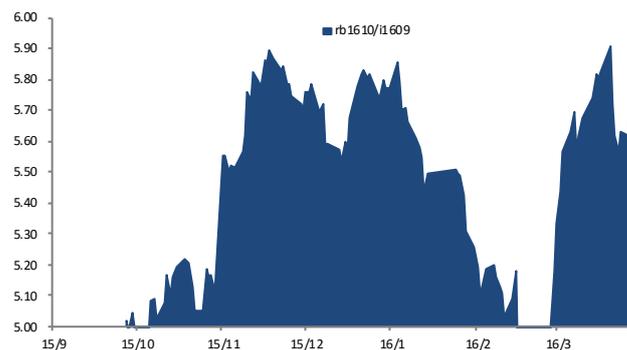
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



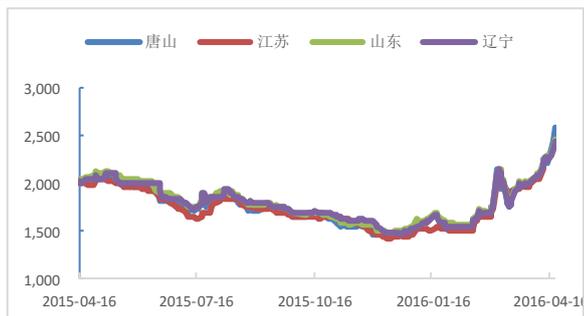
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



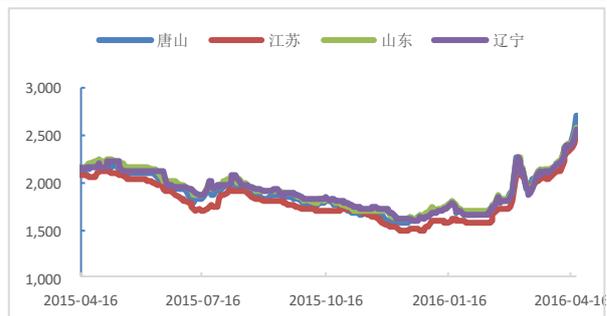
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



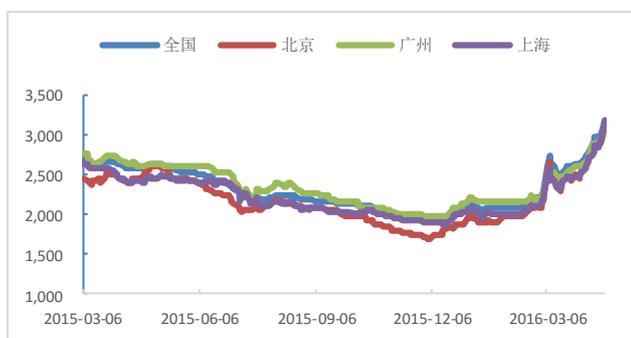
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



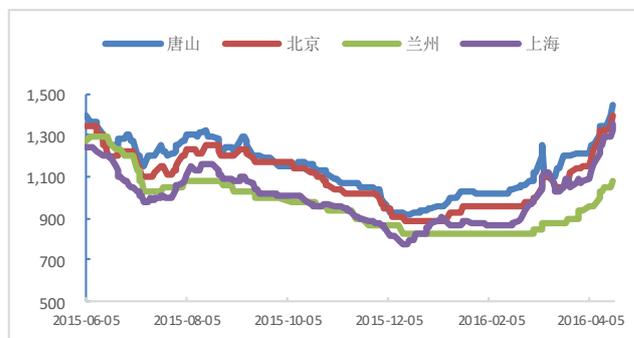
数据来源：国都期货研究所

图 9 热轧卷板现货价格



数据来源：国都期货研究所

图 10 废钢 6-8mm 现货价格



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



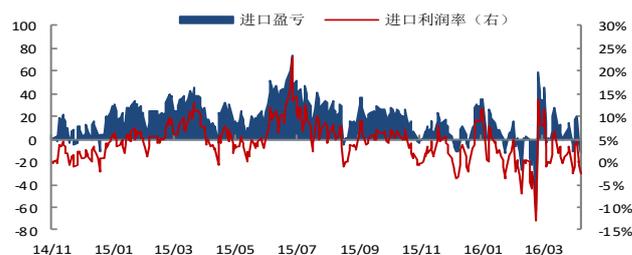
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



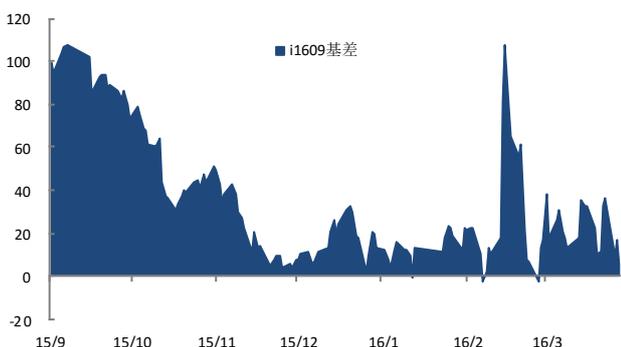
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



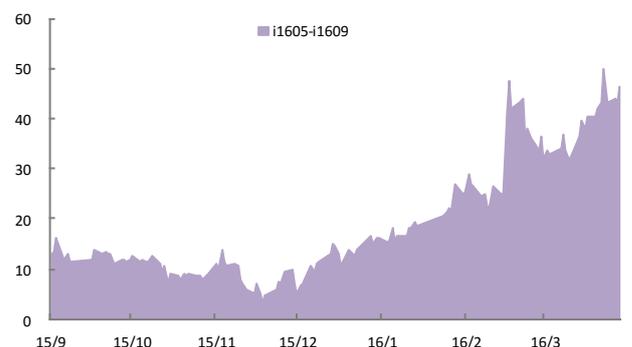
数据来源: 国都期货研究所

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	1,513,016	44,367	1	永安期货	133,176	4,043	1	混沌天成	127,640	-741
2	国投期货	789,349	311,873	2	中信期货	117,704	-12,290	2	永安期货	84,913	408
3	上海中期	750,298	-169,240	3	海通期货	104,211	-6,655	3	中信期货	74,321	7,617
4	申万期货	597,657	-212,723	4	方正中期	103,307	-550	4	国泰君安	58,021	286
5	东证期货	531,214	95,249	5	华泰期货	78,625	-5,282	5	银河期货	54,729	12
6	国泰君安	492,150	-94,206	6	南华期货	72,719	-7,068	6	方正中期	50,616	2,915
7	同信久恒	455,493	97,535	7	国泰君安	64,877	-3,898	7	海通期货	49,028	853
8	永安期货	425,711	-23,147	8	新潮期货	62,473	-232	8	一德期货	48,812	-36,134
9	光大期货	410,878	62,304	9	浙商期货	53,851	1,907	9	光大期货	48,765	2,539
10	中信期货	388,139	8,492	10	申万期货	42,386	8,304	10	华泰期货	46,246	4,157
11	广发期货	382,722	-30,202	11	东证期货	32,451	-3,003	11	申万期货	43,831	1,581
12	华泰期货	370,895	27,459	12	银河期货	32,043	-15,374	12	国投期货	40,230	3,053
13	银河期货	364,388	79,004	13	宏源期货	31,901	-2,259	13	东证期货	39,299	-22,599
14	方正中期	325,347	-53,815	14	瑞达期货	31,146	2,993	14	国富期货	32,608	558
15	瑞达期货	298,915	94,280	15	五矿经易	28,875	-1,668	15	广发期货	27,901	51
16	鲁证期货	280,116	27,069	16	美尔雅	27,481	21,511	16	瑞达期货	26,253	-2,042
17	中信建投	258,432	74,875	17	华闻期货	26,246	8,061	17	中信建投	24,936	8,094
18	中融汇信	229,251	118,077	18	华信万达	26,205	15,165	18	新潮期货	24,600	4,095
19	徽商期货	223,712	13,479	19	光大期货	24,081	-4,133	19	南华期货	23,097	2,337
20	南华期货	209,213	-6,357	20	宝城期货	23,390	1,809	20	金瑞期货	22,377	418
<b>合计</b>		<b>9,296,896</b>	<b>464,373</b>	<b>合计</b>		<b>1,117,148</b>	<b>1,381</b>	<b>合计</b>		<b>948,223</b>	<b>-22,542</b>
							<b>净多单增量</b>		<b>23,923</b>		

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	890,043	291,172	1	方正中期	73,169	-10,128	1	中信期货	42,520	-2,700
2	银河期货	483,480	-83,605	2	中信期货	45,956	-12,428	2	一德期货	37,309	7,921
3	东证期货	468,252	-205,664	3	永安期货	34,966	-13,026	3	永安期货	29,242	11,979
4	广发期货	331,613	183,373	4	五矿经易	29,051	-1,293	4	申银万国	26,860	-3,722
5	光大期货	285,087	59,908	5	宏源期货	26,892	-1,319	5	国贸期货	26,238	-673
6	永安期货	243,491	28,745	6	南华期货	23,229	2,744	6	混沌天成	25,630	194
7	国泰君安	231,906	44,677	7	国泰君安	21,953	-5,047	7	银河期货	23,856	-9,260
8	海通期货	211,005	-63,556	8	华泰期货	19,160	-671	8	国泰君安	21,100	-10,743
9	中信期货	207,070	65,255	9	浙商期货	16,500	-336	9	中钢期货	20,225	-2,202
10	安粮期货	187,006	6,133	10	东证期货	16,487	-12,301	10	国投期货	20,186	-5,850
11	徽商期货	180,275	-26,984	11	东航期货	16,016	972	11	光大期货	18,957	885
12	申银万国	175,089	9,376	12	银河期货	15,405	2,934	12	东证期货	16,238	-187
13	华安期货	164,215	-50,395	13	申银万国	14,712	1,995	13	建信期货	15,642	1,969
14	方正中期	133,987	24,292	14	海通期货	13,376	-469	14	华泰期货	15,137	-1,005
15	华泰期货	111,818	-7,478	15	光大期货	12,390	1,294	15	方正中期	14,343	3,825
16	大地期货	92,438	9,895	16	国投期货	12,363	933	16	中粮期货	13,023	-66
17	一德期货	75,911	6,687	17	国贸期货	11,521	-1,197	17	兴证期货	10,142	-975
18	美尔雅期货	74,871	26,454	18	新湖期货	9,441	334	18	浙商期货	10,108	2,339
19	东航期货	72,989	5,044	19	中金期货	9,015	30	19	鲁证期货	9,851	-1,806
20	中辉期货	69,358	13,767	20	兴证期货	8,890	-241	20	北京首创	9,769	3,479
<b>合计</b>		<b>4,689,904</b>	<b>337,096</b>	合计		430,492	-47,220	合计		406,376	-6,598
						<b>净多单增量</b>		<b>-40,622</b>			

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。