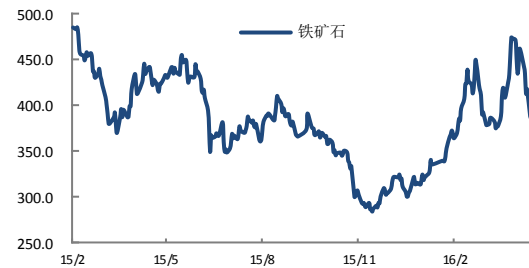


报告日期 2016-06-08

矿螺涨势难续，后市行情料维持区间震荡

关注度：★★★★

主力合约



研究所

黄奕桦

黑色金属分析师

行情综述

昨日，矿螺窄幅震荡整理，最终螺纹钢上涨 74 元收于 2077 元/吨；铁矿石收于 369.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，资金入市热情升温，螺纹钢净多单大幅增加 2.34 万手，连铁持仓净多单增加 1.2 万手。夜盘矿螺震荡下跌，螺纹钢最终收于 2044 元/吨，铁矿石收于 364.5 元/吨。

市场要闻

【钢铁寒冬持续 宝钢环保投入加倍】

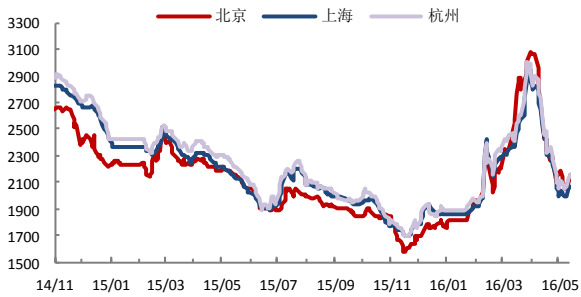
在刚刚过去的 2015 年，宝钢股份的吨钢利润因为钢铁业的寒冬大幅下降，但环保投资额却达到了 13.74 亿元，同比提升 1 倍。2015 年重点钢铁企业的利润总额亏损 645.34 亿元，上年则为盈利 225.89 亿元，2015 年首次出现年度全行业亏损局面，会员企业的亏损面高达 50.5%，超过一半的企业陷入亏损，其中 8~12 月月度亏损均超过或接近 100 亿元。今年宝钢除了在环保上的投资不会缩减，公司已经制定了一项成本削减计划，希望今年全年成本削减 40 亿元。而在 2015 年，宝钢高管层已经降薪 20%，不同的层级都有相应的降幅。“2015 年是钢铁业最冷的冰河期，但我们还是保持了环保最大能力的投入。”在 6 月 6 日宝钢股份发布可持续发展报告期间，宝钢股份总经理戴志浩向记者透露，在刚刚过去的 2015 年，宝钢股份的吨钢利润因为钢铁业的寒冬大幅下降，但环保投资额却达到了 13.74 亿元，同比提升 1 倍。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数上涨 1.5 美元收于 53.15 美元/吨，港口现货报价多数上涨，因近期港口现货资源偏紧，节前备货询价商较多，成交向好，青岛车板价持稳收于 370 元/吨；国内铁精粉市场稳中小幅下跌。全国螺纹钢市场主流价格受期市反弹提振多数地区小幅上涨，成交较好，西本河北地区螺纹钢 10mm 规格报价 2480 元/吨，12/14mm 规格报价 2430 元/吨，16-25mm 规格报价基本在 2340-2360 元/吨，28/32mm 规格报价 2380 元/吨，36/40mm 规格报在 2580 元/吨，南方降雨减弱，部分工地重新开工对需求有所拉动，端午长假前终端备货积极，钢价今日料震荡回升为主。唐山坯价延续上涨势头报 1850 元/吨，预计今日坯价将报稳出货为主。操作上建议，矿螺整体料震荡行情为主，螺纹钢建议空单持有，逢高做空思路参与；铁矿石料重新回调至箱型区间震荡，建议观望为主，若上破 370 可轻仓多头思路参与。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



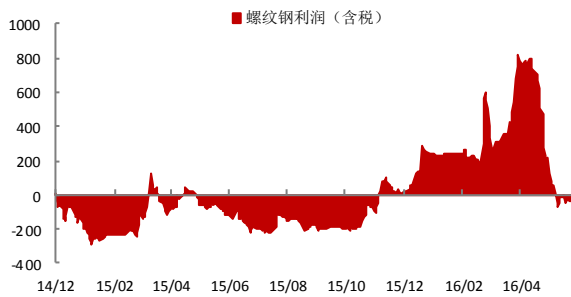
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



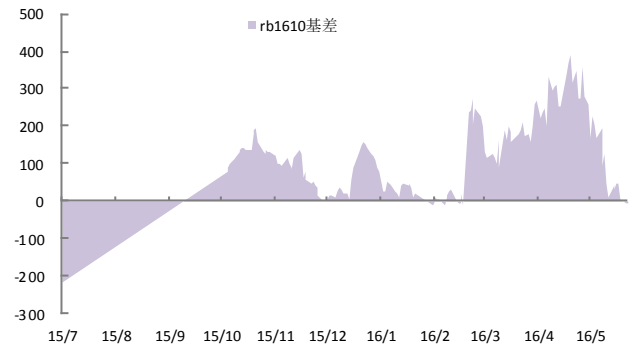
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



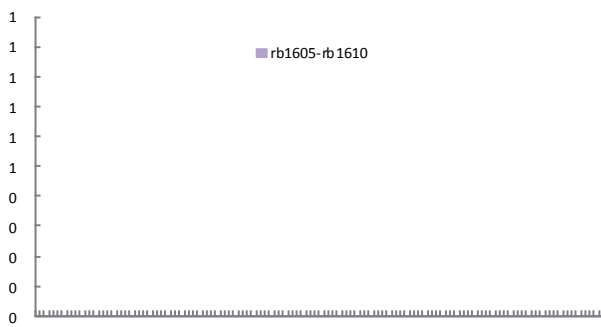
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



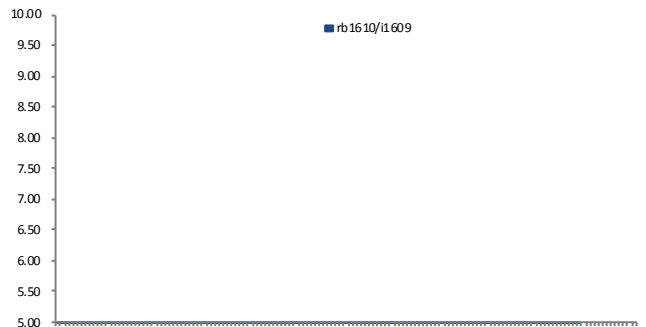
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



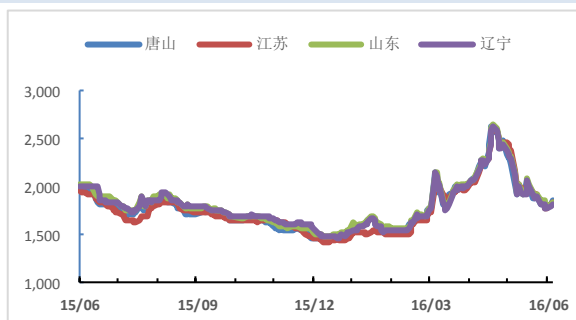
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



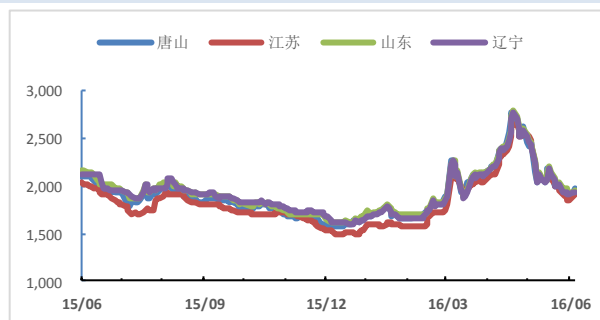
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



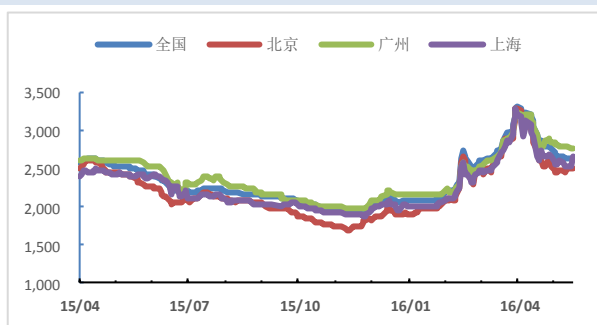
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



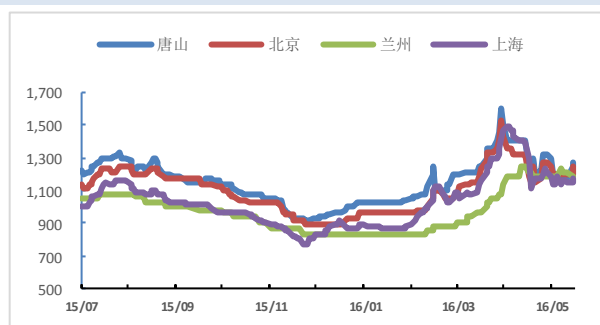
数据来源：国都期货研究所

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

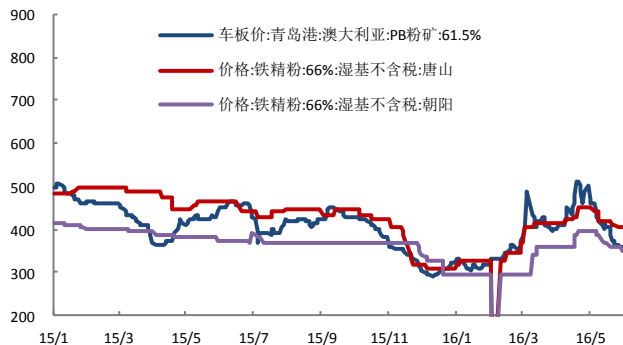
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



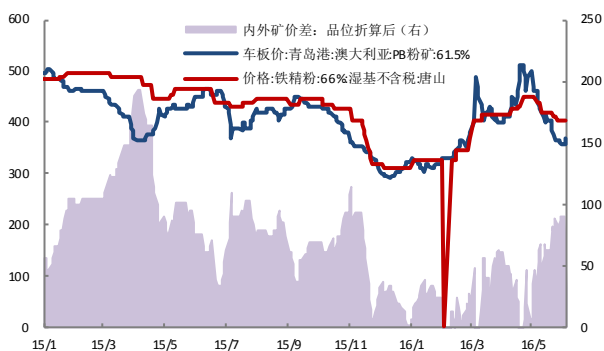
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



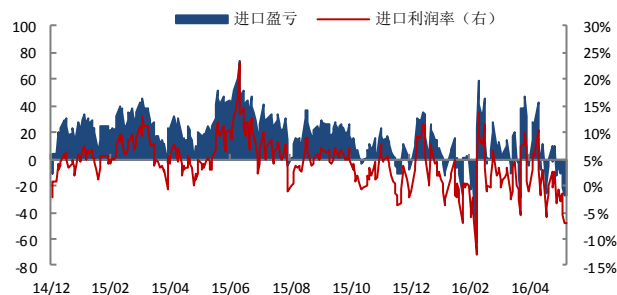
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



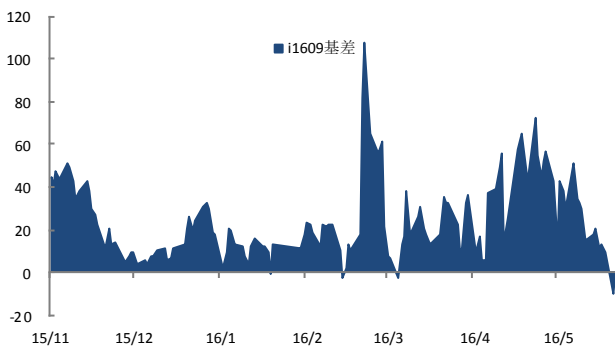
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



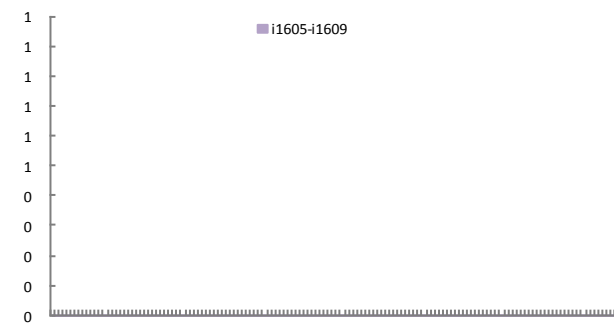
数据来源: 国都期货研究所

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	440,018	-47,964	1	永安期货	114,177	-31,322	1	方正中期	133,533	-20,362
2	国泰君安	338,973	95,213	2	银河期货	62,344	16,514	2	永安期货	67,317	-1,573
3	同信久恒	284,969	-97,878	3	海通期货	53,508	-9	3	一德期货	65,447	-12,237
4	中信期货	231,328	9,512	4	国泰君安	45,314	-2,029	4	海通期货	56,090	-4,465
5	广发期货	225,581	3,427	5	南华期货	45,214	-6,579	5	银河期货	54,880	-13,474
6	上海中期	222,651	-7,536	6	中信期货	41,402	-7,449	6	华泰期货	50,511	-10,865
7	申万期货	212,693	-105,768	7	方正中期	39,664	-178	7	国富期货	47,176	-5,892
8	方正中期	194,512	-2,364	8	广州期货	39,457	-187	8	国泰君安	40,986	-2,038
9	永安期货	171,313	15,084	9	华泰期货	35,583	-6,269	9	华信万达	39,668	-599
10	银河期货	167,622	-14,548	10	广发期货	34,742	-9,250	10	中信期货	32,441	-997
11	格林大华	132,865	41,970	11	中信建投	33,419	-243	11	申万期货	32,111	-10,084
12	华泰期货	129,778	-36,521	12	鲁证期货	28,988	796	12	宝城期货	29,251	-2,090
13	中信建投	124,126	-22,257	13	东证期货	27,465	-885	13	南华期货	27,446	-510
14	东证期货	113,592	-32,400	14	英大期货	27,387	-66	14	国投期货	26,320	1,872
15	铜冠金源	108,575	22,232	15	申万期货	27,043	-7,137	15	国贸期货	22,669	-534
16	南华期货	102,943	-15,402	16	金瑞期货	26,543	567	16	浙商期货	21,359	3,149
17	鲁证期货	89,552	-11,190	17	国投期货	23,516	467	17	瑞达期货	20,731	2,979
18	国投期货	88,285	-70,944	18	中国国际	19,820	-1,962	18	东证期货	19,531	-3,773
19	海证期货	86,853	24,554	19	浙商期货	19,236	-549	19	倍特期货	19,478	6,737
20	中辉期货	82,384	-3,583	20	国联期货	17,342	2,582	20	光大期货	18,888	-1,897
合计		3,548,613	-256,363	合计		762,164	-53,188	合计		825,833	-76,653
						净多单增量			23,465		

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	徽商期货	80,898	8,146	1	永安期货	75,648	1,722	1	方正中期	48,598	325
2	安粮期货	76,898	2,258	2	中信期货	46,204	-464	2	银河期货	40,814	-1,058
3	银河期货	76,868	-100,619	3	银河期货	30,904	2,132	3	南华期货	33,294	877
4	一德期货	57,155	31,704	4	国泰君安	24,635	-225	4	一德期货	29,348	-1,339
5	永安期货	48,012	-4,638	5	海通期货	23,790	-1,364	5	永安期货	28,787	1,076
6	海通期货	42,780	-6,493	6	方正中期	18,240	-562	6	国泰君安	25,572	-2,904
7	中信期货	41,853	-32,475	7	安粮期货	17,727	-2,817	7	中信期货	22,752	-5,455
8	广发期货	40,948	1,253	8	东证期货	16,875	-1,113	8	海通期货	21,376	1,152
9	方正中期	37,763	-4,783	9	广发期货	16,629	-1,810	9	东证期货	18,653	-308
10	国泰君安	32,943	-14,053	10	华泰期货	16,270	-1,273	10	安粮期货	17,030	-2,473
11	东证期货	28,967	-6,542	11	信达期货	12,477	4,424	11	国投期货	15,342	-4,065
12	中国国际	28,346	-825	12	金元期货	12,212	6,013	12	建信期货	15,064	-159
13	瑞达期货	27,659	-779	13	中大期货	11,857	-241	13	华泰期货	13,294	-674
14	申银万国	24,857	-13,706	14	南华期货	11,266	-2,190	14	中钢期货	12,513	-441
15	华泰期货	24,727	-12,094	15	浙商期货	10,449	-2,674	15	兴证期货	11,566	1,502
16	大地期货	24,248	-1,056	16	国投期货	10,291	-3,785	16	光大期货	10,701	635
17	招商期货	24,051	665	17	金瑞期货	10,226	3,106	17	中粮期货	10,513	-332
18	中辉期货	23,393	680	18	兴证期货	10,206	-1,239	18	北京金鹏	10,299	-2,668
19	国投期货	22,918	-20,718	19	申银万国	9,947	-2,093	19	宏源期货	9,797	258
20	光大期货	21,490	-8,062	20	光大期货	9,815	143	20	中州期货	9,608	-341
合计		786,774	-182,137	合计		395,668	-4,310	合计		404,921	-16,392
净多单增量								12,082			

数据来源：大商所、国都期货研究所

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。