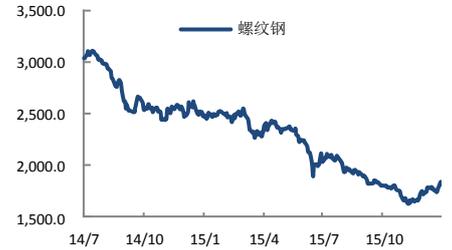


钢企进口矿库存上升 夜盘矿螺上涨

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，螺纹钢下跌 10 元，跌幅 0.55%，收于 1808 元/吨；铁矿石与前一交易日收盘价持平，收于 314 元/吨。前二十名会员成交持仓方面，沪螺主力增仓，净多单微减；连铁主力增仓，净多单微增。夜盘矿螺涨幅较大，螺纹钢上涨 1.6%，收于 1837 元/吨，铁矿石上涨 1.59%，收于 319 元/吨。

市场要闻

【某股份制银行发通知将 19 个行业列入压缩退出行业】

今早某股份制银行发出通知，将钢铁、煤炭、有色金属冶炼等列入压缩退出行业范围。通知要求，对符合准入标准的存量客户以 2015 年末风险敞口为基准，实施总量管控。(21 世纪)

【五千亿财政资金支持去产能】

《经济参考报》从安迅思及业内人士处获悉，中央财政将每年出资 1000 亿元，持续 4-5 年，支持煤炭、钢铁等行业去产能，主要用于人员安置。而之前热议已久的煤炭行业最低限价措施，也明确不会出台。

【李克强谈去产能：率先从钢铁、煤炭行业入手】

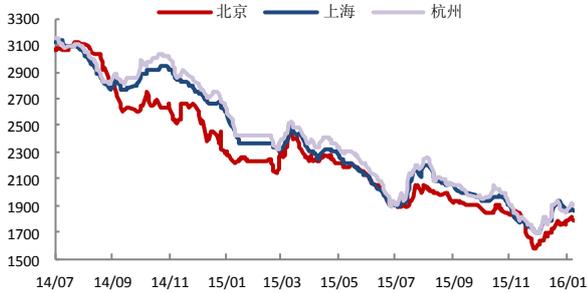
抓住化解过剩产能、消化不合理库存、促进企业降本增效等方面的难点问题，综合施策，率先从钢铁、煤炭行业入手取得突破，增强企业自身活力和投资意愿，努力缩短转型阵痛期，有效化解各类风险隐患。

操作建议

近期铁矿石普氏价格指数上涨后回落，走势震荡，两拓削减增产计划，但仍然保持一定的增产步伐。钢厂方面，上周开工率并未因钢厂盈利改善而出现回升，钢企库存方面，本周进口铁矿石可用天数增加两天，钢企补库较为明显。钢材现货市场由于部分规格缺货，钢材价格坚挺。临近春节假期，假期补库情绪对价格也有一定的支撑。短期来看，期价走势偏震荡，建议暂时观望，或日内交易，关注钢厂开工率的变化。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



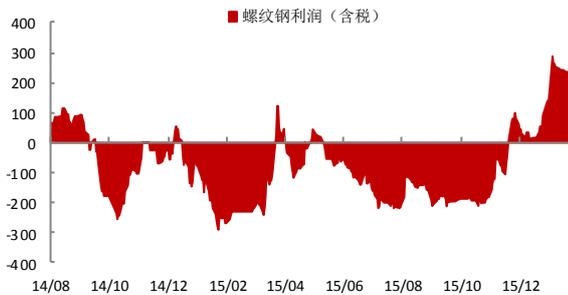
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



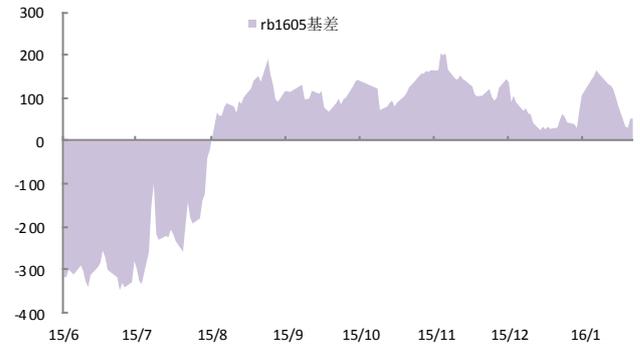
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



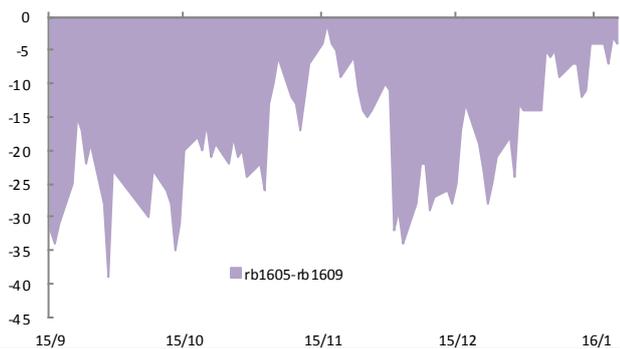
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



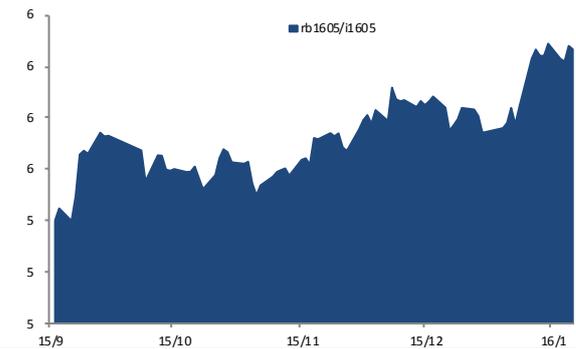
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



数据来源: 国都期货研究所

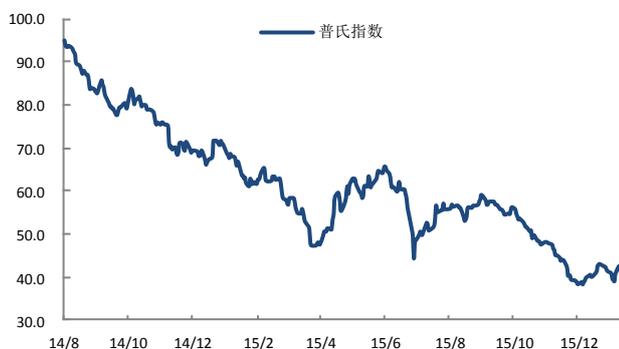
图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

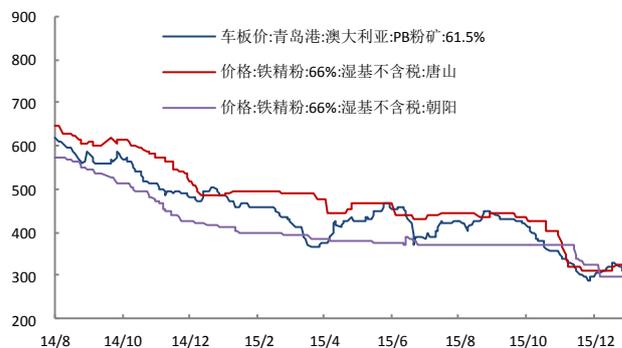
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



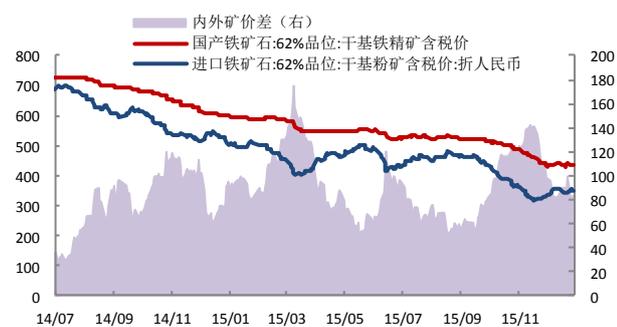
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



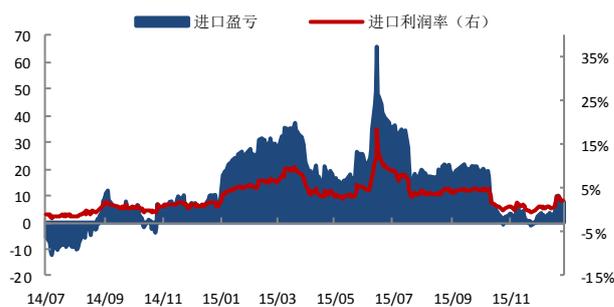
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



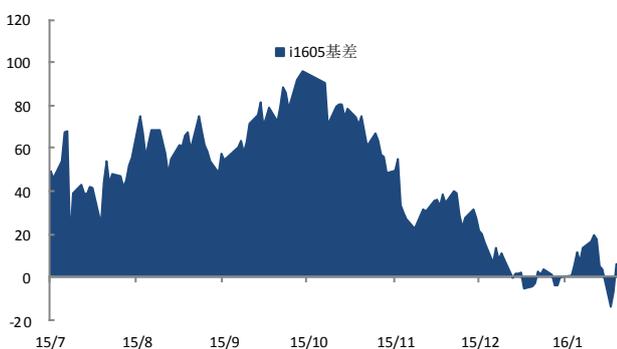
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



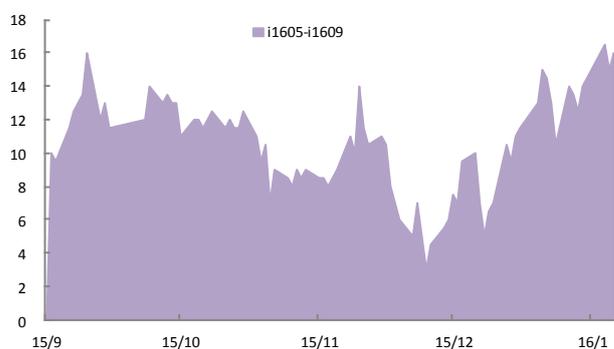
数据来源: 国都期货研究所

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	536,471	-78,954	1	永安期货	145,080	13,598	1	永安期货	135,116	-4,900
2	上海中期	520,801	-46,616	2	中信期货	84,187	4,374	2	申万期货	118,228	973
3	海通期货	445,407	-73,161	3	宏源期货	64,532	317	3	中信期货	75,384	513
4	国泰君安	371,315	-78,870	4	申万期货	57,789	1,932	4	国贸期货	74,658	-53
5	铜冠金源	269,052	-111,725	5	银河期货	57,586	6,022	5	方正中期	73,246	-1,303
6	中融汇信	239,004	-17,845	6	华泰期货	57,551	8,520	6	银河期货	70,110	-3,750
7	东证期货	203,794	-8,222	7	海通期货	55,596	-2,600	7	东证期货	50,634	3,120
8	光大期货	168,831	-10,793	8	江西瑞奇	52,794	-10,860	8	华信万达	41,531	832
9	中信期货	137,003	17,085	9	南华期货	47,418	121	9	信达期货	41,167	11,589
10	国投期货	132,256	26,530	10	混沌天成	46,729	26	10	国泰君安	40,230	12,361
11	永安期货	131,602	-53,711	11	瑞达期货	45,006	-5,992	11	光大期货	37,745	3,971
12	同信久恒	101,367	10,295	12	广发期货	42,516	1,757	12	一德期货	36,986	232
13	鲁证期货	81,427	13,806	13	方正中期	38,811	2,528	13	东海期货	35,544	-270
14	华泰期货	79,633	-8,565	14	一德期货	33,305	1,861	14	鲁证期货	34,214	-2,663
15	银河期货	77,960	-3,855	15	倍特期货	30,730	132	15	海通期货	34,131	-1,639
16	广发期货	76,624	-33,890	16	国投期货	28,260	332	16	徽商期货	31,382	7,672
17	徽商期货	66,769	-1,565	17	国泰君安	25,463	1,298	17	金瑞期货	30,328	5,551
18	东航期货	60,155	12,724	18	中信建投	23,140	1,698	18	弘业期货	28,802	-973
19	南华期货	58,792	-17,459	19	中国国际	22,849	1,916	19	中国国际	26,121	-984
20	中信建投	58,512	7,445	20	光大期货	22,030	-770	20	华泰期货	25,684	-2,073
合计		3,816,775	-457,346	合计		981,372	26,210	合计		1,041,241	28,206
				净多单增量						-1,996	

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	海通期货	225,792	74,322	1	永安期货	74,370	2,835	1	银河期货	53,681	-8,073
2	东证期货	194,148	38,574	2	宏源期货	47,823	-1,073	2	光大期货	45,174	480
3	安粮期货	179,755	29,601	3	中信期货	40,786	1,188	3	永安期货	39,252	-4,564
4	国投期货	152,705	53,944	4	一德期货	35,242	4,117	4	国贸期货	33,084	4,873
5	银河期货	151,141	-2,364	5	方正中期	27,611	-2,782	5	海通期货	26,699	-4,700
6	华安期货	150,207	31,417	6	申银万国	27,204	146	6	中信期货	25,367	710
7	徽商期货	93,737	28,256	7	东证期货	26,757	-776	7	华信万达	25,134	9,957
8	冠通期货	91,404	-14,316	8	银河期货	21,792	-684	8	方正中期	20,290	3,380
9	广发期货	75,654	-37,007	9	大地期货	19,241	3,198	9	华泰期货	19,770	-4,329
10	海证期货	66,920	14,513	10	倍特期货	18,411	473	10	东证期货	17,991	2,002
11	永安期货	50,299	-32,023	11	海通期货	18,129	3,362	11	国泰君安	17,796	-2,018
12	招商期货	46,075	27,829	12	信达期货	18,044	-200	12	申银万国	17,016	6,077
13	申银万国	42,209	-14,585	13	混沌天成	17,357	-400	13	中信建投	16,839	1,865
14	一德期货	41,683	3,545	14	国泰君安	15,377	363	14	鲁证期货	16,049	-59
15	华泰期货	38,620	784	15	弘业期货	12,785	-269	15	东海期货	15,582	69
16	浙商期货	38,222	7,485	16	徽商期货	12,527	897	16	兴证期货	14,549	125
17	方正中期	35,632	8,151	17	建信期货	12,050	-82	17	中钢期货	13,908	-560
18	国泰君安	34,301	6,405	18	华泰期货	11,572	-179	18	大越期货	12,346	46
19	中信期货	33,624	3,164	19	华信万达	10,540	-58	19	同信久恒	10,307	6,040
20	五矿经易	26,116	17,034	20	鲁证期货	8,880	-10	20	国投期货	9,869	2,004
合计		1,768,244	244,729	合计		476,498	10,066	合计		450,703	13,325
净多单增量							-3,259				

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。