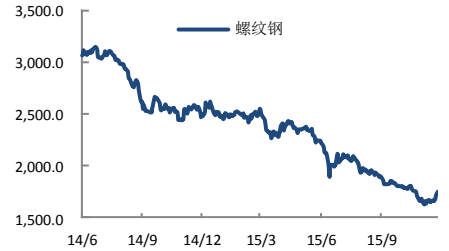


反倾销与停产消息频出 矿螺反弹趋势或结束

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

上一交易日黑色金属反弹趋势现颓势，05 合约中，螺纹钢下跌 18 元，跌幅 1.03%，收于 1731 元/吨；铁矿石下跌 1.5 元，跌幅 0.48%，收于 308 元/吨。持仓前二十名会员成交缩量，螺纹钢净空单增量达 76393 手；铁矿石净空单增量达 37969 手。

市场要闻

【铁矿石港口库存】

据 Mysteel 统计全国 41 个主要港口铁矿石库存为 9533，环比上周五统计数据增 104，日均疏港总量 242(上周五 244)。(单位：万吨)

【墨西哥对华涂镀钢板发起反倾销调查】

近日，墨西哥经济部在《官方日报》上发布公告，称已接受国内产业的申请，决定对原产自中国和中国台湾的涂镀钢板发起反倾销调查。

【巴西因铁矿废水灾难宣布冻结两家矿业巨头资产】

据台湾“联合新闻网”12月21日报道，巴西米纳斯吉拉斯州法官宣布冻结矿业巨擘必和必拓(BHPBilliton)与淡水河谷(Vale)在该国的资产，确保两家公司赔偿11月铁矿废水水坝溃堤造成的损失。

【巴西对中国钢条启动反倾销调查】

2015年12月18日，巴西外贸委员会发布2015年第82号决议，对原产于中国的进口钢条启动反倾销调查。

【资金出问题 四川达钢或全面停产】

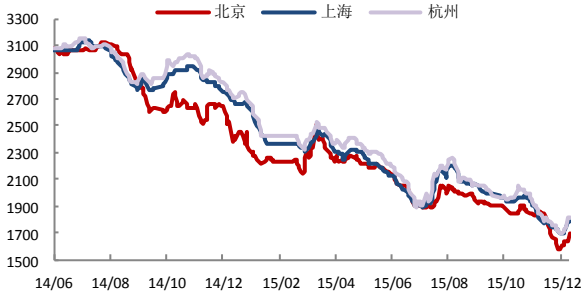
四川省达州钢铁集团面临资金不足问题，目前仅两座450高炉、一条棒材轧机正常运转，日产螺纹3000吨左右。由于长期大幅亏损，总公司不再进行资金支持，资金链面临断裂危险，市场贸易商传其元月全停。

操作建议

近期市场传言四川达钢、河北唐银停产。而加拿大、巴西、墨西哥、欧洲都出现了反倾销的相关事件。短期市场风险事件较多，但我们认为偏空的趋势没有改变，维持之前的逻辑。建议仍以逢高抛空策略参与，螺纹钢、铁矿石前期空单继续持有。螺纹钢上方阻力位在60日均线，破位止损，下方突破40日均线可择机加仓。铁矿石当前位置阻力较大，若突破40日均线即止损离场，下方突破300可择机加仓。

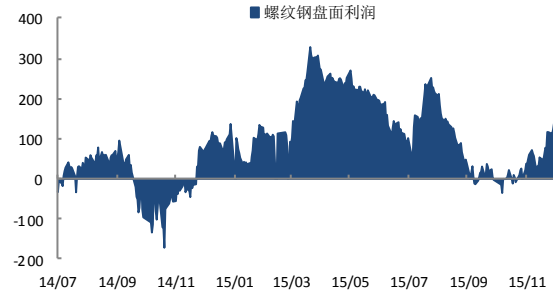
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



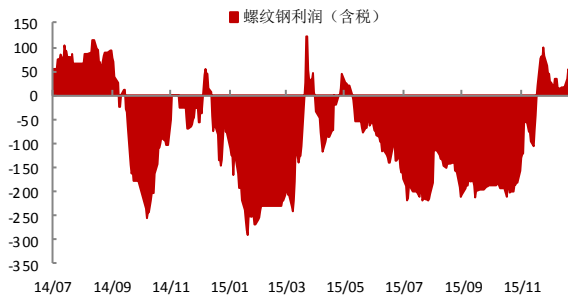
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



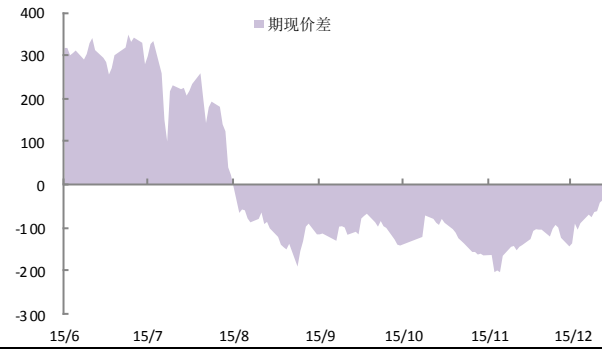
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



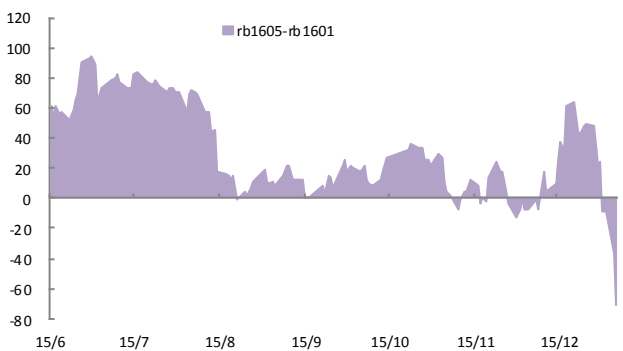
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 合约期现价差



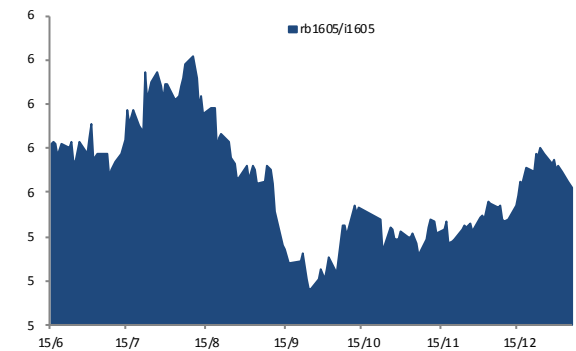
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1601 价差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

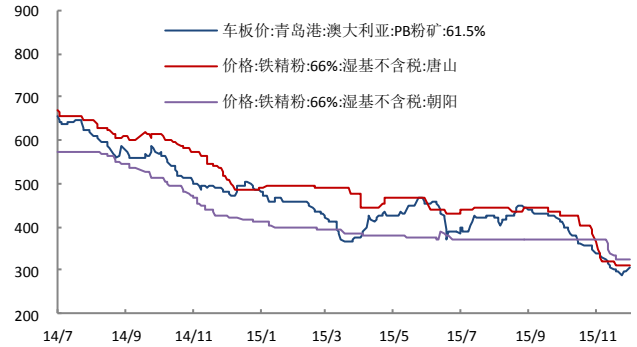
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



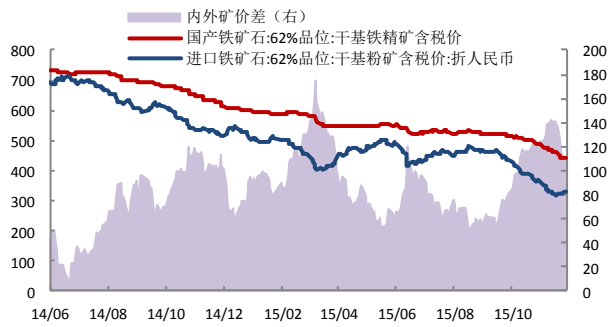
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



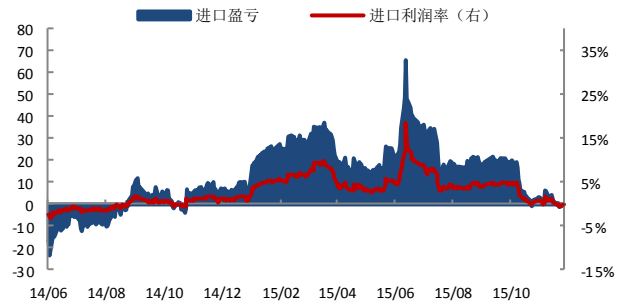
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



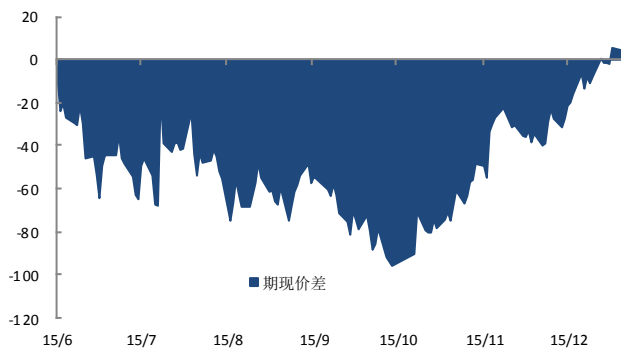
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



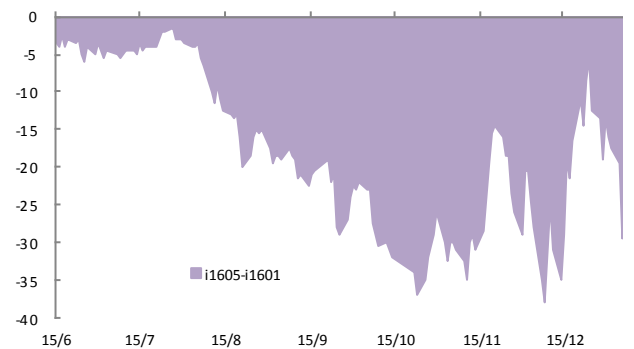
数据来源: 国都期货研究所

图 5 i1605 合约期现价差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 i1605 与 i1601 价差



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 (rb1605)

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	申万期货	874,435	54,069	1	中信期货	94,773	-932	1	永安期货	176,009	38,097
2	国泰君安	530,587	-150,678	2	永安期货	85,345	-1,089	2	申万期货	118,258	10,307
3	铜冠金源	489,301	-86,756	3	华泰期货	72,792	-568	3	方正中期	110,174	6,986
4	海通期货	470,488	-259,181	4	国泰君安	64,423	4,718	4	银河期货	93,724	3,052
5	上海中期	312,308	-274,003	5	申万期货	55,521	-7,520	5	一德期货	91,132	6,595
6	中信期货	310,018	-19,339	6	方正中期	55,455	-6,123	6	中信期货	69,406	12,104
7	光大期货	296,953	-71,007	7	海通期货	54,440	-5,624	7	海通期货	60,227	2,222
8	永安期货	198,416	-67,450	8	浙商期货	46,474	1,130	8	华泰期货	52,006	11,941
9	方正中期	197,593	-60,936	9	广发期货	40,529	-2,054	9	东证期货	48,791	3,944
10	国投期货	182,972	-63,779	10	中投期货	40,211	-653	10	国贸期货	48,134	3,745
11	同信久恒	178,647	-5,954	11	银河期货	39,313	13,435	11	浙新世纪	45,578	137
12	东证期货	162,934	51,458	12	南华期货	38,856	534	12	英大期货	44,240	-12,727
13	银河期货	161,517	-34,740	13	倍特期货	37,465	2,470	13	中国国际	41,107	6,660
14	金瑞期货	140,872	4,755	14	江西瑞奇	37,372	1,269	14	中大期货	39,175	10,890
15	浙新世纪	117,985	-31,775	15	国联期货	36,293	9,005	15	弘业期货	36,112	-1,201
16	徽商期货	108,666	-63,109	16	光大期货	35,977	912	16	瑞达期货	34,175	-1,370
17	鲁证期货	104,697	12,746	17	格林大华	31,353	339	17	国泰君安	32,111	223
18	津投期货	103,516	87,494	18	五矿经易	31,247	-632	18	浙商期货	32,060	-1,953
19	华泰期货	96,723	-29,153	19	混沌天成	31,087	-354	19	南华期货	30,697	2,418
20	广发期货	94,777	-26,964	20	英大期货	31,074	17,244	20	东吴期货	27,586	-170
合计		5,133,405	-1,034,302	合计		960,000	25,507	合计		1,230,702	101,900
				净多单增量				-76,393			

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 (i1605)

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	国投期货	628,069	-328,110	1	中信期货	119316	10533	1	一德期货	56,144	9,710
2	海通期货	224,722	-218,467	2	永安期货	34467	-10749	2	银河期货	55,259	14,688
3	东证期货	143,756	-86,463	3	海通期货	28965	-5456	3	永安期货	46,890	5,041
4	银河期货	107,030	-71,935	4	光大期货	23058	816	4	中信期货	40,934	9,482
5	华安期货	97,543	-40,019	5	鲁证期货	22527	-9085	5	海通期货	40,729	7,328
6	安粮期货	93,765	-99,205	6	申银万国	21139	2406	6	浙商期货	32,954	1,521
7	徽商期货	81,907	-19,432	7	银河期货	20933	-2732	7	方正中期	29,426	4,489
8	一德期货	79,151	60,558	8	国泰君安	20164	2162	8	国泰君安	23,172	1,834
9	鲁证期货	70,130	35,644	9	混沌天成	19680	-761	9	光大期货	20,009	1,211
10	中信期货	69,305	3,742	10	招商期货	19414	2220	10	国贸期货	19,989	899
11	永安期货	66,878	-39,388	11	徽商期货	18655	5609	11	华泰期货	17,993	2,885
12	申银万国	64,160	-33,621	12	倍特期货	17542	-371	12	国海良时	17,653	-518
13	华泰期货	61,510	5,336	13	东吴期货	16552	1927	13	宝城期货	17,301	-521
14	广发期货	52,031	-33,234	14	宏源期货	16427	-4	14	五矿经易	16,079	-1,558
15	光大期货	36,325	-35,804	15	一德期货	16161	19	15	同信久恒	15,886	6,464
16	宏源期货	35,546	-2,185	16	中投期货	15576	9250	16	申银万国	14,749	-17,590
17	国泰君安	32,980	5,472	17	方正中期	14928	-1555	17	大越期货	14,326	-1,725
18	方正中期	30,954	-8,815	18	国联期货	12365	2947	18	东证期货	14,008	-1,375
19	英大期货	29,306	11,852	19	冠通期货	12084	48	19	中国国际	12,923	174
20	冠通期货	29,139	11,960	20	中粮期货	11976	1801	20	中大期货	10,760	4,555
合计		2,034,207	-882,114	合计		481929	9025	合计		517,184	46,994
							净多单增量		-37,969		

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。