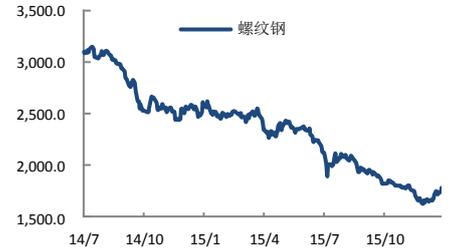


临近元旦假期 注意持仓风险

报告日期 2015-12-31

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

昨日矿螺走势延续涨势，铁矿石上涨5元，涨幅1.58%，收于321元/吨；螺纹钢去前一交易日价格持平。前二十名会员成交持仓方面，螺纹钢成交量小幅下降，主力小幅减仓，净多单增加9518手，铁矿石成交量小幅增加，净多单增加16537手。

市场要闻

【2016年度煤电合同谈判进入关键期】

继12月提价为谈判造势后，近日神华等四大国内煤企巨头与中国煤炭工业协会在京召开了“4+1”会议，神华拟以秦港下水煤挂牌价的中间值定2016年1月份的下水煤价格，并对市场户涨价5-10元/吨，而协会则希望中煤和同煤减少1月份高硫煤的优惠。（经济参考报）

【港口库存】

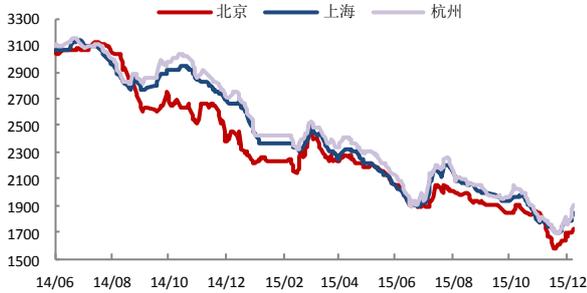
据Mysteel统计全国41个主要港口铁矿石库存为9336，较上周五统计数据降112，日均疏港总量247（上周五248）。全国45个港口铁矿石库存为9632，较上周五降111，日均疏港总量254（上周五255）（单位：万吨）本周港口库存下降的主要原因是上周港口新到货偏少。其中曹妃甸、连云港下降明显，合计近80万吨；日照、天津、太仓、南通、防城等港口均有一定降幅，幅度均超10万吨。

操作建议

昨日公布的港口库存较上周五降低111万吨，主要原因在于上周港口新到货偏少，但当前港口库存水平仍然较高，且国外港口库存也同样维持在高水平。未来矿石供给压力仍然较大。螺纹钢方面，需求淡季下，支撑价格上行的基本面因素并不充足，建议仍然以反弹做空的思路参与。此外，临近元旦假期，注意降低仓位。

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



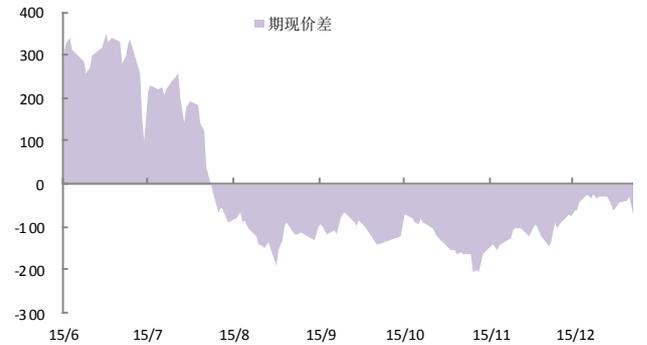
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



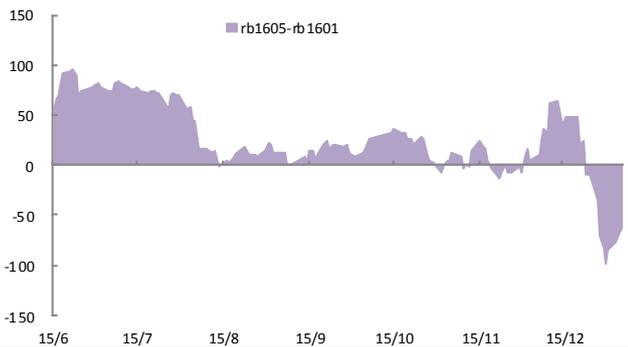
数据来源: 国都期货研究所

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



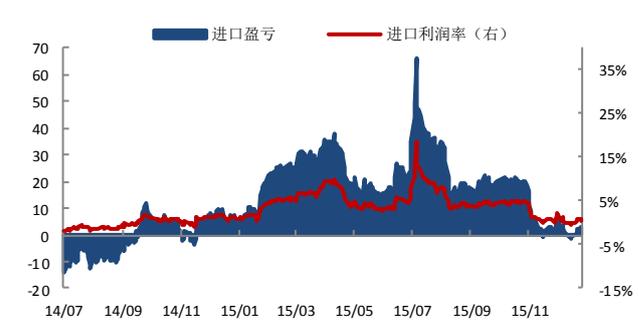
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



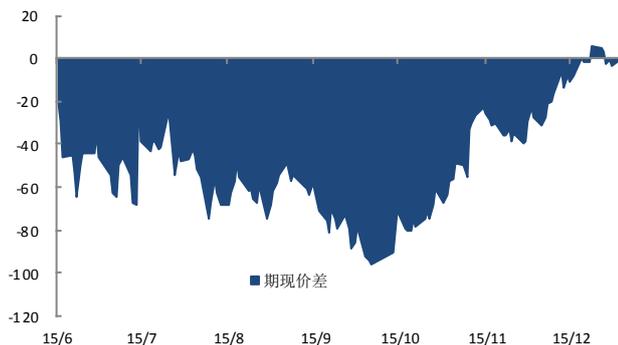
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



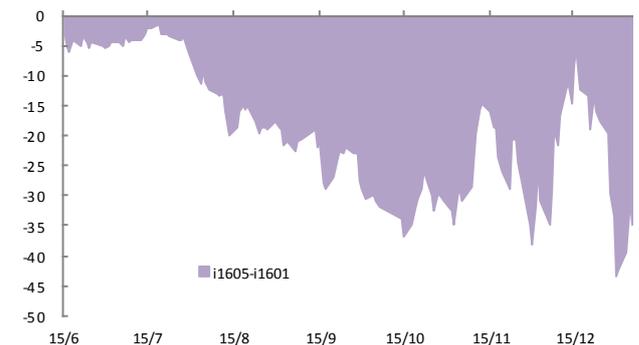
数据来源: 国都期货研究所

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	上海中期	739,068	156,455	1	华泰期货	77,287	1,803	1	永安期货	145,935	6,215
2	申万期货	680,841	65,265	2	永安期货	73,730	-22,604	2	中信期货	103,658	9,937
3	海通期货	623,265	-139,394	3	中信期货	60,762	7,517	3	方正中期	90,846	-21,736
4	铜冠金源	358,062	-18,919	4	申万期货	58,353	-10,259	4	一德期货	85,216	-24,078
5	国泰君安	340,754	-127,952	5	混沌天成	57,235	346	5	申万期货	84,740	3,596
6	国投期货	334,171	89,805	6	方正中期	55,371	94	6	银河期货	73,436	3,337
7	光大期货	255,089	-5,164	7	瑞达期货	53,929	7,788	7	国贸期货	70,727	599
8	东证期货	238,789	-5,724	8	广发期货	44,289	1,578	8	海通期货	54,879	2,104
9	中信期货	218,594	-91,900	9	银河期货	41,154	2,472	9	英大期货	50,409	78
10	信达期货	218,004	41,363	10	国泰君安	40,924	-5,933	10	华泰期货	47,920	-1,269
11	永安期货	166,903	-47,953	11	南华期货	37,600	-2,345	11	东证期货	36,076	-8,480
12	广发期货	161,976	44,284	12	光大期货	35,480	13	12	国泰君安	33,336	-2,239
13	方正中期	156,364	21,777	13	倍特期货	34,985	-2,172	13	中国国际	31,065	-8,869
14	华泰期货	146,294	24,028	14	江西瑞奇	34,270	7,451	14	信达期货	29,275	589
15	同信久恒	130,169	-35,843	15	鲁证期货	32,893	11,658	15	东方汇金	26,502	-1,511
16	徽商期货	122,674	26,549	16	海通期货	31,881	-11,073	16	浙商期货	26,201	5,796
17	瑞达期货	117,382	10,911	17	中国国际	29,235	-2,944	17	东海期货	25,902	-801
18	鲁证期货	108,009	30,349	18	一德期货	29,095	-2,291	18	格林大华	25,447	2,064
19	中融汇信	107,366	-17,142	19	北京首创	28,801	-814	19	国海良时	24,667	-1,719
20	银河期货	103,519	-65,431	20	宏源期货	27,788	-121	20	鲁证期货	24,349	7,033
合计		5,327,293	-44,636	合计		885,062	-19,836	合计		1,090,586	-29,354
				净多单增量				9,518			

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	847,557	-60,963	1	中信期货	97,022	-3,809	1	永安期货	43,378	3,838
2	海通期货	309,858	77,853	2	银河期货	44,818	13,511	2	中信期货	36,476	-1,738
3	东证期货	244,644	7,791	3	海通期货	34,924	3,196	3	银河期货	35,707	3,110
4	银河期货	178,805	-8,557	4	永安期货	31,299	-7,472	4	一德期货	34,917	-14,560
5	安粮期货	135,511	36,354	5	鲁证期货	20,710	492	5	浙商期货	32,271	5,963
6	华安期货	102,983	-60,693	6	申银万国	20,182	-639	6	方正中期	30,010	867
7	永安期货	75,732	-29,681	7	信达期货	18,413	-719	7	海通期货	29,695	-3,390
8	华泰期货	71,573	19,425	8	宏源期货	18,292	2,155	8	国泰君安	24,957	-166
9	广发期货	70,786	4,385	9	光大期货	17,987	-4,685	9	华泰期货	24,454	2,205
10	申银万国	67,819	3,577	10	倍特期货	17,604	26	10	申银万国	18,985	-8,360
11	中信期货	63,309	3,020	11	一德期货	17,228	533	11	国海良时	18,391	434
12	光大期货	60,799	7,578	12	混沌天成	16,928	-371	12	国贸期货	18,146	-1,008
13	徽商期货	59,987	17,696	13	华泰期货	16,900	4,036	13	宝城期货	18,118	162
14	鲁证期货	54,598	11,175	14	东证期货	16,568	370	14	光大期货	16,702	-1,144
15	宏源期货	52,795	18,251	15	方正中期	16,132	-121	15	宏源期货	15,591	5,064
16	方正中期	39,848	-196	16	徽商期货	13,861	-6,873	16	五矿经易	14,796	1,156
17	中辉期货	39,025	12,978	17	冠通期货	12,776	2,153	17	东证期货	13,582	-3,892
18	国泰君安	38,713	1,556	18	江西瑞奇	12,721	1,063	18	瑞达期货	12,768	490
19	东吴期货	29,227	17,986	19	国泰君安	12,060	-3,127	19	徽商期货	12,193	4,472
20	东航期货	26,328	8,606	20	中投期货	11,404	10,306	20	兴证期货	12,063	-15
合计		2,569,897	88,141	合计		467,829	10,025	合计		463,200	-6,512
				净多单增量				16,537			

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。