

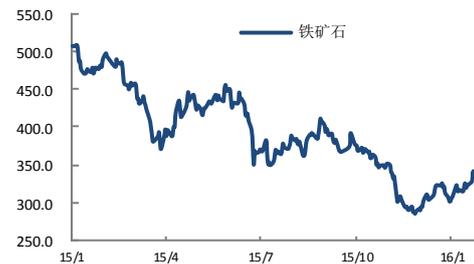
矿螺王者归来，铁矿石继续封涨

关注度：★★★★

报告日期

2016-05-03

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，黑色金属在经过两天的回调后重拾动能反弹。螺纹钢上涨 41 元/吨至 2580 元/吨；铁矿石涨停，上涨 16 元/吨收于 462 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多净多单减少 1.9 万手；连铁持仓净多单增加 1.2 万手。

市场要闻

【中国钢铁去产能“言行不一” 现在欧美怒了】

“去产能”是今年中国的五大任务之一，中央已明确全国 5 年时间压减粗钢产能 1 亿-1.5 亿吨。从各地上报的减产的计划来看，地方设定目标之和已远超中央。然而，事实却是，中国多处钢铁厂重新恢复生产。目前，中国钢铁产品在海外的低价倾销及去产能承诺与行动的“表里不一”已经深深地激怒了欧盟和美国。德国经济部长 Gabriel 今日称，呼吁在与中国的钢铁贸易实践中采取激进手段。虽然没有国家希望与中国进行贸易战，但不能因此就在钢铁贸易争端上有所保留。若中国违反市场经济规则，则欧盟无法给予中国市场经济体地位。

【期市服务钢铁产业能力进入新阶段】

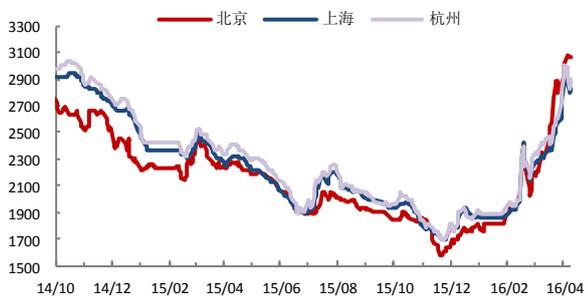
在深化产业结构调整、经济下行压力较大的背景下，相关企业从自身发展乃至生存的需要出发，对加强风险管理提出了强烈需求，这为期货市场发展创造了内生动力；而期货市场发展又进一步丰富和完善了钢铁产业的市场体系，对于深化钢铁产业市场化改革、提升钢铁产业市场化水平、更好地发挥市场机制在钢铁产业资源配置中的基础性作用具有重要意义。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数回升至 65.85 美元/吨，港口现货多数上涨，青岛港车板价下跌 27 元关口至 487 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，螺纹钢现货上涨较快，期货贴水较多，后市基差缩小，期价走高的概率较大；铁矿石供应较为充裕，唐山限产令已施行，后市仍偏空。操作上建议，螺纹钢可逢低做多，下方 2530、2500 支撑位；铁矿石建议观望为主顺势轻仓做多，可关注下方 450 支撑位，若有效跌破可短空思路参与。

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



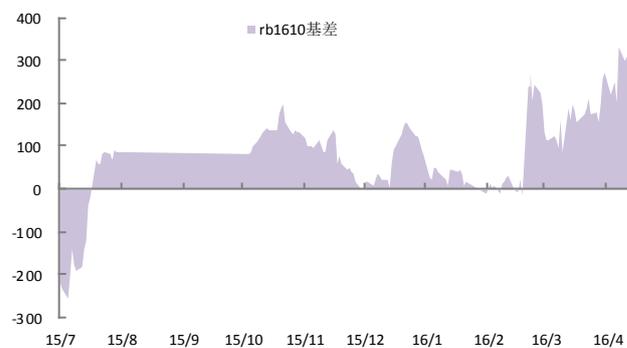
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



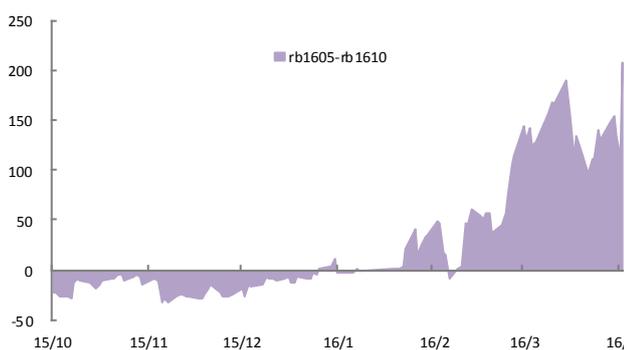
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



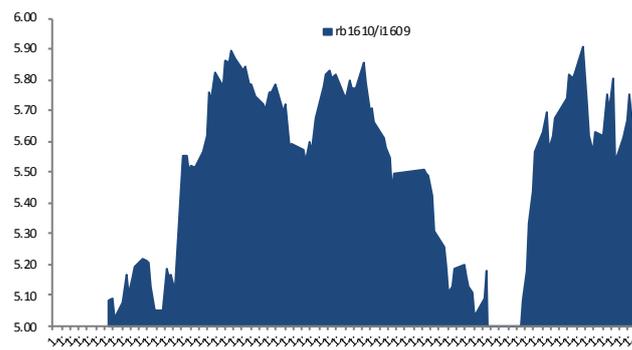
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



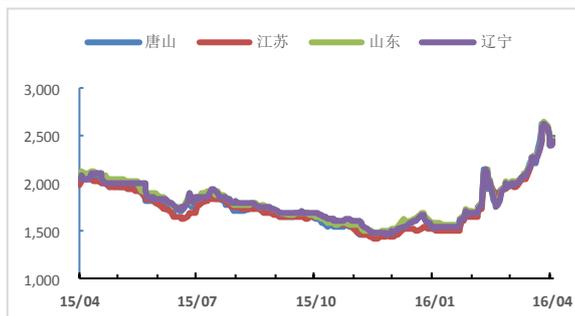
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



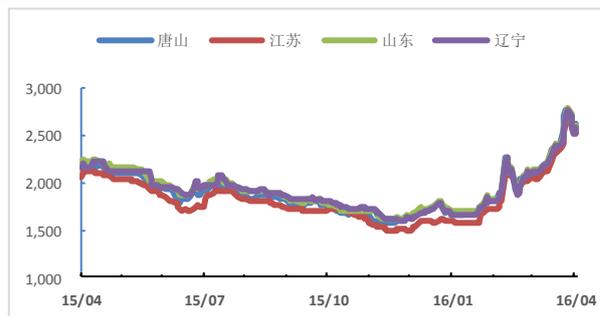
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



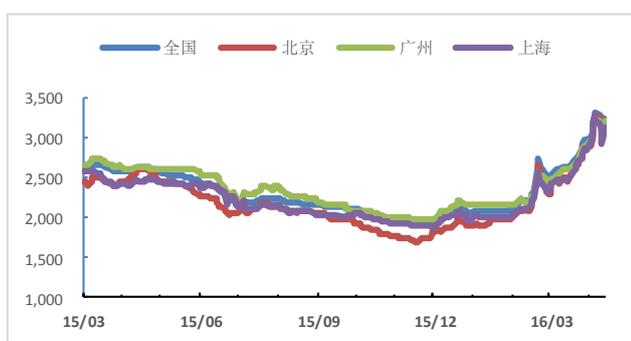
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



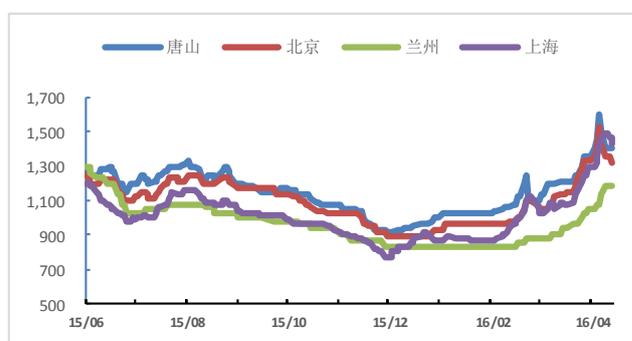
数据来源：国都期货研究所

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)



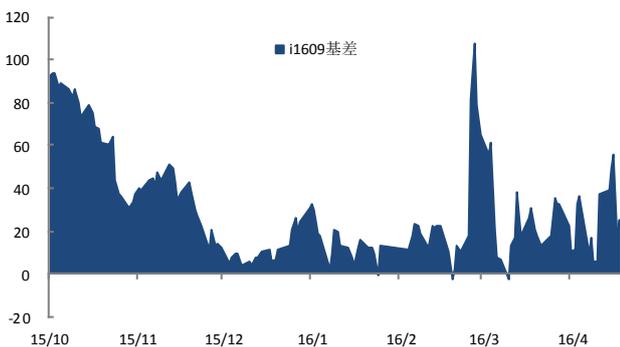
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



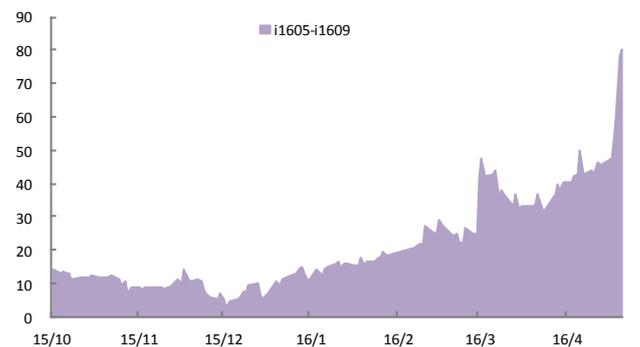
数据来源: 国都期货研究所

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	532,464	-43,133	1	永安期货	128,182	-3,323	1	混沌天成	82,200	-3,976
2	国泰君安	457,393	-56,560	2	方正中期	94,363	-4,286	2	中信期货	70,186	-4,574
3	铜冠金源	380,706	75,513	3	南华期货	79,830	4,175	3	永安期货	68,571	-18,818
4	申万期货	367,248	-8,085	4	海通期货	72,021	-15,508	4	国富期货	66,007	21,978
5	中信期货	352,964	-49,965	5	新湖期货	63,808	937	5	东证期货	64,333	3,636
6	华泰期货	319,118	-54,712	6	银河期货	49,890	5,392	6	银河期货	46,545	1,513
7	永安期货	303,289	-43,767	7	中信期货	48,538	-3,608	7	海通期货	41,197	-2,011
8	海通期货	302,177	-75,766	8	华泰期货	46,019	-1,799	8	迈科期货	37,323	2,397
9	国投期货	294,005	58,979	9	浙商期货	30,741	-17,236	9	华泰期货	36,658	-10,933
10	方正中期	256,686	-40,947	10	国泰君安	28,625	-5,781	10	国泰君安	35,562	-23,550
11	银河期货	244,669	-110,962	11	申万期货	27,246	-1,998	11	一德期货	32,587	-108
12	南华期货	225,573	-31,006	12	格林大华	26,728	271	12	光大期货	30,788	-2,329
13	徽商期货	219,922	-85,769	13	东证期货	23,867	-441	13	方正中期	30,465	-5,404
14	恒泰期货	202,461	-86,667	14	广发期货	23,306	-1,772	14	南华期货	29,936	-702
15	广发期货	200,047	-63,923	15	鲁证期货	22,165	2,996	15	瑞达期货	28,584	124
16	光大期货	196,937	-3,945	16	国投期货	21,303	8,835	16	中钢期货	24,332	2,888
17	东证期货	185,151	-14,597	17	宝城期货	19,854	1,325	17	新湖期货	24,047	-1,958
18	上海中期	182,347	-78,877	18	光大期货	19,097	1,068	18	申万期货	21,709	724
19	格林大华	181,369	63,746	19	一德期货	17,567	-9,976	19	招商期货	20,251	1,305
20	浙商期货	178,082	-25,098	20	上海大陆	14,656	-2,628	20	江西瑞奇	18,199	16,328
合计		5,582,608	-675,541	合计		857,806	-43,357	合计		809,480	-23,470
				净多单增量				-19,887			

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	85,449	-65,282	1	永安期货	50,778	2,556	1	中信期货	38,833	-570
2	永安期货	70,095	-35,451	2	一德期货	33,530	6,651	2	国贸期货	20,394	-1,853
3	徽商期货	66,020	-2,198	3	中信期货	20,830	2,459	3	永安期货	13,780	-5,501
4	中信期货	65,777	-6,982	4	英大期货	18,425	-33	4	银河期货	13,070	-2,105
5	广发期货	63,284	-691	5	银河期货	17,144	5,846	5	国投期货	12,892	4,091
6	光大期货	62,467	-3,934	6	海通期货	13,945	-15,367	6	南华期货	12,483	-2,624
7	国泰君安	61,231	-23,050	7	浙商期货	13,444	-500	7	混沌天成	10,642	5,165
8	一德期货	58,749	34,699	8	东证期货	12,897	-4,053	8	中钢期货	10,488	-1,118
9	海通期货	55,021	-8,176	9	国贸期货	11,802	-26	9	光大期货	10,244	-31,094
10	国投期货	52,970	-444	10	国泰君安	11,378	-7,906	10	建信期货	9,360	281
11	申银万国	46,377	-23,925	11	华泰期货	11,365	-549	11	中粮期货	9,280	-69
12	方正中期	39,822	-48,365	12	方正中期	9,886	-544	12	一德期货	8,617	-1,754
13	上海东亚	39,116	555	13	北京首创	9,081	-642	13	申银万国	8,616	-1,768
14	招商期货	38,836	-9,540	14	五矿经易	8,724	-10,156	14	国泰君安	8,551	1,093
15	大地期货	37,698	1,231	15	徽商期货	7,703	-876	15	宏源期货	8,475	339
16	华泰期货	35,191	-6,789	16	申银万国	7,332	-367	16	大连良运	7,885	116
17	东航期货	30,352	-6,909	17	混沌天成	6,417	-1,144	17	瑞达期货	7,761	412
18	东证期货	29,413	-11,195	18	光大期货	6,322	1,227	18	兴证期货	7,498	422
19	鲁证期货	26,107	-3,465	19	国投期货	5,809	333	19	中国国际	6,288	436
20	五矿经易	25,644	10,092	20	中金期货	5,653	15	20	东证期货	6,245	288
合计		989,619	-209,819	合计		282,465	-23,076	合计		231,402	-35,813
						净多单增量		12,737			

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。