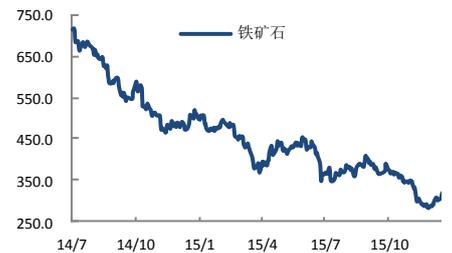
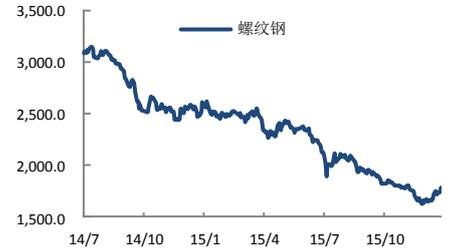


现货延续涨势 矿螺等待做空信号

报告日期 2016-01-04

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

去年最后一个交易日矿螺价格上冲后回落,螺纹钢继续试探上方1800位,收盘上涨4元/吨,涨幅0.22%,收于1784元/吨;铁矿石试探330一线,收盘上涨1元/吨,涨幅0.31%,收于322元/吨。前二十名会员成交持仓方面,沪螺减仓131万手,超1/4;连铁成交量上升,持仓量下降,净多单增加40738手。

市场要闻

【中钢协: 1至11月重点钢企亏损超500亿】

中钢协称,2015年1至11月,全国重点统计钢企实现销售收入26664亿元,同比下降19.3%,亏损531.32亿元。去年同期为盈利243.87亿元。

【12月官方PMI】

中国12月官方制造业PMI 49.7,预期49.8,前值49.6。中国12月官方非制造业PMI 54.4,为2014年8月以来最高水准,前值53.6。

【铁路总公司: 2015年铁路建设任务超额完成】

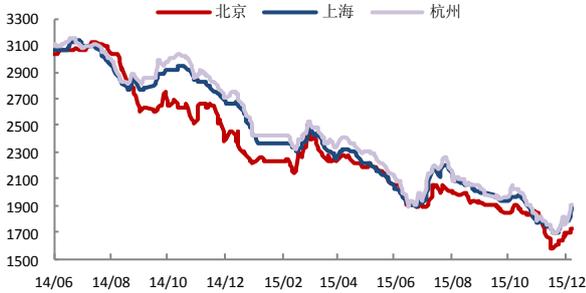
2015年,全国铁路固定资产投资完成8238亿元,超额完成238亿元;铁路新线投产9531公里,超额完成1531公里,均创历史最好水平。“十二五”期间,全国铁路固定资产投资完成3.58万亿元,新线投产3.05万公里。(新华社)

操作建议

1月3日现货层面唐山瑞丰带钢涨90~100元/吨,而假期公布的中国12月官方制造业PMI数据有所好转,但不及预期。最新公布的铁路总公司公告显示,2015年铁路建设任务超额完成,与之前的公告结论相差较大,之前公告显示2015年1-11月国家铁路固定资产投资完成4903.96亿元,与年初定下的全年8000亿元投资计划相差悬殊。有可能是年末突击的结果,也有可能是数据失真,需要进一步确认情况。短期来看,市场看涨情绪仍然较高,我们对于基本面的情况仍不乐观,保持看空的观点,操作上建议短期观望,等待高位做空信号。

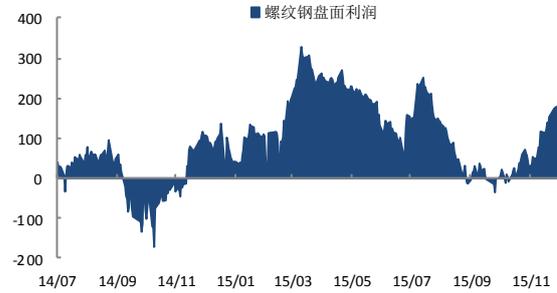
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



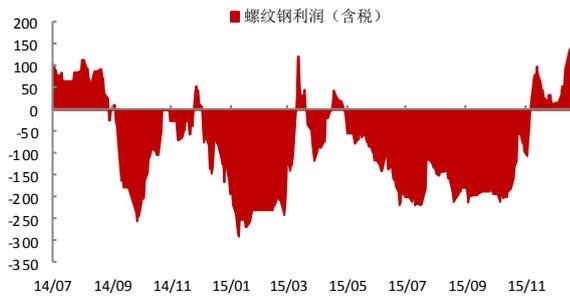
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



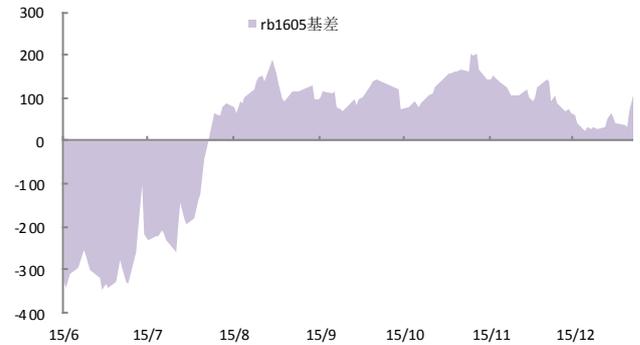
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



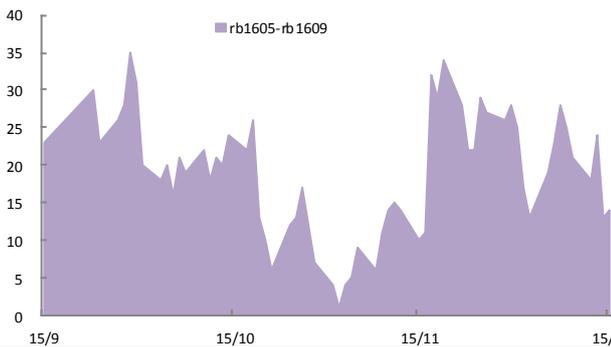
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



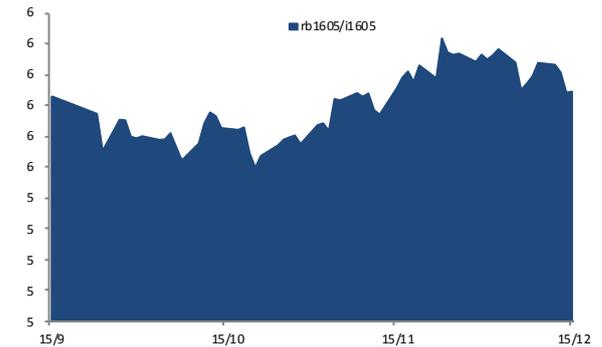
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



数据来源: 国都期货研究所

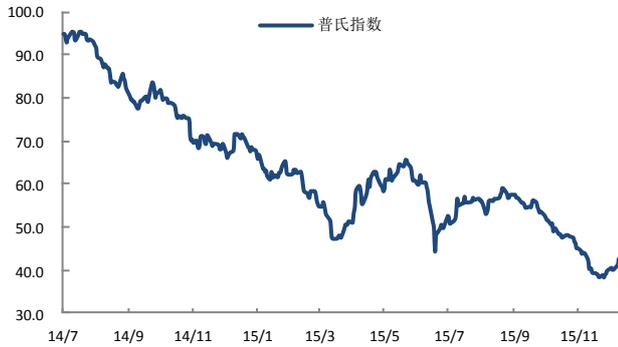
图 6 rb1605 与 i1605 比价



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



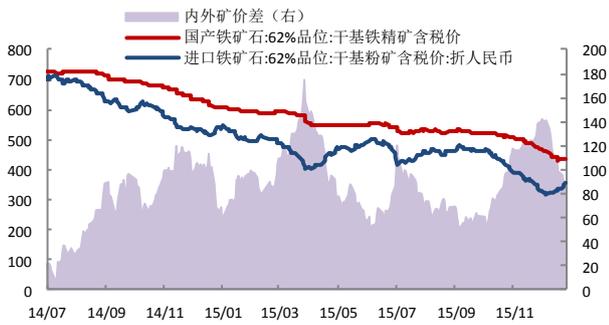
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



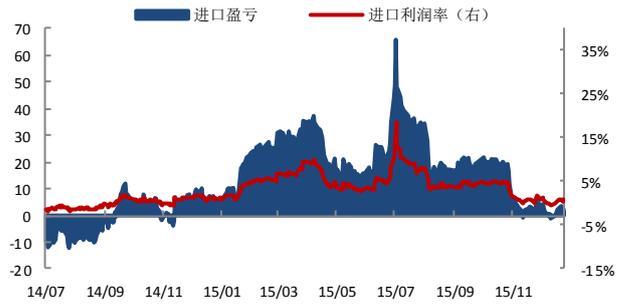
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



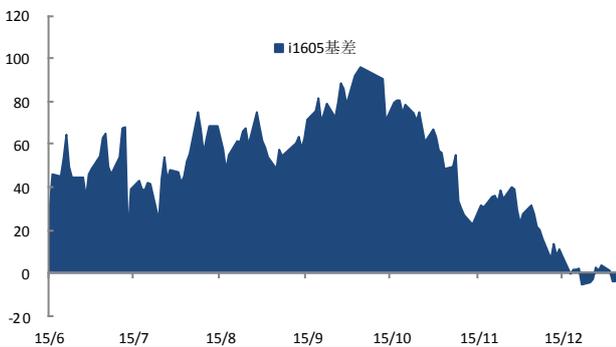
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



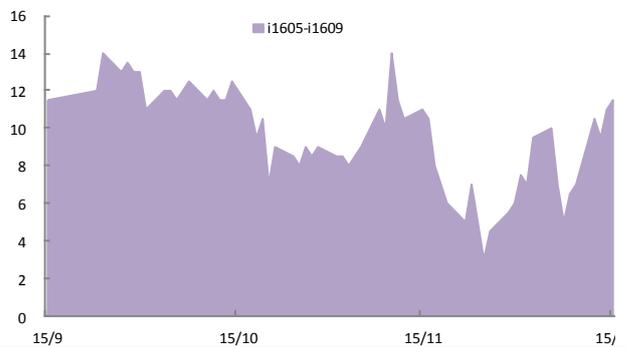
数据来源: 国都期货研究所

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 (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	海通期货	504,627	-118,638	1	华泰期货	82,891	5,604	1	永安期货	165,450	19,515
2	申万期货	450,087	-230,754	2	永安期货	79,238	5,508	2	中信期货	100,304	-3,354
3	上海中期	447,770	-291,298	3	中信期货	67,487	6,725	3	申万期货	82,108	-2,632
4	国泰君安	337,690	-3,064	4	申万期货	57,690	-663	4	方正中期	79,970	-10,876
5	铜冠金源	333,799	-24,263	5	混沌天成	57,351	116	5	银河期货	79,599	6,163
6	光大期货	242,335	-12,754	6	方正中期	52,279	-3,092	6	一德期货	70,059	-15,157
7	信达期货	210,190	-7,814	7	江西瑞奇	44,779	10,509	7	国贸期货	69,896	-831
8	中融汇信	191,853	84,487	8	瑞达期货	43,247	-10,682	8	海通期货	55,254	375
9	中信期货	179,573	-39,021	9	广发期货	41,652	-2,637	9	英大期货	51,185	776
10	东证期货	153,434	-85,355	10	银河期货	40,720	-434	10	华泰期货	48,592	672
11	国投期货	149,333	-184,838	11	南华期货	36,240	-1,360	11	国泰君安	38,394	5,058
12	永安期货	146,503	-20,400	12	国泰君安	34,646	-6,278	12	东证期货	31,972	-4,104
13	广发期货	109,732	-52,244	13	倍特期货	33,791	-1,194	13	信达期货	28,762	-513
14	同信久恒	93,469	-36,700	14	光大期货	32,995	-2,485	14	东海期货	27,940	2,038
15	方正中期	88,860	-67,504	15	海通期货	32,675	794	15	鲁证期货	27,096	2,747
16	鲁证期货	87,692	-20,317	16	中国国际	31,476	2,241	16	中国国际	27,018	-4,047
17	银河期货	80,265	-23,254	17	一德期货	29,311	216	17	国海良时	25,228	561
18	华泰期货	71,666	-74,628	18	五矿经易	26,839	-761	18	东方汇金	25,174	-1,328
19	徽商期货	68,335	-54,339	19	宏源期货	26,602	-1,186	19	南华期货	22,886	-114
20	瑞达期货	67,801	-49,581	20	鲁证期货	26,214	-6,679	20	瑞达期货	22,610	765
合计		4,015,014	-1,312,279	合计		878,123	-5,738	合计		1,079,497	-4,286
						净多单增量		-1,452			

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	993,533	145,976	1	中信期货	99,516	2,494	1	永安期货	62,120	18,742
2	东证期货	321,869	77,225	2	海通期货	34,338	-586	2	银河期货	61,902	26,195
3	银河期货	229,872	51,067	3	银河期货	33,051	-11,767	3	海通期货	30,254	559
4	海通期货	229,715	-80,143	4	永安期货	28,833	-2,466	4	中信期货	29,544	-6,932
5	华安期货	151,136	48,153	5	宏源期货	23,600	5,308	5	国泰君安	27,075	2,118
6	安粮期货	117,097	-18,414	6	中投期货	21,526	10,122	6	浙商期货	24,964	-7,307
7	永安期货	113,956	38,224	7	申银万国	20,902	720	7	方正中期	21,097	-8,913
8	广发期货	88,271	17,485	8	信达期货	18,804	391	8	国海良时	20,675	2,284
9	中信期货	82,146	18,837	9	一德期货	18,280	1,052	9	国贸期货	20,593	2,447
10	徽商期货	65,783	5,796	10	倍特期货	17,727	123	10	宝城期货	19,831	1,713
11	方正中期	59,245	19,397	11	混沌天成	17,074	146	11	光大期货	19,053	2,351
12	光大期货	55,213	-5,586	12	光大期货	16,449	-1,538	12	鲁证期货	18,149	9,164
13	宏源期货	54,693	1,898	13	鲁证期货	15,528	-5,182	13	申银万国	14,840	-4,145
14	倍特期货	53,413	40,536	14	徽商期货	15,186	1,325	14	东证期货	14,679	1,097
15	华泰期货	48,408	-23,165	15	东证期货	14,710	-1,858	15	徽商期货	14,675	2,482
16	申银万国	47,199	-20,620	16	方正中期	14,666	-1,466	16	五矿经易	13,946	-850
17	国泰君安	46,861	8,148	17	冠通期货	12,437	-339	17	宏源期货	13,376	-2,215
18	海证期货	38,187	33,930	18	国泰君安	12,437	377	18	华信万达	13,297	3,503
19	一德期货	37,010	11,569	19	建信期货	11,139	-16	19	华泰期货	13,289	-11,165
20	格林大华	36,022	18,874	20	华泰期货	10,671	-6,229	20	兴证期货	12,284	221
合计		2,869,629	389,187	合计		456,874	-9,389	合计		465,643	31,349
				净多单增量				-40,738			

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。