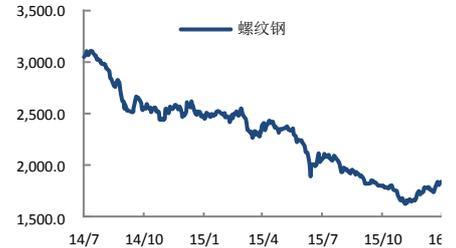


终端线螺采购量回落 矿螺走势分化

报告日期 2016-01-26

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

昨日矿螺走势分化，螺纹钢上涨 17 元，涨幅 0.93%，收于 1840 元/吨；铁矿石下跌 2 元，跌幅 0.63%，收于 313.5 元/吨。前二十名会员成交持仓方面，沪螺主力持仓增加，净多单增加 9 万手，连铁主力持仓减少，净空单增加 1 万手。夜盘矿螺波动不大。

市场要闻

【2016 年上海拟实施 100 项重大项目建设 总投资超 8 千亿】

据上海两会，2016 年上海市计划开展 100 项重大项目建设，总投资 8355.1554 亿元。其中，产业类项目 22 项，社会民生类项目 16 项；城市基础设施类项目 55 项，总投资超过 4534 亿元；统筹推进城乡发展一体化类项目 7 项。

【江西：将对首次购买城镇住房的农民给予财政补贴】

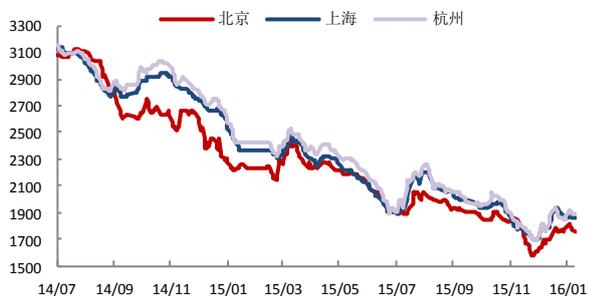
江西省省长鹿心社作政府工作报告称，对首次购买城镇住房的符合条件的农民给予财政补贴，并按规定享受优惠政策，探索将农民工和个体工商户纳入住房公积金制度范围。

操作建议

基本面方面，螺纹钢现货价格走势震荡，期货贴水仍在持续。而钢厂开工率在盈利情况继续好转的情况下持续下降，尽管利多螺纹走势，但当前螺纹期价已处于区间上沿，上方压力较大。钢厂开工率与盈利比例背离运行，后市需要关注钢厂开工情况。螺纹钢价格近期运行将趋于震荡，若开工率回升可选择高位抛空。操作上建议暂时观望，或围绕当前区间日内短线参与。铁矿石方面，在港口压力和钢厂补库行为的制约下，未来矿价将震荡运行，操作上建议暂时观望，上方阻力位在 330。

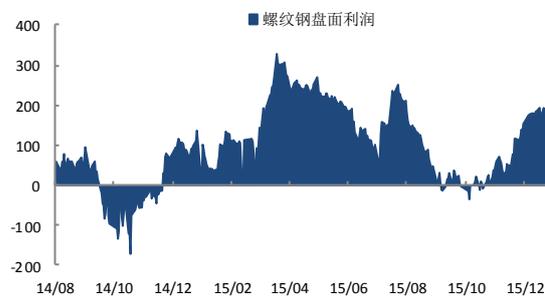
一、螺纹钢相关图表

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



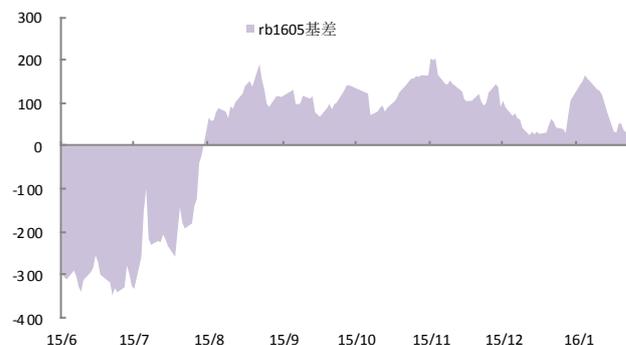
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



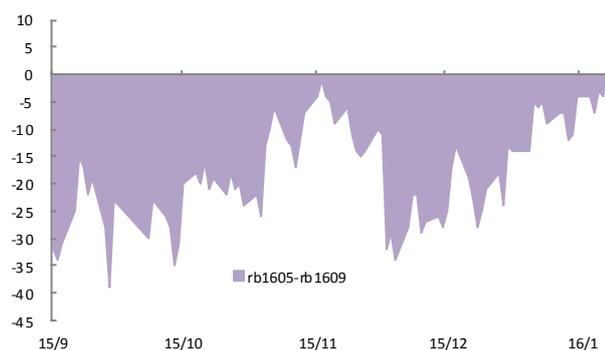
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



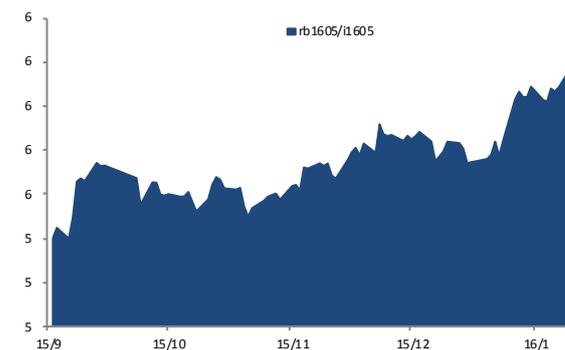
数据来源: 国都期货研究所

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

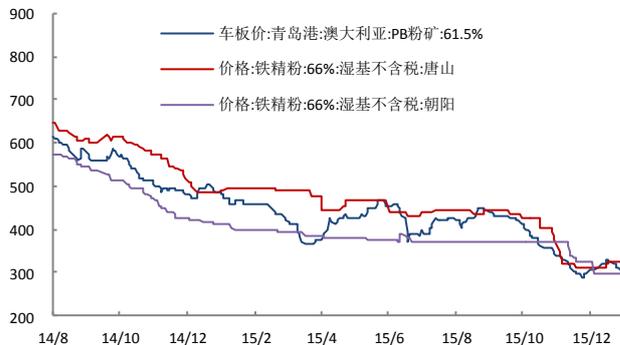
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



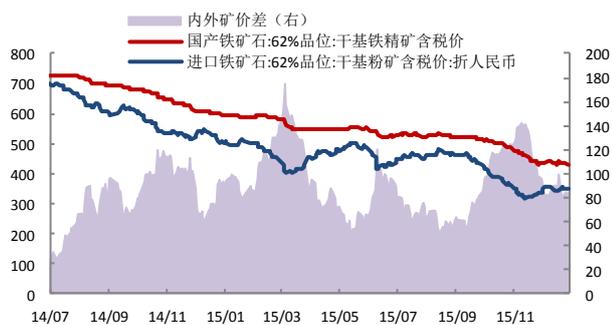
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



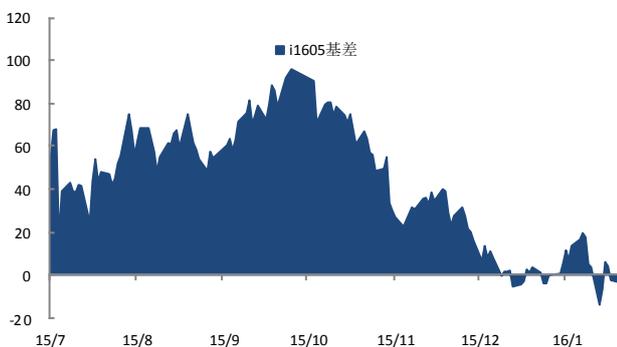
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



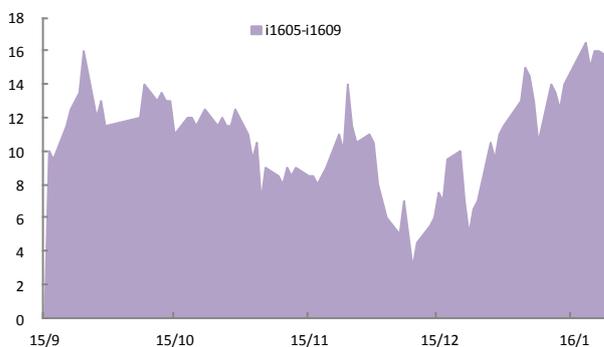
数据来源: 国都期货研究所

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	上海中期	777,321	77,627	1	永安期货	203,092	45,142	1	永安期货	143,357	5,854
2	海通期货	638,223	37,982	2	中信期货	99,890	-541	2	银河期货	93,357	14,978
3	申万期货	603,346	-147,902	3	申万期货	82,979	17,159	3	申万期货	87,808	-25,289
4	铜冠金源	398,583	115,622	4	华泰期货	69,228	17,025	4	方正中期	79,059	6,187
5	国泰君安	384,137	-75,829	5	海通期货	66,050	4,970	5	国贸期货	77,254	1,237
6	中融汇信	332,524	17,733	6	瑞达期货	64,618	2,315	6	中信期货	75,156	1,245
7	东证期货	231,912	-8,894	7	宏源期货	62,335	-3,928	7	国泰君安	69,386	7,892
8	光大期货	223,595	-37,014	8	银河期货	59,873	480	8	东证期货	66,515	4,650
9	国投期货	204,280	120,666	9	江西瑞奇	50,891	-6,477	9	信达期货	47,008	-3,464
10	永安期货	189,394	-105,873	10	南华期货	47,185	-1,950	10	鲁证期货	45,614	2,141
11	中信期货	157,858	3,643	11	广发期货	42,766	-2,607	11	海通期货	44,137	1,291
12	银河期货	141,162	8,174	12	东证期货	42,239	24,462	12	南华期货	43,366	5,164
13	西部期货	137,549	63,099	13	方正中期	40,959	-2,697	13	金瑞期货	43,113	1,183
14	广发期货	125,161	-21,081	14	迈科期货	31,861	11,998	14	中粮期货	42,842	13,371
15	方正中期	123,240	5,655	15	国泰君安	31,676	-429	15	东海期货	38,930	1,188
16	华泰期货	121,395	7,783	16	国投期货	31,481	2,384	16	华信万达	38,781	198
17	一德期货	108,853	34,202	17	东航期货	29,922	2,539	17	光大期货	33,445	-4,651
18	徽商期货	104,869	-15,606	18	五矿经易	27,573	22,257	18	道通期货	32,982	11,601
19	同信久恒	99,436	-19,796	19	徽商期货	24,500	1,911	19	一德期货	31,875	-3,341
20	中信建投	95,439	22,369	20	光大期货	23,918	666	20	国海良时	28,628	325
合计		5,198,277	82,560	合计		1,133,036	134,679	合计		1,162,613	41,760
				净多单增量				92,919			

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	246,320	-107,507	1	中信期货	61,227	1,787	1	银河期货	50,730	-4,493
2	东证期货	193,708	-108,177	2	宏源期货	43,434	11,456	2	永安期货	47,151	2,592
3	安粮期货	182,486	-98,749	3	永安期货	34,845	-56,802	3	光大期货	44,131	-474
4	国投期货	144,076	-83,730	4	银河期货	29,621	3,947	4	海通期货	37,597	3,169
5	华安期货	113,990	-41,323	5	一德期货	28,471	4,504	5	国贸期货	34,162	-2,043
6	银河期货	112,302	-183,642	6	国泰君安	28,428	3,601	6	徽商期货	27,474	10,781
7	徽商期货	111,220	-31,734	7	方正中期	24,646	-1,621	7	中信期货	22,186	-5,644
8	永安期货	105,048	-23,356	8	信达期货	23,277	490	8	华信万达	21,437	-1,754
9	冠通期货	104,364	-57,494	9	东证期货	20,391	-3,236	9	国泰君安	17,598	-2,398
10	海证期货	86,702	23,133	10	倍特期货	19,090	1,282	10	方正中期	15,974	-1,786
11	广发期货	65,362	-41,554	11	混沌天成	17,438	74	11	华泰期货	15,662	-3,361
12	中信期货	57,421	-26,592	12	申银万国	17,424	-7,877	12	兴证期货	15,422	891
13	申银万国	45,866	-29,280	13	华泰期货	17,279	4,517	13	宝城期货	15,017	936
14	华泰期货	43,394	-1,949	14	南华期货	15,958	-163	14	申银万国	14,240	-2,003
15	招商期货	40,687	-55,668	15	中粮期货	15,832	1,353	15	鲁证期货	13,579	-3,533
16	英大期货	39,281	8,698	16	国投期货	15,828	10,966	16	浙商期货	13,227	1,111
17	大地期货	38,535	7,241	17	招商期货	14,418	-1,603	17	中信建投	13,105	-3,850
18	宏源期货	37,905	-13,038	18	光大期货	13,995	3,955	18	中钢期货	12,260	-2,112
19	光大期货	36,883	-2,141	19	徽商期货	13,351	-505	19	大越期货	12,094	89
20	信达期货	34,054	-2,604	20	海通期货	12,774	1,461	20	中投期货	11,952	2,033
合计		1,839,604	-869,466	合计		467,727	-22,414	合计		454,998	-11,849
						净多单增量		-10,565			

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。