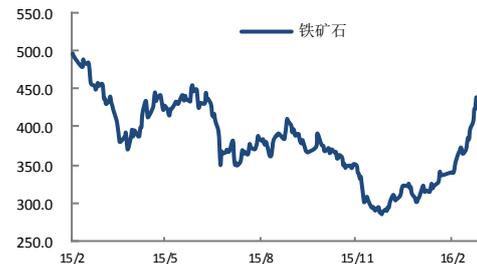


钢铁 PMI 大幅回落，矿螺走势轻微分化

报告日期 2016-06-02

关注度：★★★★

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，矿螺走势分化，螺纹钢低开低走，铁矿石震荡上行。最终螺纹钢下跌 11 元收于 1955 元/吨；铁矿石小幅上涨 6 元收于 348.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，螺纹钢净多单减少 4.1 万手，连铁持仓净多单小幅增加 5100 手。夜盘矿螺震荡盘整，螺纹钢最终收于 1949 元/吨，铁矿石收于 345.5 元/吨。

市场要闻

【唐山滦南对钢铁行业进行深度治理】

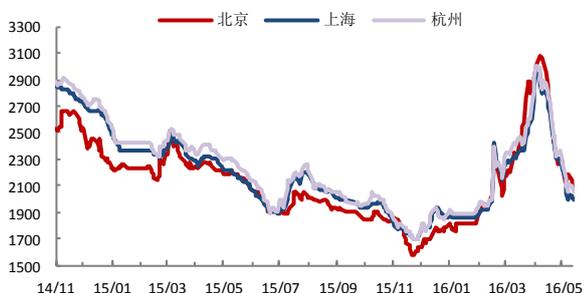
2015 年以来，滦南县加大污染企业的治理力度，加强污染源监管，今年重点加大对钢铁行业的深度治理力度。目前，该县共有两家钢铁联合企业，两企业烧结机和竖炉已全部完成了脱硫；高炉出铁场和转炉一、二、三次烟气全部完成了改造并通过了市局验收。全县涉及 VOC 排放需整治的重点行业企业共 103 家，今年 6 月底前需完成 30% 以上。年底前完成全县焦化、有机化工、制药、大型表面喷涂等行业企业整治，达到 60% 以上；2017 年 6 月底前完成 80% 以上，2017 年底前全部完成。

操作建议

今日公布的钢铁 PMI 数据大幅回落，订单指数成为最大拖累项，显示了需求端低迷的表现。现货方面，铁矿石普氏指数继续弱势运行在 50 美元下方于 49.5 美元/吨，港口现货报价稳中有降，青岛车板价小幅下跌收于 360 元/吨；国内铁精粉市场稳中小跌，市场整体运行疲软，成交不畅。螺纹钢市场主流价格较上一日小幅下跌，成交依旧不畅，西本 10mm 规格报价 2300 元/吨，12/14mm 规格报价 2240-2280 元/吨，16-25mm 规格报价基本在 2120-2140 元/吨，28/32mm 规格报价 2240-2260 元/吨，36/40mm 规格报在 2430 元/吨。唐山坯价小幅报跌收于 1800 元，料今日唐山普碳方坯报价持稳弱势运行为主。基本面方面，虽然 PMI 指数大幅回落，但生产经营活动仍处在扩张区间，钢企库存指数明显上涨，表明钢厂库存积压压力加大；随着 6 月消费淡季到来，一些大型钢企开始下调六月上旬产品出厂指导价，市场仍处于重新寻找供需平衡点价格阶段，预计钢价整体仍将承压回调；铁矿石与螺纹钢走势形成共振，后市料偏弱运行，但近期钢厂开工率仍维持高位以及逐渐被动补库需求将压缩矿价下行空间。操作上建议，螺纹钢建议观望为主，可逢高做空思路参与；铁矿石继续运行在 330-360 箱型区间，可轻仓高抛低吸思路参与。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



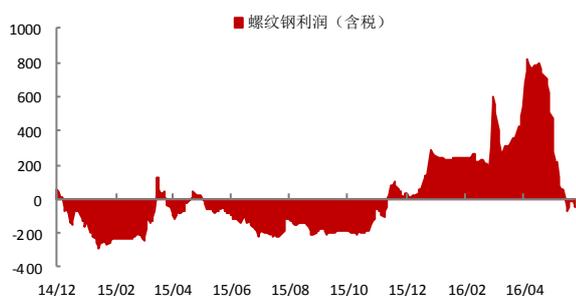
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



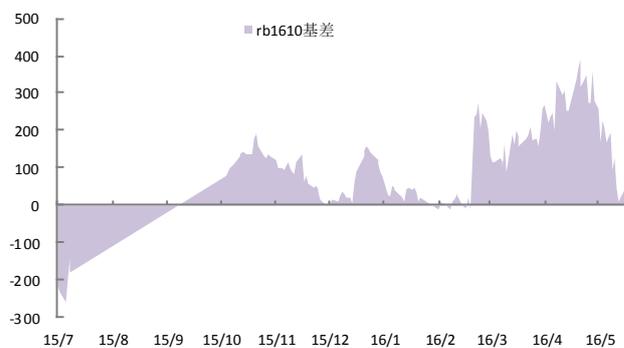
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



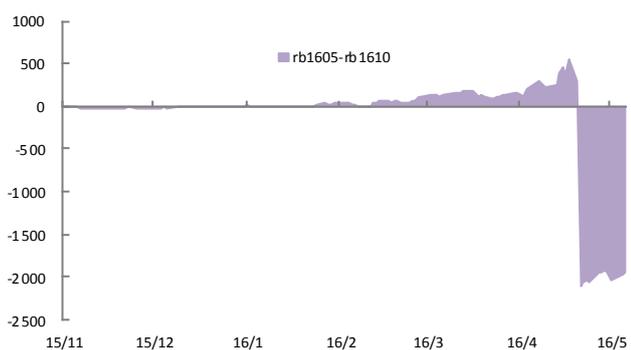
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



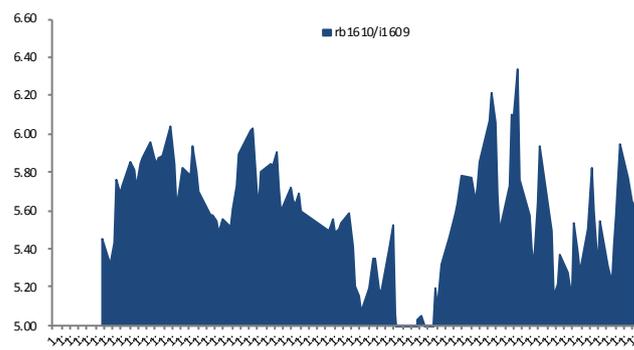
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



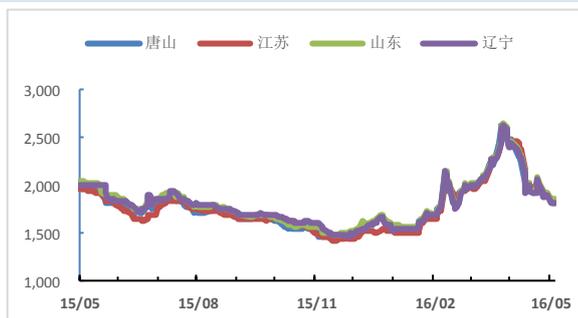
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



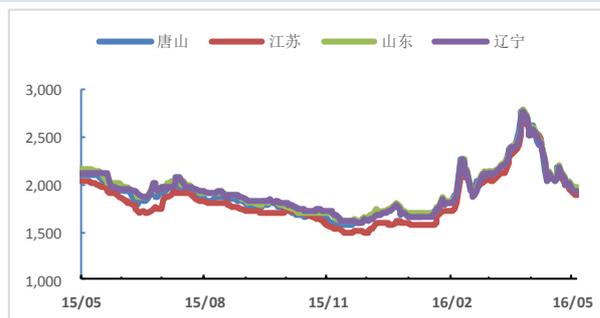
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



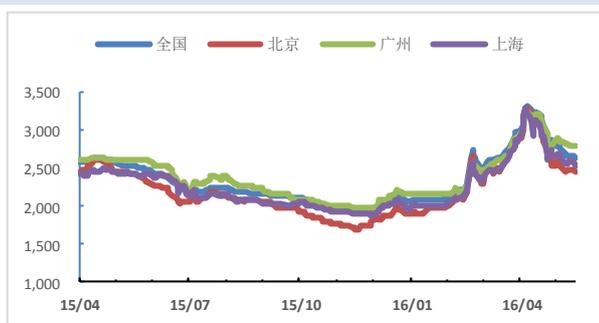
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



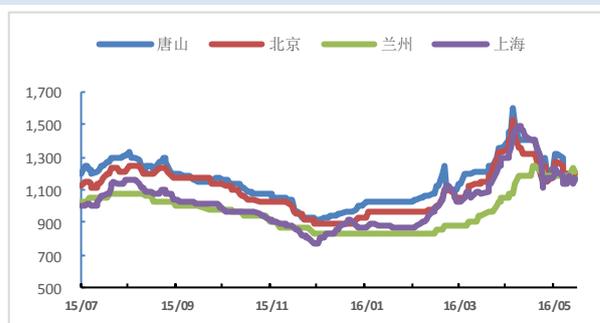
数据来源：国都期货研究所

图 9 热轧卷板现货价格



数据来源：国都期货研究所

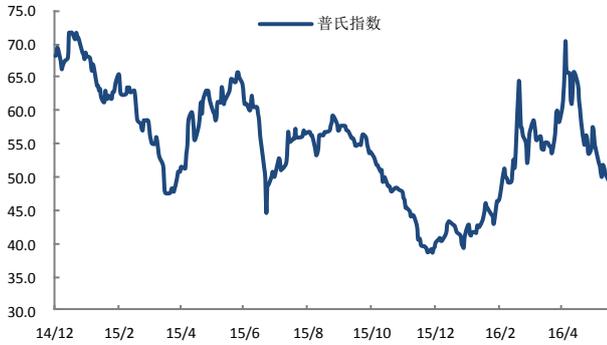
图 10 废钢 6-8mm 现货价格



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)



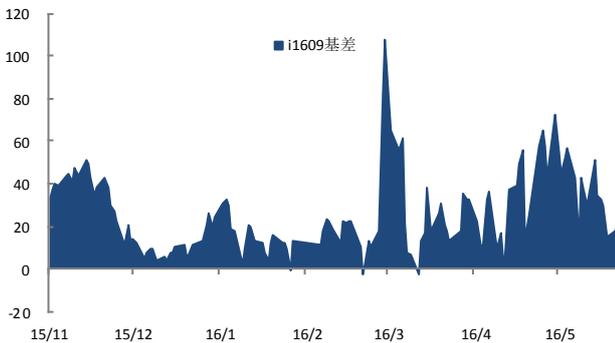
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



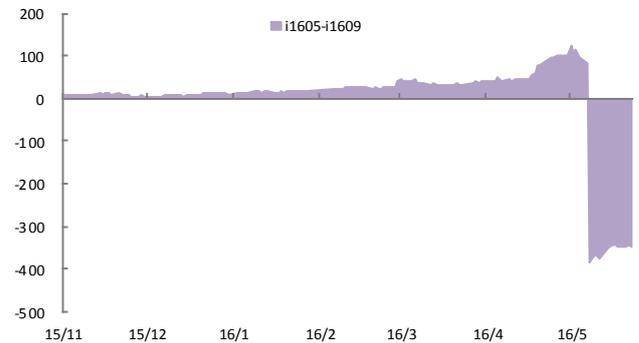
数据来源: 国都期货研究所

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	海通期货	363,477	-64,256	1	永安期货	140,060	3,645	1	方正中期	135,929	-10,080
2	同信久恒	234,312	3,487	2	中信期货	54,639	2,494	2	一德期货	103,157	31,630
3	上海中期	212,491	-98,925	3	南华期货	47,948	683	3	银河期货	84,540	-4,095
4	国泰君安	207,041	-19,794	4	海通期货	46,695	-12,776	4	永安期货	72,769	8,630
5	申万期货	198,115	-65,984	5	国泰君安	46,472	954	5	申万期货	72,220	-706
6	广发期货	181,818	-14,677	6	银河期货	38,332	-4,543	6	海通期货	63,698	11,123
7	方正中期	175,654	-30,908	7	申万期货	37,129	-2,321	7	华泰期货	63,200	-429
8	银河期货	141,566	5,421	8	广发期货	35,875	373	8	宝城期货	44,797	7,123
9	东证期货	138,663	-31,316	9	方正中期	34,855	458	9	华信万达	36,878	30,877
10	中信期货	132,693	-57,823	10	华泰期货	32,179	607	10	中大期货	33,985	-192
11	中信建投	125,985	-37,582	11	中信建投	27,672	2,581	11	中信期货	32,848	-4,153
12	永安期货	121,331	-49,863	12	广州期货	26,671	-7,510	12	道通期货	31,224	-2,240
13	徽商期货	108,489	-60,263	13	鲁证期货	26,615	-583	13	国泰君安	30,635	2,551
14	一德期货	98,604	44,623	14	东证期货	26,593	847	14	东证期货	28,186	-13,862
15	南华期货	97,944	-9,356	15	英大期货	26,143	1,371	15	东航期货	27,820	253
16	华信万达	94,526	9,639	16	国富期货	25,524	4,854	16	南华期货	27,081	-14,209
17	铜冠金源	91,415	-25,832	17	金瑞期货	25,230	525	17	国投期货	25,368	705
18	华泰期货	88,698	-79,057	18	浙商期货	24,754	2,086	18	迈科期货	24,272	-2,075
19	海证期货	80,300	7,581	19	中国国际	24,493	1,068	19	光大期货	21,198	-1,574
20	中辉期货	73,621	-46,612	20	国投期货	23,013	2,131	20	国贸期货	20,735	-1,241
合计		2,966,743	-621,497	合计		770,892	-3,056	合计		980,540	38,036
						净多单增量		-41,092			

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	100,958	-50,013	1	永安期货	80,920	9,407	1	方正中期	53,013	2,062
2	冠通期货	87,805	-11,937	2	中信期货	46,494	-303	2	银河期货	41,558	2,077
3	徽商期货	69,508	-3,135	3	申银万国	34,777	1,874	3	永安期货	35,612	1,838
4	安粮期货	68,821	-3,443	4	海通期货	27,664	2,262	4	中信期货	33,710	2,952
5	国投期货	59,891	-52,664	5	国泰君安	24,537	-66	5	南华期货	29,921	-928
6	中国国际	52,745	-1,273	6	银河期货	24,043	-2,573	6	一德期货	26,832	-450
7	永安期货	46,495	897	7	安粮期货	20,934	1,182	7	北京金鹏	26,314	1,527
8	海通期货	45,001	-15,585	8	冠通期货	20,558	-6,784	8	国泰君安	22,121	2,831
9	中信期货	35,949	-10,619	9	华泰期货	18,570	923	9	东证期货	20,540	131
10	广发期货	33,600	-23,322	10	方正中期	17,399	-3,074	10	安粮期货	19,843	821
11	国泰君安	32,757	-1,430	11	东证期货	16,682	-1,001	11	冠通期货	19,503	-6,031
12	方正中期	32,676	-9,555	12	国投期货	16,252	-11,834	12	海通期货	19,478	707
13	申银万国	31,333	-6,076	13	浙商期货	15,510	2,978	13	国投期货	17,208	-10,865
14	瑞达期货	30,921	-8,748	14	徽商期货	15,139	10,139	14	东航期货	16,283	725
15	东证期货	30,606	-17,605	15	广发期货	14,702	-1,507	15	中粮期货	15,048	174
16	华泰期货	25,398	-7,420	16	光大期货	14,385	-566	16	建信期货	14,362	95
17	招商期货	22,831	-27,021	17	南华期货	11,343	2,310	17	华泰期货	13,836	-57
18	英大期货	21,652	7,991	18	兴证期货	10,935	1,207	18	宏源期货	12,864	1,936
19	光大期货	20,865	-3,245	19	混沌天成	10,710	2,329	19	兴证期货	12,111	1,053
20	中辉期货	20,328	-2,700	20	长江期货	9,896	-606	20	中钢期货	10,772	588
合计		870,140	-246,903	合计		451,450	6,297	合计		460,929	1,186
净多单增量								5,111			

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。