

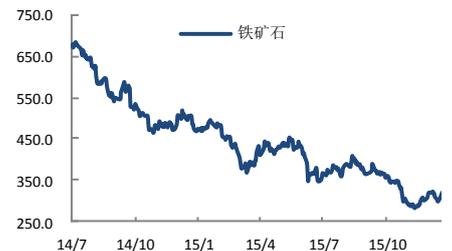
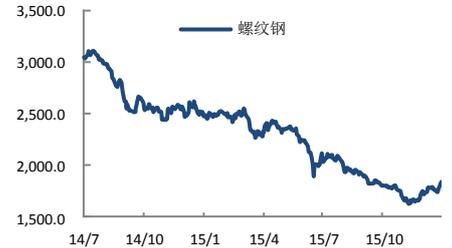
## 普氏价格大跌 矿螺大幅下行

关注度：★★★

报告日期

2016-01-21

### 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

昨日矿螺跌幅较大，螺纹钢下跌 21 元，跌幅 1.14%，收于 1818 元/吨；铁矿石下跌 8 元，跌幅 2.48%，收于 314 元/吨。前二十名会员成交持仓方面，沪螺主力减仓，净多单增加 2 万手；连铁主力减仓，多头主力减仓明显，净空单增加 5 万手。

### 市场要闻

#### 【2015 年房企拿地金额与成本大增近四成】

上海易居房地产研究院报告指出，2015 年典型房企在拿地方面的成交楼板价和成交总金额均上涨近四成。随着楼市进一步分化，房企拿地更加集中于大中城市，竞争激烈进一步推高地价，高地价将导致高房价，预计 2016 年大城市房价仍将上涨。（经济参考报）

#### 【矿山动态】

BHP 四季度铁矿产量 6419.7 万吨（100%西澳），环比降 4.4%，同比增 4.6%。BHPB 四季度发货量 6362.5 万吨（100%西澳），环比降 5.3%，同比增 12.3%。BHPB 2015 全年产量和发货量分别为 2.61 亿吨和 2.60 亿吨（100%西澳）。由于受 Samarco 矿区事故影响，BHPB 2016 财年目标降为 2.37 亿吨（BHPB 西澳股权部分加 samarco 股权部分），较之前目标降 4%。

#### 【“租赁”发力促进房地产去库存】

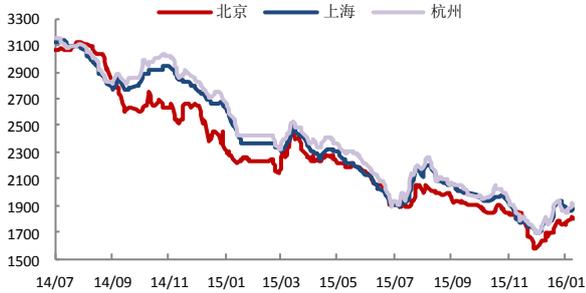
有业内人士指出，去库存还是需要一系列能改善房地产供给侧的长效机制。原中国房地产业协会副会长朱中一表示，推动房屋租赁市场规模化发展有利于降低消费者的入市成本和购房压力，使其从长期的购房还款压力转变为短期的租金模式。（经济参考报）

### 操作建议

昨日普氏指数大跌 1.5 美元，现货市场钢坯价格也出现不同程度的下调。春节假期临近，市场补库预期升温，整体来看矿螺走势较强，假期补库预期对行情推涨有一定助力。操作上，铁矿石方面，建议暂时观望或轻仓日内做空，螺纹钢暂时观望，关注 1800 位置。

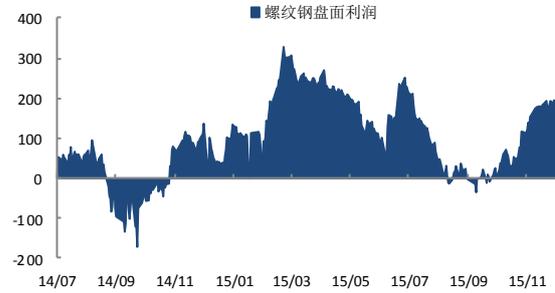
一、螺纹钢相关图表

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



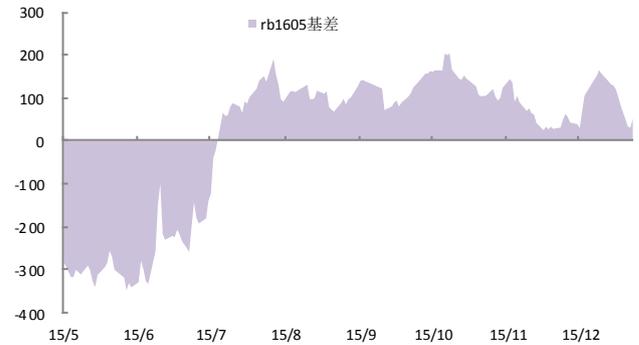
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



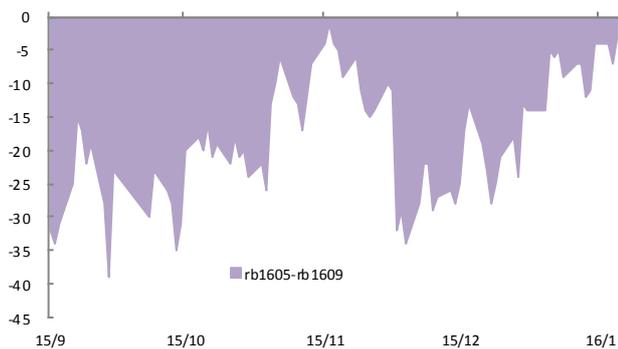
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



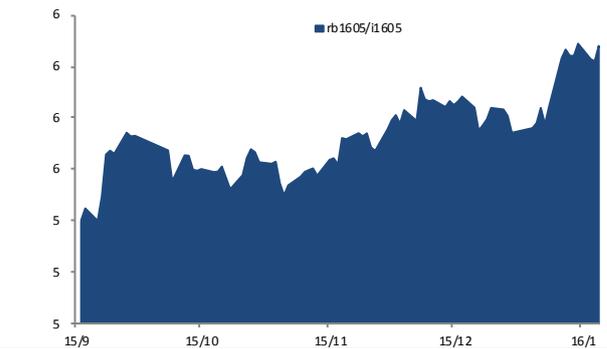
数据来源: 国都期货研究所

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



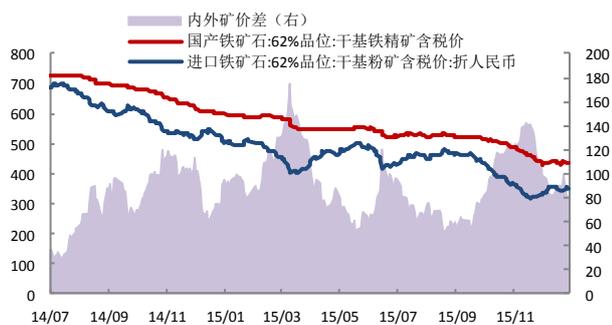
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



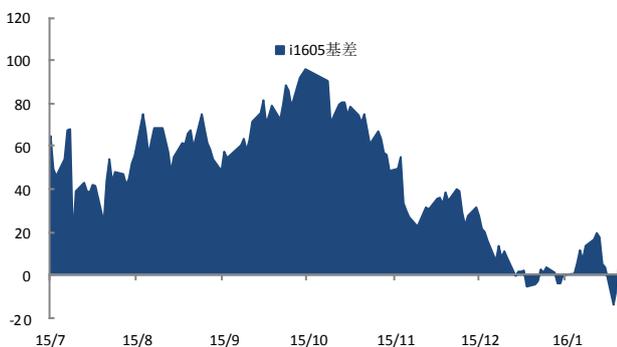
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



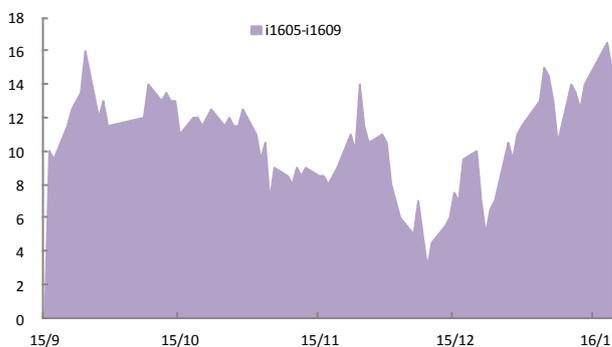
数据来源: 国都期货研究所

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	615,425	-62,966	1	永安期货	131,482	-9,938	1	永安期货	140,016	285
2	上海中期	567,417	-83,113	2	中信期货	79,813	16,122	2	申万期货	117,255	3,019
3	海通期货	518,568	-41,956	3	宏源期货	64,215	-85	3	中信期货	74,871	3,370
4	国泰君安	450,185	-60,216	4	江西瑞奇	63,654	6,136	4	国贸期货	74,711	-128
5	铜冠金源	380,777	16,355	5	海通期货	58,196	-5,059	5	方正中期	74,549	#####
6	中融汇信	256,849	-46,925	6	申万期货	55,857	-1,152	6	银河期货	73,860	1,006
7	东证期货	212,016	-19,061	7	银河期货	51,564	-1,821	7	东证期货	47,514	53
8	永安期货	185,313	-59,188	8	瑞达期货	50,998	853	8	华信万达	40,699	15,117
9	光大期货	179,624	-6,674	9	华泰期货	49,031	-2,035	9	鲁证期货	36,877	-1,970
10	方正中期	139,986	4,221	10	南华期货	47,297	-5,891	10	一德期货	36,754	#####
11	中信期货	119,918	-22,857	11	混沌天成	46,703	-5,060	11	东海期货	35,814	-387
12	广发期货	110,514	39,999	12	广发期货	40,759	-189	12	海通期货	35,770	-805
13	国投期货	105,726	-21,723	13	方正中期	36,283	749	13	光大期货	33,774	95
14	一德期货	100,293	14,791	14	一德期货	31,444	-5,921	14	弘业期货	29,775	-2,319
15	同信久恒	91,072	-35,689	15	倍特期货	30,598	-274	15	信达期货	29,578	517
16	华泰期货	88,198	-42,441	16	国投期货	27,928	2,392	16	国泰君安	27,869	#####
17	银河期货	81,815	-22,319	17	东航期货	26,998	-2,046	17	华泰期货	27,757	-7,583
18	南华期货	76,251	4,516	18	国泰君安	24,165	-1,328	18	中国国际	27,105	-6,601
19	徽商期货	68,334	1,600	19	光大期货	22,800	433	19	国海良时	25,630	-698
20	瑞达期货	68,298	5,553	20	兴证期货	21,916	-3,515	20	金瑞期货	24,777	-276
<b>合计</b>		<b>4,416,579</b>	<b>-438,093</b>	合计		961,701	-17,629	合计		#####	#####
						<b>净多单增量</b>		<b>22,820</b>			

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	东证期货	155,574	-13,073	1	永安期货	71,535	-12,670	1	银河期货	61,754	5,202
2	银河期货	153,505	14,405	2	宏源期货	48,896	1,246	2	光大期货	44,694	1,258
3	海通期货	151,470	-51,011	3	中信期货	39,598	-3,343	3	永安期货	43,816	-8,678
4	安粮期货	150,154	-28,325	4	一德期货	31,125	-15,174	4	海通期货	31,399	-4,221
5	华安期货	118,790	86,969	5	方正中期	30,393	1,772	5	国贸期货	28,211	252
6	广发期货	112,661	34,696	6	东证期货	27,533	8,588	6	中信期货	24,657	-7,751
7	冠通期货	105,720	43,421	7	申银万国	27,058	-3,396	7	华泰期货	24,099	-328
8	国投期货	98,761	-201,939	8	银河期货	22,476	-20,129	8	国泰君安	19,814	-782
9	永安期货	82,322	44,362	9	信达期货	18,244	-3,623	9	方正中期	16,910	-2,467
10	徽商期货	65,481	-23,925	10	倍特期货	17,938	63	10	鲁证期货	16,108	-1,557
11	申银万国	56,794	1,928	11	混沌天成	17,757	-298	11	东证期货	15,989	-616
12	海证期货	52,407	-1,341	12	大地期货	16,043	36	12	东海期货	15,513	-481
13	一德期货	38,138	26,955	13	国泰君安	15,014	-3,438	13	华信万达	15,177	-806
14	华泰期货	37,836	-5,125	14	海通期货	14,767	-631	14	中信建投	14,974	-769
15	浙商期货	30,737	2,862	15	弘业期货	13,054	-1,714	15	中钢期货	14,468	-335
16	中信期货	30,460	-7,942	16	建信期货	12,132	341	16	兴证期货	14,424	581
17	光大期货	28,803	-459	17	华泰期货	11,751	-4,886	17	大越期货	12,300	-377
18	国泰君安	27,896	856	18	徽商期货	11,630	-16,339	18	国海良时	11,730	1,105
19	方正中期	27,481	5,230	19	华信万达	10,598	996	19	申银万国	10,939	-2,562
20	鲁证期货	23,433	4,297	20	招商期货	9,981	-2,875	20	建信期货	9,564	1,030
<b>合计</b>		<b>1,548,423</b>	<b>-67,159</b>	<b>合计</b>		<b>467,523</b>	<b>-75,474</b>	<b>合计</b>		<b>446,540</b>	<b>-22,302</b>
							<b>净多单增量</b>		<b>-53,172</b>		

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。