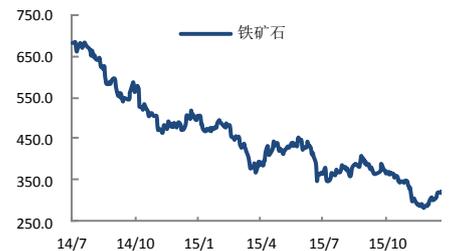
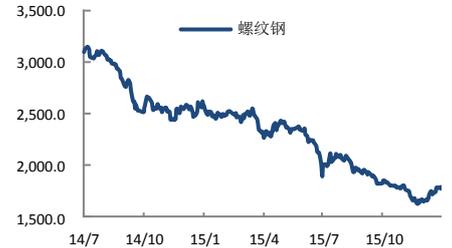


螺纹钢走势震荡 铁矿石破位下行

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

昨日矿螺走势震荡，螺纹钢微跌 0.11%，收于 1773 元/吨，铁矿石微涨 0.47%，收于 320 元/吨。前二十名会员成交持仓方面，螺纹钢主力持仓增加，净多单稍减；铁矿石主力持仓增加，净多单微增。整体来看，矿螺总的持仓量与成交量均有所下降，上涨动力衰减明显。夜盘铁矿石下跌 1.72%，跌幅较大。

市场要闻

【国土资源部 2016 探索去库存 落实“人地挂钩”政策】国土资源部部长姜大明表示，2016 年是推进结构性改革的攻坚之年，关于去库存，要综合考虑房地产去库存和加快农民工市民化进程，实施有保有压的用地政策。房地产库存压力过大的城镇要减少甚至停止商品住宅供地。农民工市民化进程较快、房地产去库存成效突出的城镇，要落实“人地挂钩”政策，相应增加住房用地指标。

【总理发声】

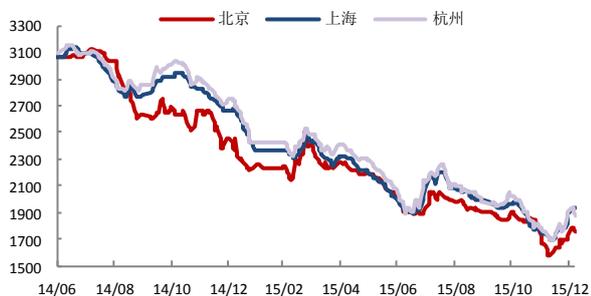
国务院总理李克强称，钢铁煤炭是重要基础性行业，以壮士断腕的勇气化解过剩产能。加大财税支持，中央对地方予以补助，资金主要用于人员安置。

操作建议

1 月 7 日普氏铁矿石价格指数为 41.7 美元/吨，继续阴跌。年末需求短暂回暖助推的铁矿石行情累计涨幅已超过 12%，远超往年水平。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，短期螺纹钢多空纠葛下走势偏震荡，建议前期空单继续持有，止损位在 1800 上方，铁矿石走势相对更弱，建议前期空单继续持有，若突破 60 日均线可适度加仓，止损位在 330 附近。

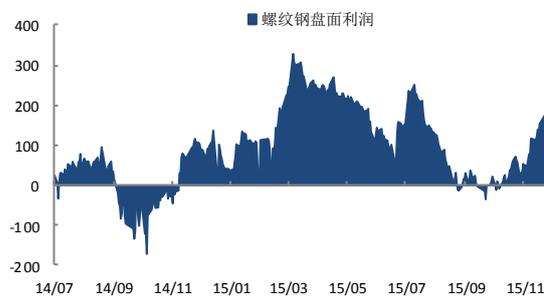
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



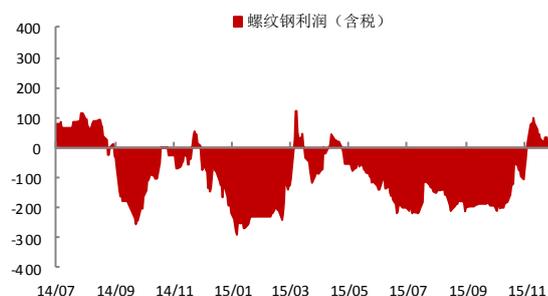
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



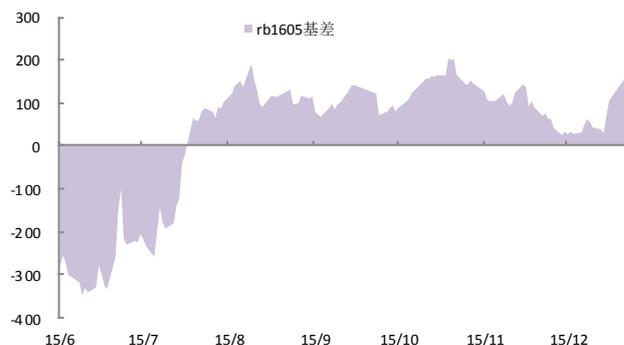
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



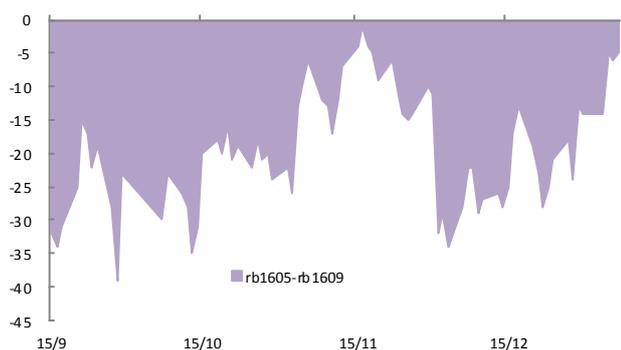
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



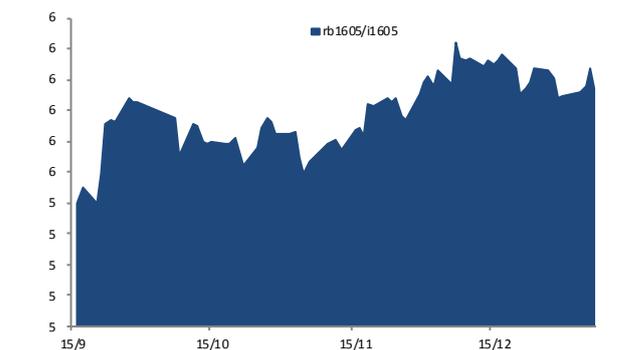
数据来源: 国都期货研究所

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

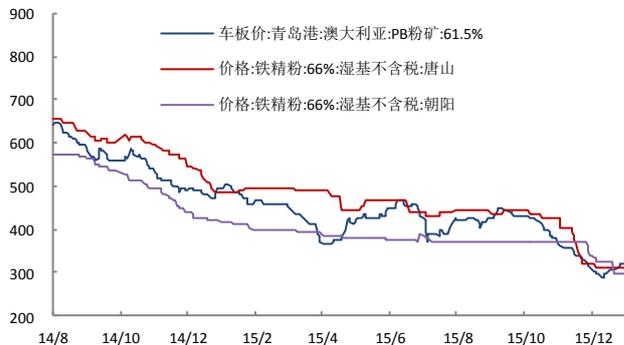
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



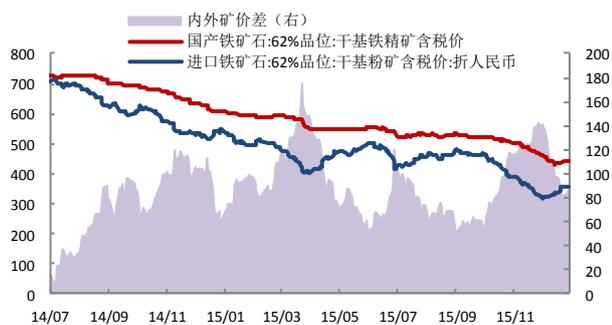
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



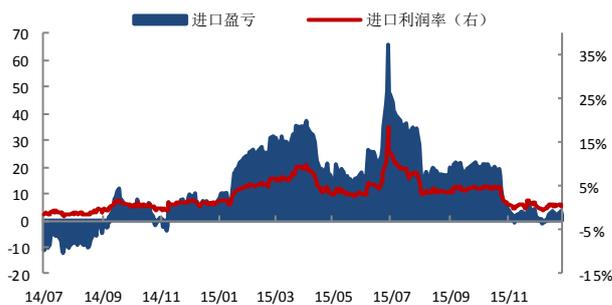
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



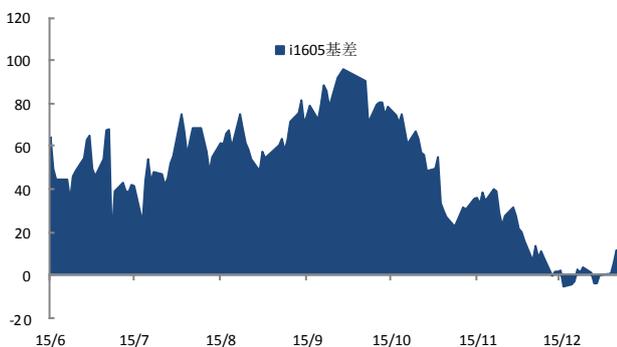
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



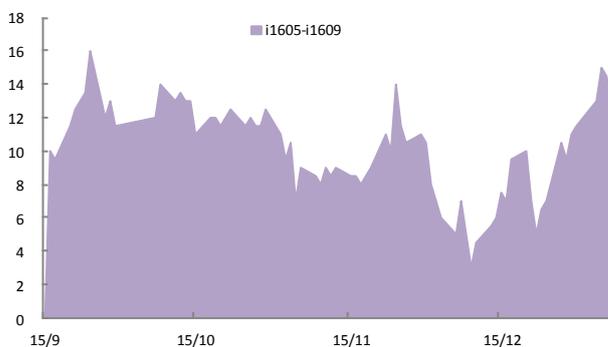
数据来源: 国都期货研究所

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	444,435	-17,386	1	永安期货	83,629	11,002	1	永安期货	140,081	-1,872
2	海通期货	391,258	51,098	2	华泰期货	71,647	-251	2	中信期货	97,178	14,323
3	国泰君安	306,373	-4,467	3	中信期货	58,399	9,193	3	方正中期	85,627	-1,871
4	上海中期	283,232	-44,957	4	瑞达期货	54,133	708	4	银河期货	81,582	-2,493
5	国投期货	270,466	134,622	5	混沌天成	52,083	-1,162	5	一德期货	78,506	10,970
6	中信期货	243,044	31,682	6	方正中期	51,671	588	6	国贸期货	67,760	570
7	铜冠金源	205,375	-123,083	7	海通期货	49,126	15,883	7	申万期货	61,328	-17,428
8	光大期货	177,857	-33,463	8	申万期货	45,615	-4,101	8	华泰期货	59,728	-615
9	中融汇信	128,994	-31,904	9	南华期货	40,103	-1,702	9	海通期货	58,740	2,669
10	同信久恒	111,730	-5,094	10	国泰君安	38,251	-3,100	10	东证期货	38,414	5,240
11	东证期货	111,645	-3,688	11	银河期货	36,990	-265	11	国泰君安	35,129	-5,693
12	广发期货	99,614	46,667	12	倍特期货	34,785	-10	12	鲁证期货	33,803	13,906
13	永安期货	95,168	-1,844	13	广发期货	33,492	1,174	13	信达期货	29,840	790
14	信达期货	94,134	2,316	14	一德期货	30,771	-4,405	14	瑞达期货	28,286	-1,339
15	新潮期货	75,585	26,850	15	光大期货	29,398	-1,562	15	东海期货	27,831	529
16	方正中期	71,443	5,875	16	宏源期货	27,411	261	16	中国国际	27,100	1,008
17	鲁证期货	58,678	996	17	国投期货	26,685	-1,603	17	徽商期货	22,896	-1,119
18	东航期货	56,672	18,747	18	鲁证期货	26,266	-2,274	18	国海良时	21,974	-31
19	华泰期货	47,520	-13,054	19	兴证期货	25,809	523	19	东方汇金	21,041	4,501
20	东方汇金	47,201	22,838	20	中国国际	25,577	-1,166	20	光大期货	20,582	-2,397
合计	3,320,424	62,751	合计	841,841	17,731	合计	1,037,426	19,648			
			净多单增量			-1,917					

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	396,633	-180,775	1	中信期货	84,040	2,985	1	永安期货	61,696	9,619
2	海通期货	207,831	-1,027	2	一德期货	52,062	14,523	2	海通期货	39,209	-3,031
3	东证期货	136,202	-66,894	3	永安期货	48,190	8,882	3	银河期货	36,522	1,157
4	银河期货	117,036	32,192	4	银河期货	30,781	3,859	4	中信期货	34,122	-537
5	国投期货	105,016	69,354	5	海通期货	24,629	-6,612	5	浙商期货	28,698	-1,608
6	徽商期货	83,622	-6,025	6	宏源期货	23,780	-19	6	国泰君安	27,839	-1,223
7	中信期货	72,846	10,006	7	信达期货	22,732	-557	7	国贸期货	27,673	713
8	广发期货	70,915	12,234	8	冠通期货	22,546	7,314	8	光大期货	27,551	558
9	永安期货	65,549	-10,609	9	方正中期	20,204	-2,383	9	方正中期	24,051	1,840
10	华泰期货	65,478	15,343	10	申银万国	20,036	-1,361	10	华泰期货	21,155	5,931
11	华安期货	65,131	-101,124	11	徽商期货	18,555	5,564	11	国海良时	21,086	-1,508
12	安粮期货	63,953	-69,953	12	东证期货	17,932	-3,705	12	东证期货	19,686	3,537
13	申银万国	60,929	8,553	13	倍特期货	17,795	-7	13	宝城期货	19,306	-596
14	浙商期货	41,214	23,901	14	混沌天成	16,152	28	14	申银万国	15,026	-1,004
15	国泰君安	41,022	10,660	15	鲁证期货	14,077	2,096	15	兴证期货	14,228	628
16	招商期货	37,432	-6,435	16	金瑞期货	13,423	1,062	16	中粮期货	13,761	-700
17	宏源期货	31,895	-7,245	17	国泰君安	13,289	2,065	17	徽商期货	13,606	-1,502
18	一德期货	27,085	-14,111	18	光大期货	12,934	-4,045	18	新湖期货	13,578	1,387
19	方正中期	24,541	-12,014	19	东吴期货	12,392	5,992	19	冠通期货	13,164	-1,251
20	光大期货	24,269	-14,045	20	华泰期货	12,095	-9,291	20	大越期货	12,730	5,712
合计		1,738,599	-308,014	合计		497,644	26,390	合计		484,687	18,122
							净多单增量		8,268		

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。