

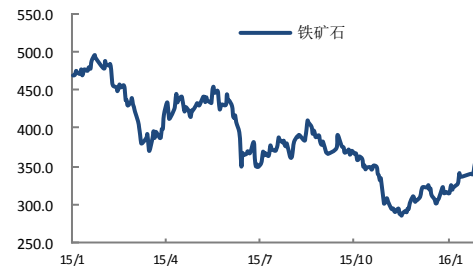
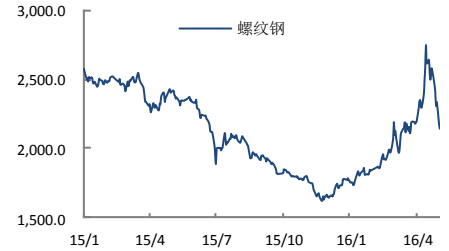
矿螺震荡企稳，钢企护盘效果初显

关注度：★★★★

报告日期

2016-05-12

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，随着深度看跌情绪降温出清，黑色金属延续震荡行情。螺纹钢小幅震荡收于 2149 元/吨；铁矿石小幅下行收于 385 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，螺纹钢市场止跌心态升温，持仓净多单继续增加 7000 手；连铁持仓净多单止跌回升 4300 手。夜盘黑色金属持续低位整理，螺纹钢收于 2157 元/吨，铁矿石收于 388 元/吨。

市场要闻

【中钢协发布一季度钢铁生产与投资情况】

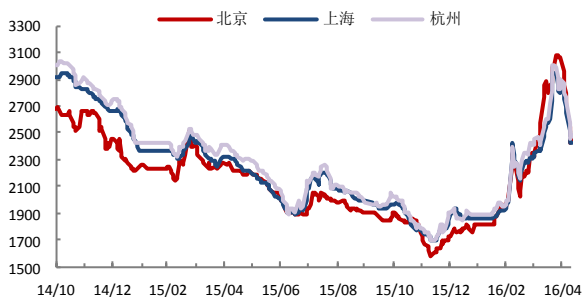
一季度，受国内外钢材需求比去年四季度略有好转、季节性补充库存以及钢材价格连续大幅下跌后积累了较强反弹动能的影响，特别是 3 月份钢材价格大幅反弹，促使钢铁企业特别是国内中小民营企业加快产能释放和关停产能的复产，国内外钢铁产量逐步回升，但比去年一季度日产水平仍有较大下降，同时钢铁投资降幅明显缩小。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数企稳收于 56.25 美元/吨，港口现货多数下跌，青岛车板价下跌 10 元/吨至 430 元/吨。钢企护盘效果初显，钢坯价格反弹重新回到 2000 元/吨。基本面方面，雨季来临需求减弱，钢厂开工率变动不大，钢材社会库存止跌反弹，后期螺纹钢仍将承压，但价格已基本挤出前期暴涨的投机泡沫，且期货贴水较大，期价下行空间有限，上行较难，短期维持震荡观点；铁矿石走势将追随螺纹钢维持震荡偏弱行情。操作上建议，螺纹钢建议可逢低轻仓做多，设好止损；铁矿石建议观望为主，短期内可顺势少量偏空思路参与。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



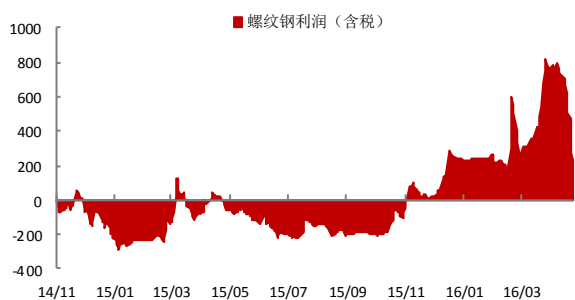
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



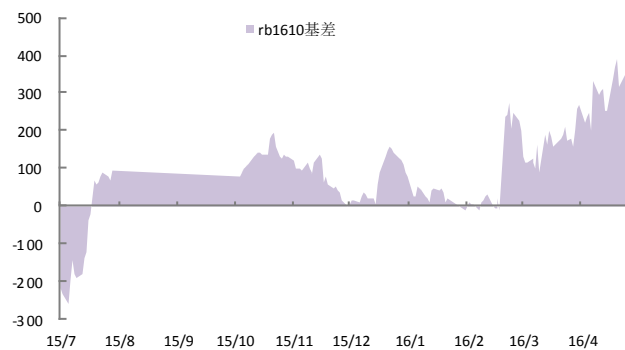
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



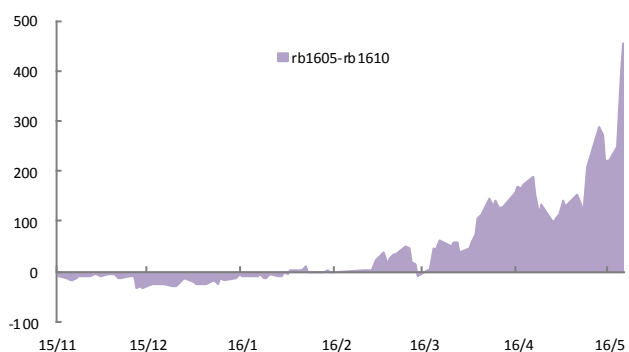
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



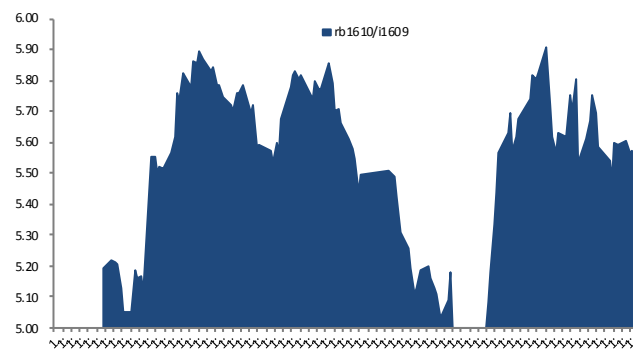
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



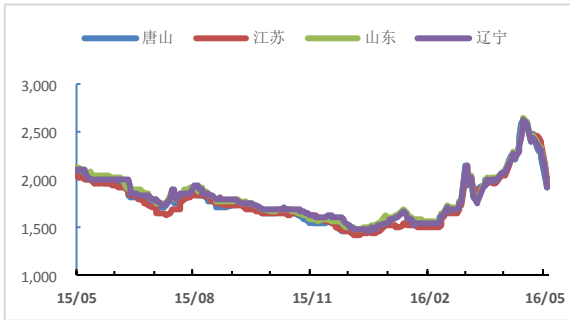
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



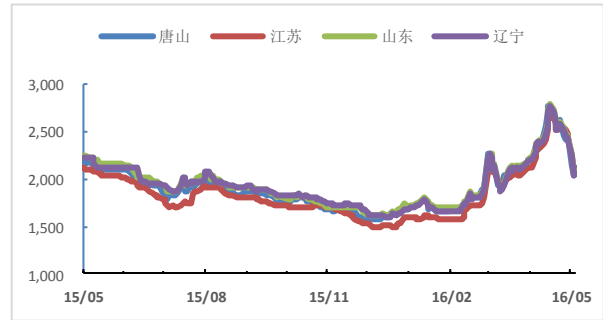
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



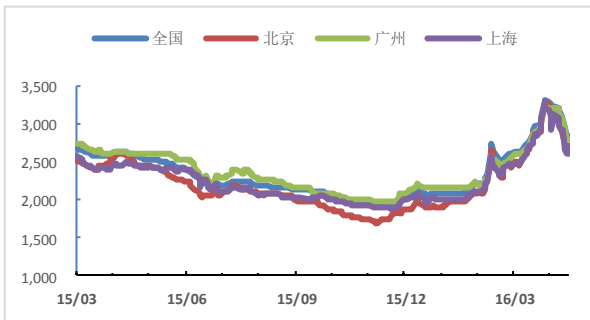
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



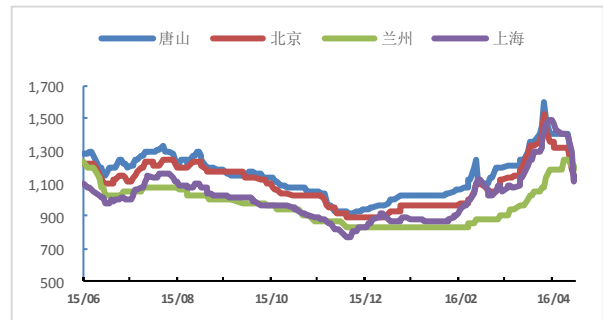
数据来源：国都期货研究所

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

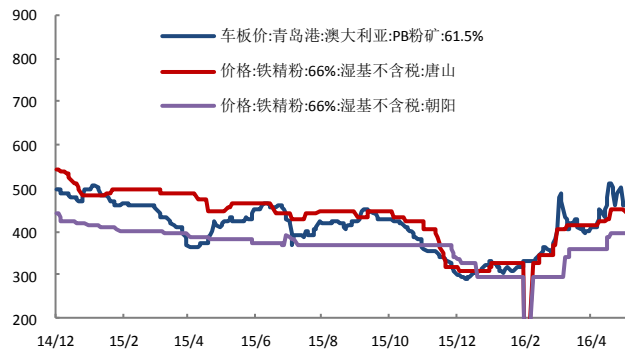
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



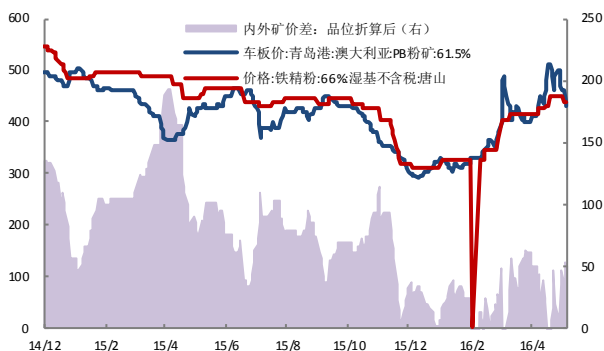
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



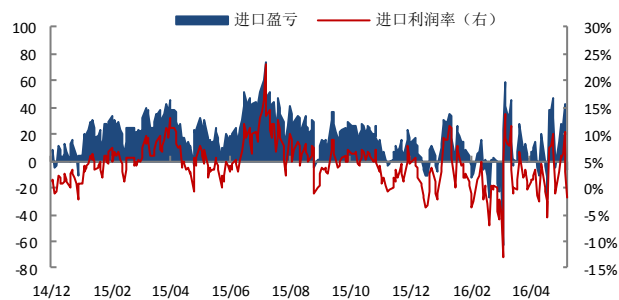
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



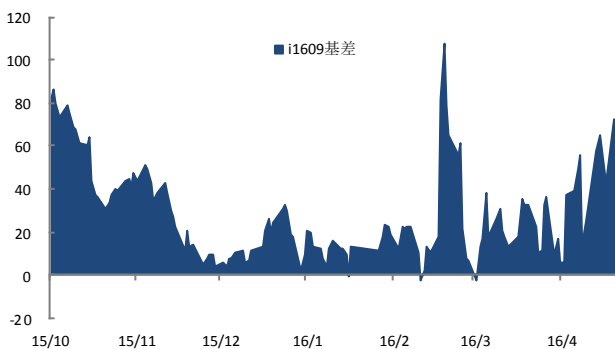
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



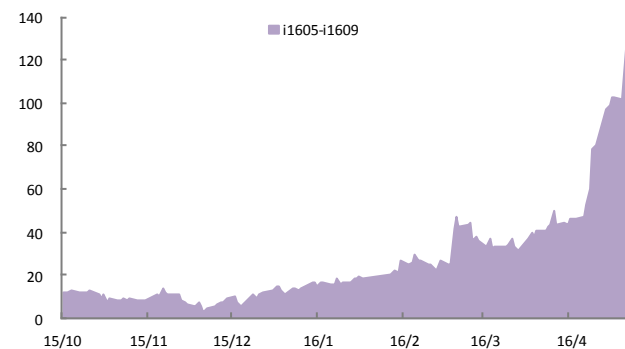
数据来源: 国都期货研究所

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	590,556	46,907	1	永安期货	134,645	-7,502	1	方正中期	105,487	-1,754
2	海通期货	378,760	21,136	2	华泰期货	62,463	476	2	银河期货	93,620	-1,766
3	中信期货	342,059	37,403	3	海通期货	62,133	6,495	3	永安期货	71,149	4,665
4	国泰君安	322,831	-9,832	4	申万期货	55,078	2,562	4	国富期货	69,023	-24,011
5	上海中期	314,547	13,370	5	南华期货	52,575	7,055	5	海通期货	64,928	7,211
6	华泰期货	297,474	-5,105	6	国泰君安	48,714	-2,713	6	混沌天成	59,905	860
7	银河期货	283,464	15,373	7	中信期货	48,044	2,512	7	一德期货	58,243	-29,415
8	申万期货	268,019	-58,944	8	方正中期	43,246	2,765	8	中信期货	57,596	2,941
9	永安期货	243,407	-16,482	9	银河期货	38,828	-17,368	9	东证期货	57,322	2,384
10	东证期货	220,902	-4,274	10	广发期货	31,257	-190	10	华泰期货	48,548	8,666
11	国投期货	208,190	-91,809	11	东证期货	30,569	6,182	11	瑞达期货	42,684	5,192
12	方正中期	207,013	-13,149	12	格林大华	30,495	72	12	新潮期货	34,845	1,404
13	徽商期货	199,724	-20,947	13	鲁证期货	29,845	5,608	13	光大期货	33,585	1,043
14	南华期货	189,403	16,163	14	浙商期货	25,798	-4	14	南华期货	32,556	-4,304
15	广发期货	186,333	-25,220	15	一德期货	23,585	15,230	15	申万期货	31,372	7,725
16	中信建投	181,753	-6,015	16	宝城期货	21,856	-12,982	16	国泰君安	30,992	2,564
17	铜冠金源	158,560	-105,674	17	五矿经易	20,823	-4,110	17	浙商期货	29,590	4,002
18	浙商期货	154,968	-5,263	18	徽商期货	20,089	2,717	18	迈科期货	28,440	6,409
19	瑞达期货	149,628	-16,741	19	中信建投	19,849	-1,903	19	美尔雅	27,260	5,352
20	东吴期货	145,855	57,194	20	国投期货	19,632	3,520	20	宝城期货	27,098	2,265
合计		5,043,446	-171,909	合计		819,524	8,422	合计		1,004,243	1,433
						净多单增量		6,989			

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	广发期货	116,126	-58,181	1	中信期货	49,006	11,120	1	方正中期	49,167	-44
2	银河期货	112,277	9,764	2	永安期货	48,334	-15,460	2	新湖期货	31,772	84
3	徽商期货	96,528	17,877	3	国泰君安	17,216	-208	3	银河期货	28,938	-2,061
4	中信期货	93,658	-16,673	4	银河期货	15,125	2,194	4	南华期货	28,213	-283
5	永安期货	81,037	13,775	5	国投期货	14,266	5,304	5	中投期货	17,946	3,461
6	国投期货	74,127	-1,175	6	徽商期货	13,929	7,181	6	国贸期货	16,619	-1,199
7	方正中期	67,724	24,055	7	方正中期	11,805	950	7	中信期货	16,273	-11,578
8	华泰期货	55,241	13,043	8	广发期货	10,800	945	8	国投期货	13,556	3,715
9	国泰君安	51,966	-2,275	9	华泰期货	10,761	-4,737	9	永安期货	12,713	4,327
10	海通期货	48,908	-20,679	10	海通期货	10,537	694	10	光大期货	12,708	-120
11	招商期货	47,694	19,126	11	东证期货	10,351	-949	11	建信期货	11,977	-426
12	光大期货	46,813	-2,404	12	安粮期货	10,037	-564	12	海通期货	11,650	848
13	申银万国	45,344	-10,839	13	山金期货	9,055	128	13	徽商期货	10,725	2,017
14	东证期货	39,603	-903	14	光大期货	8,927	1,453	14	安粮期货	9,607	-382
15	上海东亚	39,005	906	15	国贸期货	8,409	311	15	中粮期货	9,482	974
16	浙商期货	35,010	8,999	16	申银万国	7,741	-3,126	16	东证期货	8,455	2,444
17	东航期货	32,925	-715	17	中投期货	7,523	4,973	17	兴证期货	8,290	63
18	瑞达期货	31,173	11,798	18	浙商期货	7,231	-8,388	18	中钢期货	7,952	-8
19	中大期货	30,541	-719	19	混沌天成	7,045	360	19	申银万国	7,935	-4,042
20	英大期货	28,494	-11,071	20	长江期货	6,763	692	20	华闻期货	7,715	760
合计		1,174,194	-6,291	合计		284,861	2,873	合计		321,693	-1,450
						净多单增量		4,323			

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。