

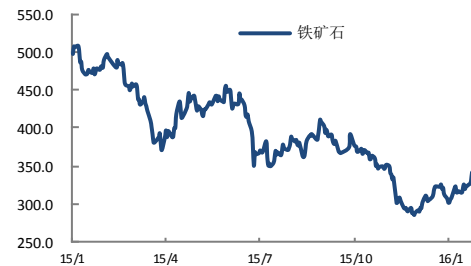
矿螺集体反弹，铁矿石触及涨停

关注度：★★★★

报告日期

2016-04-29

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，黑色金属早盘开盘小幅反弹，午后震荡。螺纹钢上涨 40 元/吨至 2539 元/吨；铁矿石上涨 13.5 元/吨收于 446 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多净多单减少 3.6 万手；连铁持仓净多单减少 2.8 万手。夜盘矿螺大幅反弹，螺纹钢收涨至 2584 元/吨，铁矿石一度触及涨停，最终收于 459 元/吨。

市场要闻

【唐山关停 4 家重污染企业 200 万吨钢铁产能拟升级改建】

环保倒逼产业转型提速，大波重污染企业进入关停倒计时。4 月 26 日，从环保部华北督查中心了解到，根据中央环境保护督察整改要求，为改善区域环境空气质量，唐山市于近期对唐山钢联焦化公司等 4 家钢铁、焦化企业进行了关停。据了解，被关停的这 4 家企业分别为：唐山钢联焦化有限责任公司、唐山市征楠焦化有限公司、唐山新兴焦化股份有限公司、唐山国丰钢铁公司北厂区。被关停的 200 万吨钢铁产能纳入了产能置换方案，现在已有改建计划。被关停的 200 万吨钢铁产能纳入了产能置换方案，现在已有改建计划。

【美国钢铁公司提起申诉 中国大钢企中招】

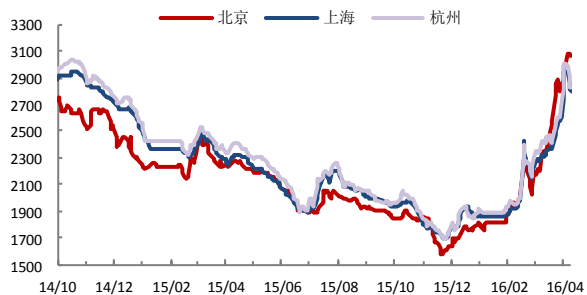
美国钢铁公司 (USS) 向美国国际贸易委员会提出申诉，指控中国钢铁企业及其经销商合谋操纵价格、窃取商业机密和通过虚假标签规避贸易税，要求依照美国《1930 年关税法》的第 337 节进行调查，以封堵出口到美国市场的中国钢铁产品。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数小幅回落至 61 美元/吨，港口现货多数下跌，青岛港车板价下跌 30 元关口至 460 元/吨；螺纹钢现货变动不大，杭州地区钢价逆市上涨。基本面方面，螺纹钢现货企稳，五一临近叠加唐山园博会近日开幕，钢厂开工率料持稳偏弱；铁矿石供应较为充裕，五一临近钢厂采购欲望较低，后市仍偏空。操作上建议，螺纹钢可逢低做多，下方 2500、2450 支撑位；铁矿石波动较大，建议观望为主，关注颈部位置 430，短期可逢高沽空。

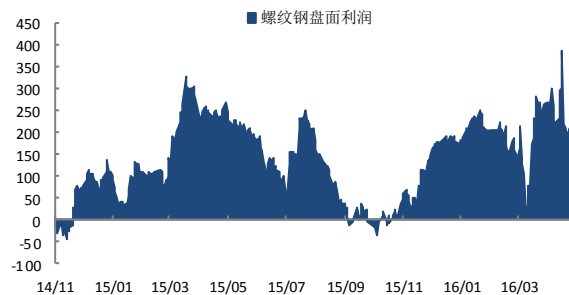
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



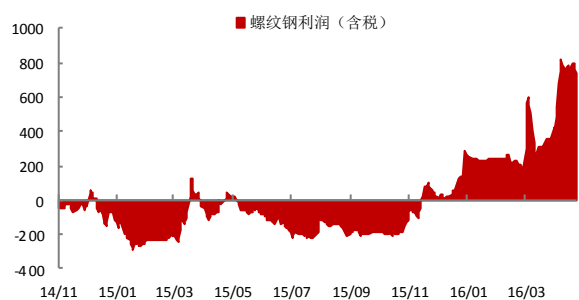
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



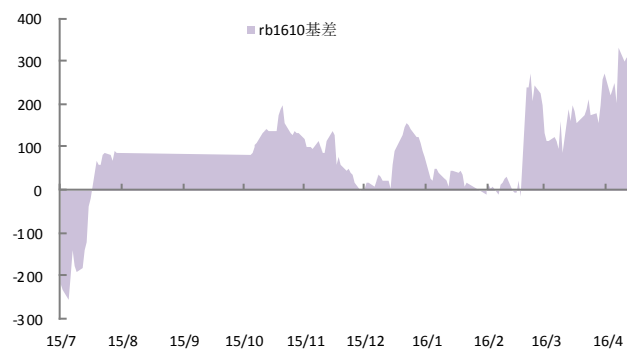
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



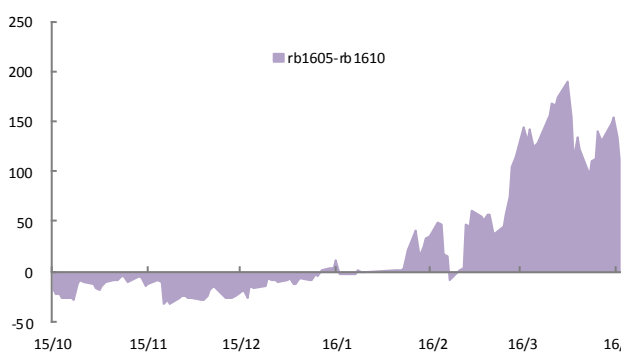
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



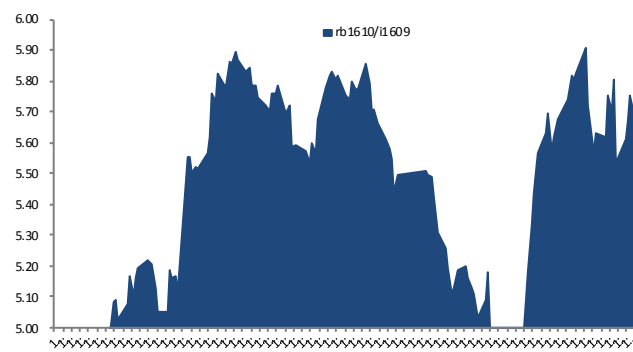
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



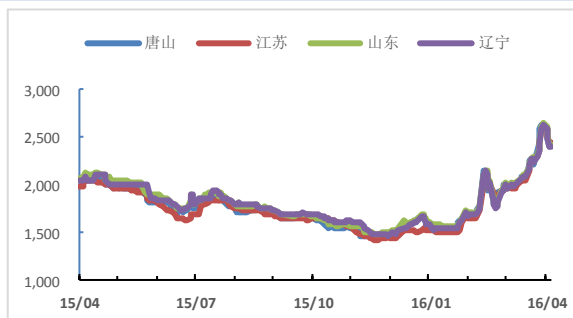
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



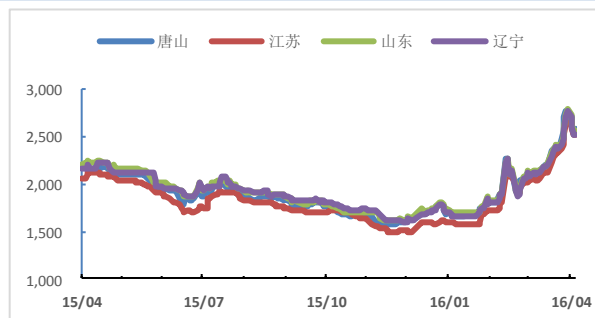
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



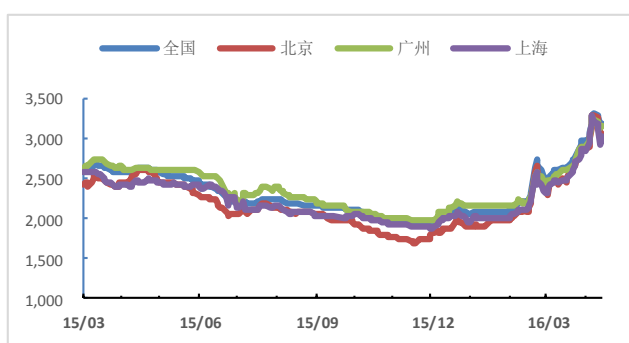
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



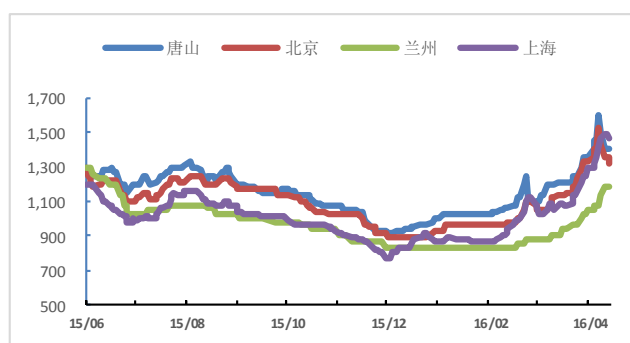
数据来源：国都期货研究所

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

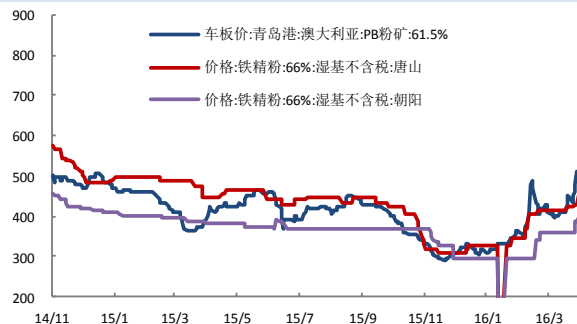
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



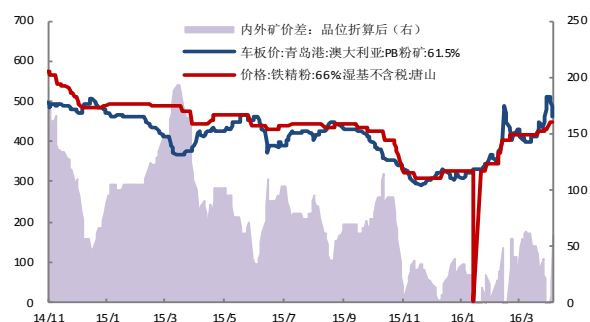
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



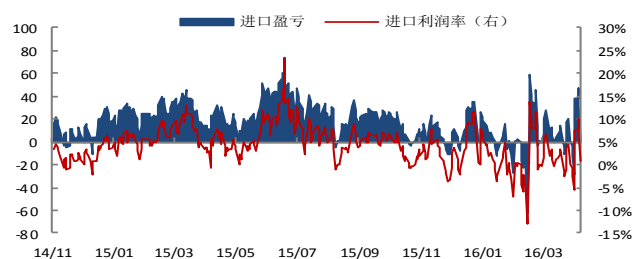
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



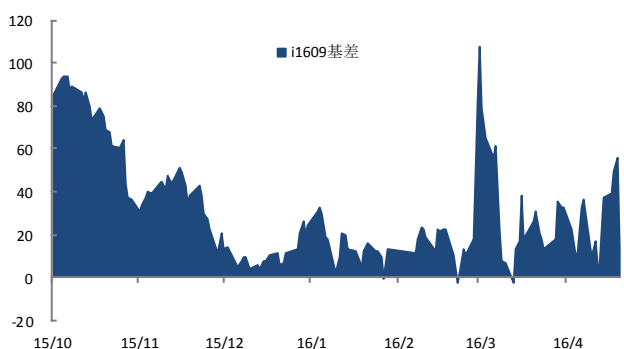
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



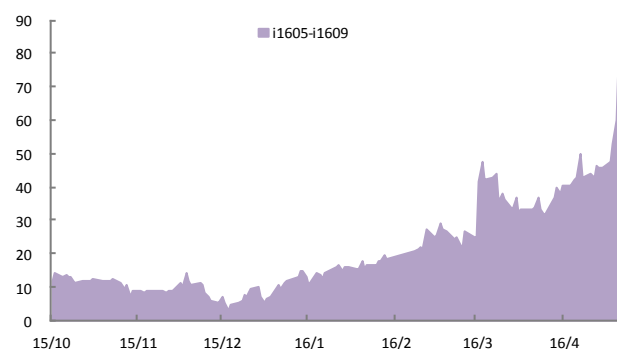
数据来源: 国都期货研究所

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	同信久恒	575,597	-78,911	1	永安期货	131,505	18,037	1	永安期货	87,389	-14,175
2	国泰君安	513,953	-2,093	2	方正中期	98,649	-5,724	2	混沌天成	86,176	1,933
3	中信期货	402,929	-93,458	3	海通期货	87,529	-3,672	3	中信期货	74,760	2,734
4	海通期货	377,943	-298,601	4	南华期货	75,655	-8,535	4	东证期货	60,697	13,870
5	申万期货	375,333	12,608	5	新湖期货	62,871	1,331	5	国泰君安	59,112	23,252
6	华泰期货	373,830	-12,626	6	中信期货	52,146	-11,671	6	华泰期货	47,591	-276
7	银河期货	355,631	-63,830	7	浙商期货	47,977	-12,844	7	银河期货	45,032	7,166
8	永安期货	347,056	-48,599	8	华泰期货	47,818	-344	8	国富期货	44,029	-23,355
9	徽商期货	305,691	14,083	9	银河期货	44,498	19,743	9	海通期货	43,208	-2,245
10	铜冠金源	305,193	-20,488	10	国泰君安	34,406	1,309	10	方正中期	35,869	-2,529
11	方正中期	297,633	-45,034	11	申万期货	29,244	9,365	11	迈科期货	34,926	-3,069
12	恒泰期货	289,128	21,663	12	一德期货	27,543	-11,026	12	光大期货	33,117	572
13	广发期货	263,970	-20,494	13	格林大华	26,457	-733	13	一德期货	32,695	2,375
14	上海中期	261,224	-145,906	14	宏源期货	25,434	1,635	14	南华期货	30,638	6,804
15	南华期货	256,579	-7,854	15	中大期货	25,294	563	15	瑞达期货	28,460	-86
16	国投期货	235,026	-64,825	16	五矿经易	25,243	5,039	16	新湖期货	26,005	959
17	浙商期货	203,180	9,680	17	广发期货	25,078	4,226	17	中粮期货	25,648	12,063
18	光大期货	200,882	-404	18	东证期货	24,308	566	18	中钢期货	21,444	5,034
19	东证期货	199,748	-175,796	19	鲁证期货	19,169	3,991	19	申万期货	20,985	-1,130
20	鲁证期货	174,351	7,865	20	宝城期货	18,529	-13,138	20	浙商期货	20,160	5,056
合计		6,314,877	-1,013,020	合计		929,353	-1,882	合计		857,941	34,953
						净多单增量		-36,835			

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	150,731	50,135	1	永安期货	48,222	-3,945	1	光大期货	41,338	19,135
2	永安期货	105,546	-21,298	2	海通期货	29,312	1,676	2	中信期货	39,403	3,534
3	方正中期	88,187	-51,019	3	一德期货	26,879	2,413	3	国贸期货	22,247	-2,306
4	国泰君安	84,281	17,014	4	国泰君安	19,284	-784	4	永安期货	19,281	1,327
5	中信期货	72,759	-4,506	5	五矿经易	18,880	-6,977	5	银河期货	15,175	850
6	申银万国	70,302	-9,771	6	英大期货	18,458	-612	6	南华期货	15,107	12,981
7	徽商期货	68,218	-106	7	中信期货	18,371	-3,471	7	中钢期货	11,606	-2,162
8	光大期货	66,401	13,726	8	东证期货	16,950	-4,239	8	申银万国	10,384	-436
9	广发期货	63,975	-23,686	9	浙商期货	13,944	-610	9	一德期货	10,371	-5,167
10	海通期货	63,197	-38,616	10	华泰期货	11,914	-1,275	10	中粮期货	9,349	-1,883
11	国投期货	53,414	-12,356	11	国贸期货	11,828	-1,200	11	海通期货	9,212	-3,141
12	招商期货	48,376	12,953	12	银河期货	11,298	-139	12	建信期货	9,079	168
13	美尔雅期货	42,889	15,524	13	方正中期	10,430	-2,217	13	国投期货	8,801	-1,759
14	华泰期货	41,980	-5,372	14	北京首创	9,723	30	14	宏源期货	8,136	1,429
15	东证期货	40,608	-26,995	15	徽商期货	8,579	4,010	15	大连良运	7,769	-5,977
16	南华期货	39,031	2,684	16	申银万国	7,699	-2,446	16	国泰君安	7,458	-4,705
17	上海东亚	38,561	-242	17	混沌天成	7,561	1,127	17	瑞达期货	7,349	1,339
18	混沌天成	37,367	31,144	18	新湖期货	5,895	-21	18	兴证期货	7,076	-168
19	东航期货	37,261	6,372	19	中金期货	5,638	6	19	中投期货	7,076	-142
20	大地期货	36,467	10,030	20	国投期货	5,476	2,713	20	广发期货	7,030	-177
合计		1,249,551	-34,385	合计		306,341	-15,961	合计		273,247	12,740
							净多单增量		-28,701		

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。