

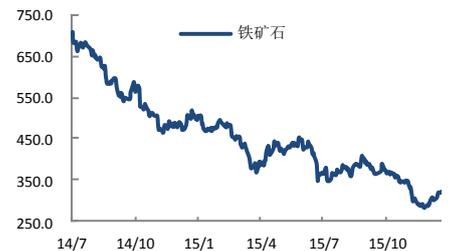
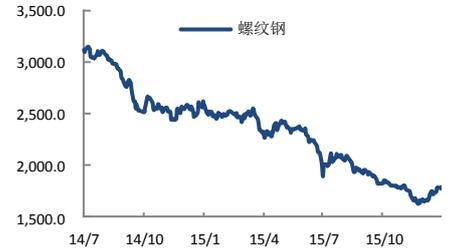
矿螺反弹行情超往年 关注突破做空机会

报告日期

2016-01-07

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

昨日矿螺收跌，螺纹钢下跌 14 元，跌幅 0.78%，收于 1775 元/吨；铁矿石下跌 6 元，跌幅 1.85%。前二十名会员成交持仓方面，沪螺主力减仓 12 万手，净多单减少 1.2 万手；连铁持仓增加，净多单增加 1.8 万手。夜盘矿螺回吐日间跌幅，最终沪螺收于 1783 元/吨，连铁收于 322.5 元/吨。

市场要闻

【发改委批复两铁路项目 总投资近 346 亿元】

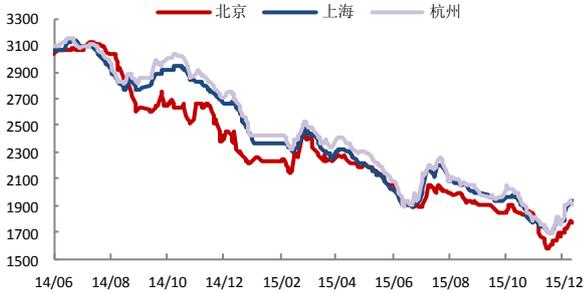
发改委批复新建通辽至京沈高铁新民北站铁路、赤峰至京沈高铁喀左站铁路可行性研究报告。两个项目的总投资分别为 175.7 亿元和 170.2 亿元。

操作建议

12 月钢铁 PMI 数据回暖，但仍处于荣枯线以下，年末需求短暂回暖助推的行情累计涨幅已超过 12%，远超往年水平。普氏铁矿石价格指数上涨也已显露颓势，1 月 6 日普氏价格指数为 42.25 美元/吨，继续阴跌。我们认为年末的反弹行情可能已经告一段落，价格走势将重归弱势，短期多空纠葛下走势偏震荡，螺纹钢止损位在 1800 上方，铁矿石止损位在 330 附近。未进场者暂时观望，等待向下破位信号再择机入场做空。

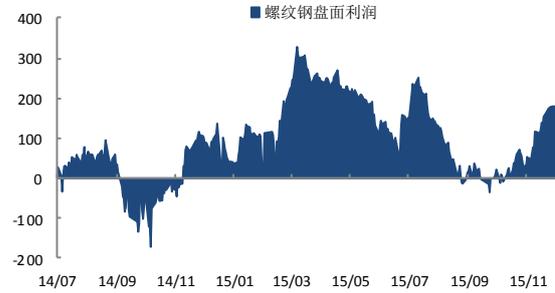
一、螺纹钢相关图表

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



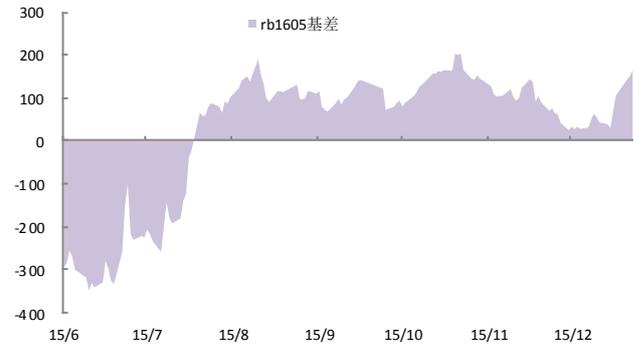
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



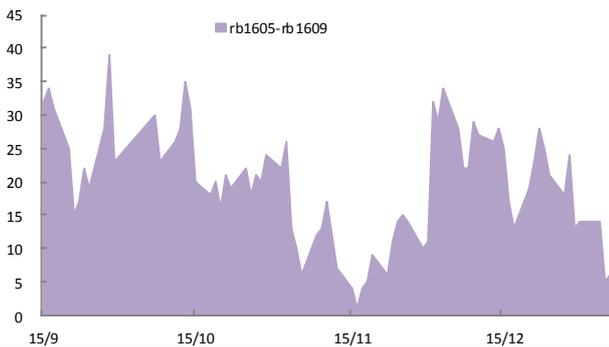
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



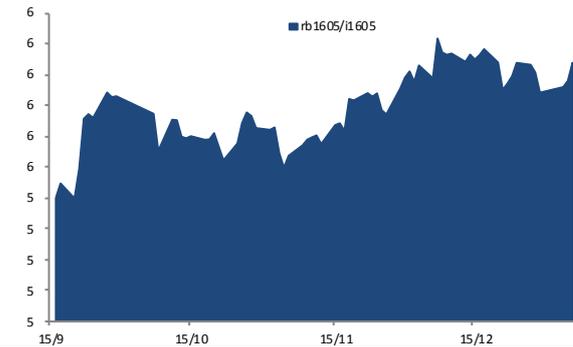
数据来源: 国都期货研究所

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



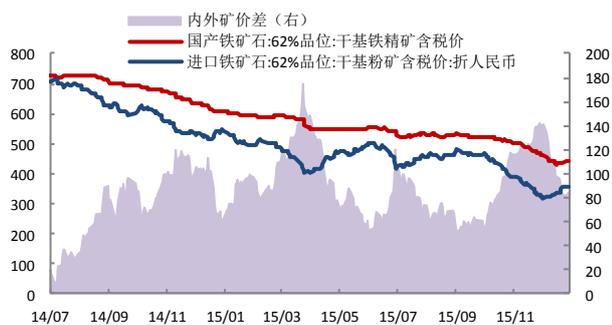
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



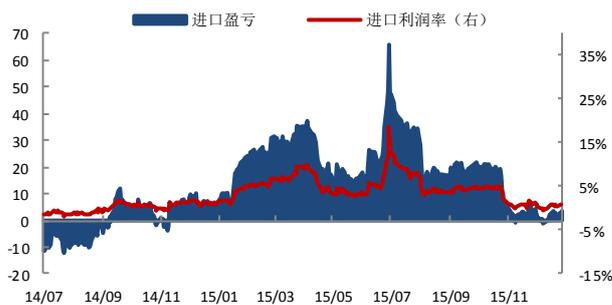
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



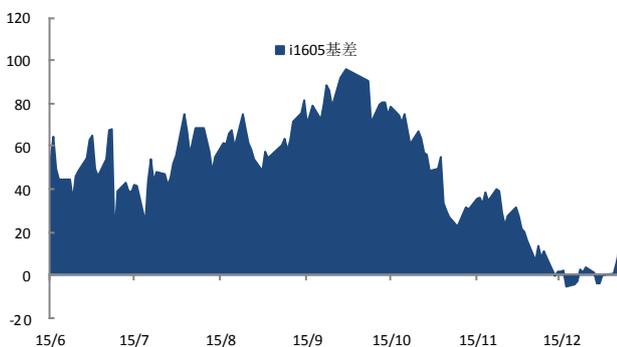
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



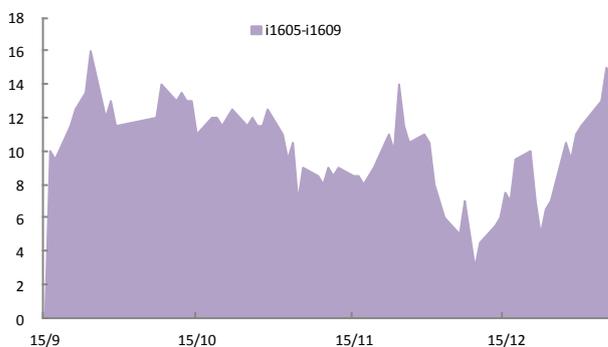
数据来源: 国都期货研究所

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	申万期货	461,821	-103,776	1	永安期货	72,627	-4,482	1	永安期货	141,953	-3,104
2	海通期货	340,160	-51,482	2	华泰期货	71,898	-3,542	2	方正中期	87,498	770
3	铜冠金源	328,458	-98,435	3	瑞达期货	53,425	4,172	3	银河期货	84,075	-290
4	上海中期	328,189	-196,472	4	混沌天成	53,245	-510	4	中信期货	82,855	-1,958
5	国泰君安	310,840	-87,396	5	方正中期	51,083	114	5	申万期货	78,756	-7,172
6	中信期货	211,362	-68,029	6	申万期货	49,716	-1,293	6	一德期货	67,536	-18,915
7	光大期货	211,320	-100,131	7	中信期货	49,206	-13,260	7	国贸期货	67,190	-762
8	中融汇信	160,898	-46,083	8	南华期货	41,805	1,168	8	华泰期货	60,343	-958
9	国投期货	135,844	3,564	9	国泰君安	41,351	420	9	海通期货	56,071	-245
10	同信久恒	116,824	-28,131	10	银河期货	37,255	-444	10	国泰君安	40,822	7,548
11	东证期货	115,333	-97,153	11	一德期货	35,176	-962	11	东证期货	33,174	-3,043
12	永安期货	97,012	-43,363	12	倍特期货	34,795	-1,915	12	瑞达期货	29,625	5,544
13	信达期货	91,818	-33,465	13	海通期货	33,243	-12,515	13	信达期货	29,050	436
14	方正中期	65,568	-19,418	14	广发期货	32,318	-1,654	14	东海期货	27,302	1,494
15	瑞达期货	65,210	-14,569	15	光大期货	30,960	-2,861	15	中国国际	26,092	123
16	华泰期货	60,574	-52,152	16	鲁证期货	28,540	2,577	16	徽商期货	24,015	1,317
17	鲁证期货	57,682	-30,354	17	国投期货	28,288	1,909	17	华信万达	23,554	399
18	银河期货	55,890	-28,062	18	宏源期货	27,150	-538	18	光大期货	22,979	2,017
19	广发期货	52,947	-49,692	19	中国国际	26,743	-718	19	国海良时	22,005	-6,795
20	新潮期货	48,735	-69,731	20	华信万达	26,209	-3,150	20	浙商期货	20,845	-1,927
合计		3,316,485	-1,214,330	合计		825,033	-37,484	合计		1,025,740	-25,521
				净多单增量						-11,963	

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	冠通期货	577,408	89,509	1	中信期货	81,055	-7,754	1	永安期货	52,077	-10,064
2	海通期货	208,858	13,116	2	永安期货	39,308	2,090	2	海通期货	42,240	5,088
3	东证期货	203,096	22,857	3	一德期货	37,539	21,951	3	银河期货	35,365	-3,258
4	华安期货	166,255	-37,932	4	海通期货	31,241	2,766	4	中信期货	34,659	2,116
5	安粮期货	133,906	28,105	5	银河期货	26,922	-1,768	5	浙商期货	30,306	701
6	徽商期货	89,647	44,130	6	宏源期货	23,799	-36	6	国泰君安	29,062	-196
7	银河期货	84,844	-12,086	7	信达期货	23,289	-228	7	光大期货	26,993	8,816
8	中投期货	84,453	82,035	8	方正中期	22,587	8,439	8	国贸期货	26,960	-1,590
9	永安期货	76,158	9,087	9	东证期货	21,637	10,840	9	国海良时	22,594	-583
10	海证期货	72,456	10,080	10	招商期货	21,543	8,467	10	方正中期	22,211	-3,720
11	中信期货	62,840	18,244	11	申银万国	21,397	-1,965	11	宝城期货	19,902	193
12	广发期货	58,681	-915	12	华泰期货	21,386	-483	12	东证期货	16,149	-8,222
13	申银万国	52,376	14,916	13	倍特期货	17,802	-3,201	13	申银万国	16,030	-2,809
14	华泰期货	50,135	-18,251	14	光大期货	16,979	1,950	14	华泰期货	15,224	-704
15	招商期货	43,867	28,280	15	混沌天成	16,124	-1,053	15	徽商期货	15,108	6,765
16	一德期货	41,196	19,965	16	冠通期货	15,232	-4,166	16	中粮期货	14,461	4,422
17	宏源期货	39,140	11,818	17	徽商期货	12,991	-7,020	17	冠通期货	14,415	8,792
18	光大期货	38,314	5,900	18	金瑞期货	12,361	1,781	18	兴证期货	13,600	865
19	方正中期	36,555	15,822	19	鲁证期货	11,981	-7,954	19	华信万达	12,339	-1,742
20	国投期货	35,662	-126,868	20	建信期货	11,405	160	20	新潮期货	12,191	438
合计		2,155,847	217,812	合计		486,578	22,816	合计		471,886	5,308
				净多单增量				17,508			

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。