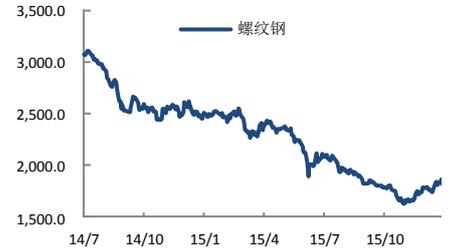


## 现货价格坚挺 矿螺跌幅较大

报告日期 2016-01-29

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

昨日矿螺跌幅较大，5月合约中，螺纹钢下跌48元，跌幅2.58%，收于1815元/吨；铁矿石下跌6元，跌幅1.85%，收于318.5元/吨。前二十名会员成交持仓方面，螺纹钢主力继续减仓，净空单增加9000手；连铁主力小幅减仓。夜盘波动不大。

### 市场要闻

#### 【地方两会齐吹房地产去库存号角 重点城市有望取消限购】

近期，地方两会相继召开，房地产去库存被许多省市列入议事日程，很多地区更是拿出了具体政策措施。专家预计，一季度有望集中发布一批宽松政策，分城施策将是未来的主要方向。

在广东省两会期间，多位政协委员建议取消大城市的限购政策，进一步促进大城市结构性库存的去化。这一设想，很有可能成为未来房地产去库存的政策实施方向。（证券日报）

#### 【中国各地置换地方债每季至多发行30%规模 推进投资主体多元化】

财政部：地方财政部门应根据资金需求、存量债务到期情况等，按照大致均衡原则发行地方债。

对于置换债券，每季发行量原则上控制在当年本地该类债券发行规模上限的30%以内。

鼓励具备条件的地区开展在上海等自由贸易试验区发行地方债试点工作。

鼓励地方政府探索面向险企等机构投资者和个人投资者发行地方债。

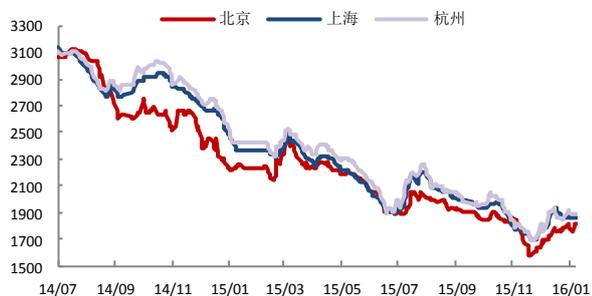
地方财政部门应积极推动本地区承销团成员参与地方债二级市场交易，鼓励承销团成员之间在回购等业务中接受地方债作为抵(质)押品。

### 操作建议

基本面方面变化不大，北京地区螺纹钢现货价格继续反弹，整体螺纹钢现货价格走势震荡，期货恢复贴水状态。操作上建议暂时观望，关注下方1800支撑位，破位可建立空单。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或日内区间参与，上方阻力位在330。

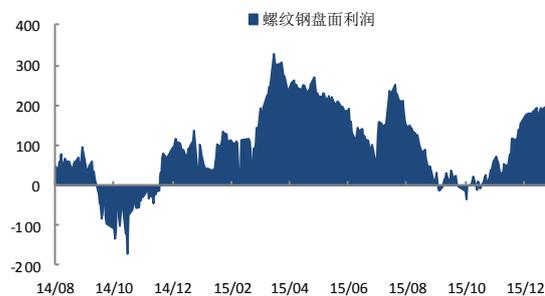
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



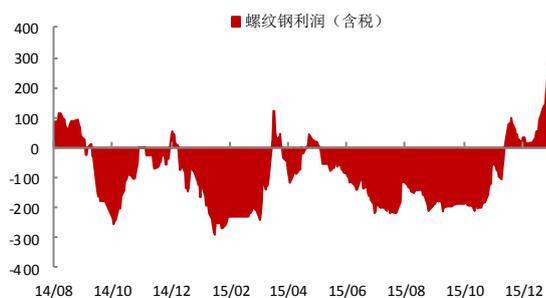
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



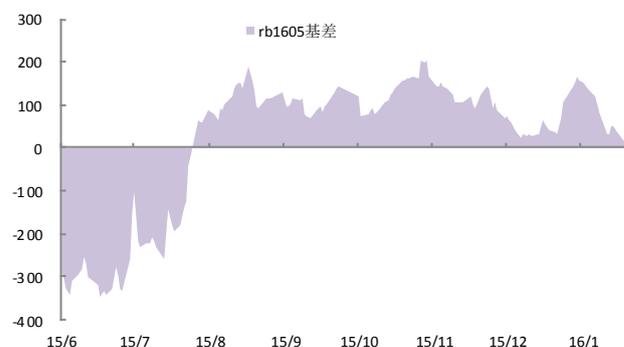
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



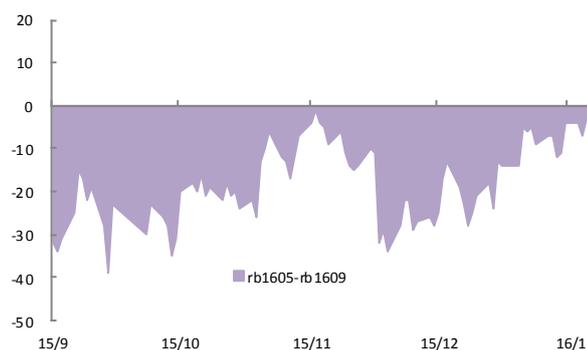
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



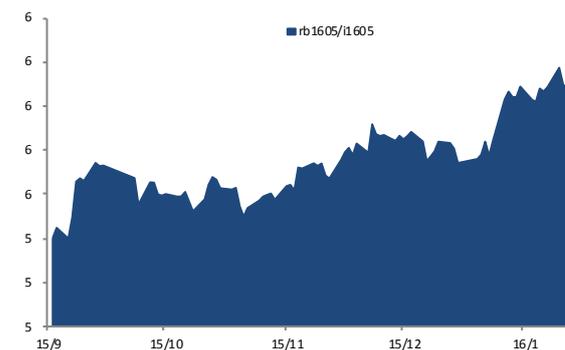
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



数据来源: 国都期货研究所

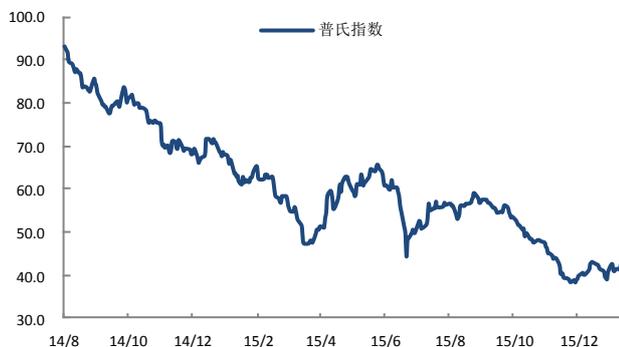
图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

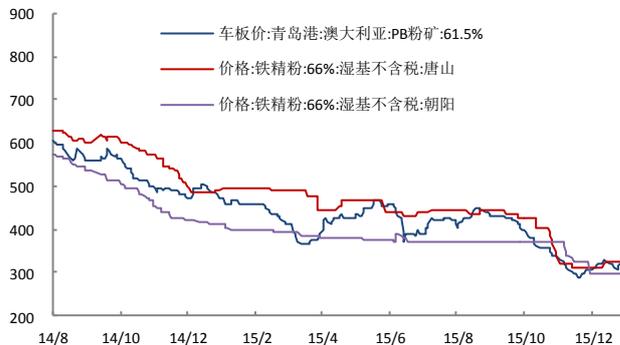
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



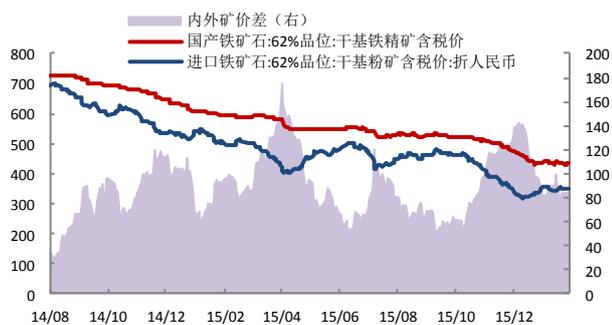
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



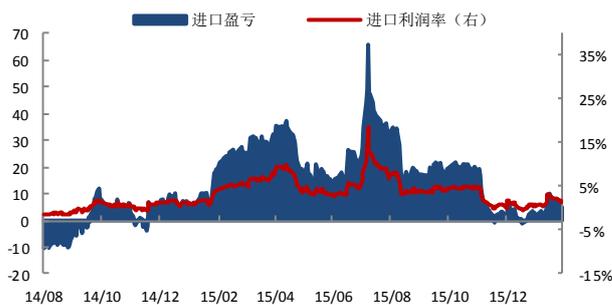
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



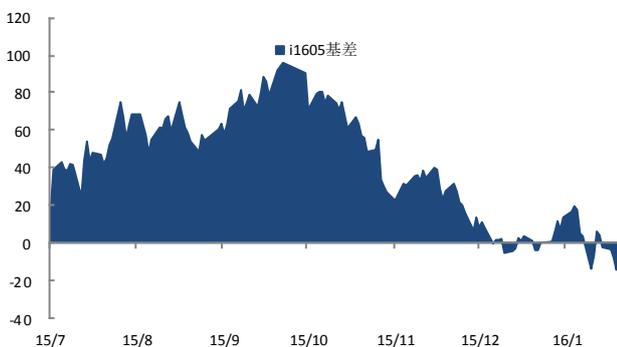
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



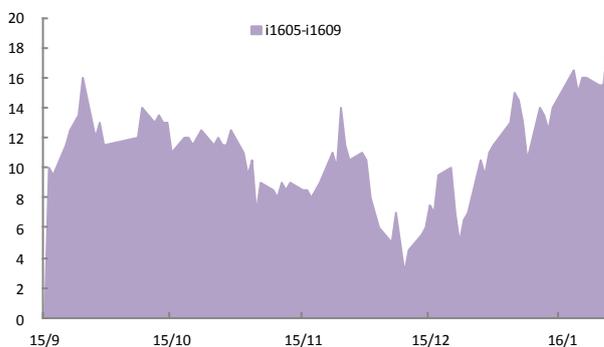
数据来源: 国都期货研究所

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	663,219	110,206	1	永安期货	104,825	-51,513	1	永安期货	110,494	-42,220
2	国泰君安	551,346	56,866	2	中信期货	73,614	-22,618	2	东证期货	87,260	10,192
3	申万期货	489,537	-7,525	3	华泰期货	70,502	4,684	3	申万期货	80,542	1,460
4	海通期货	489,343	-47,854	4	瑞达期货	68,100	1,338	4	方正中期	78,558	-8,220
5	永安期货	308,975	51,848	5	银河期货	65,669	-16,138	5	国贸期货	71,000	-5,379
6	中融汇信	300,660	-55,882	6	海通期货	59,279	-7,832	6	中信期货	69,090	-6,872
7	铜冠金源	254,842	-132,418	7	宏源期货	55,868	124	7	银河期货	63,193	-12,913
8	东证期货	205,276	-3,948	8	方正中期	52,027	8,345	8	国泰君安	56,119	-27,670
9	光大期货	195,863	13,237	9	申万期货	47,659	-15,723	9	华泰期货	55,021	25,110
10	中信期货	188,556	-9,789	10	南华期货	40,102	1,187	10	南华期货	46,133	10,268
11	银河期货	188,483	41,133	11	广发期货	36,302	-9,508	11	东海期货	37,646	-2,568
12	广发期货	180,776	40,418	12	国泰君安	35,879	5,850	12	鲁证期货	37,080	-7,746
13	华泰期货	142,948	43,576	13	一德期货	35,276	7,402	13	海通期货	36,678	-1,385
14	方正中期	135,249	-28,735	14	迈科期货	34,965	-3,178	14	中粮期货	35,830	-743
15	新潮期货	108,378	9,958	15	国投期货	31,594	-294	15	金瑞期货	35,360	-8,745
16	徽商期货	104,121	15,438	16	中大期货	26,913	-1,447	16	道通期货	35,130	-2,390
17	南华期货	95,529	-13,264	17	中国国际	24,995	-45	17	国海良时	32,275	1,574
18	国投期货	91,936	18,431	18	光大期货	24,662	1,028	18	光大期货	31,374	-2,953
19	江西瑞奇	91,221	56,131	19	东证期货	24,051	-15,340	19	信达期货	28,582	-22,754
20	鲁证期货	88,783	10,024	20	中信建投	23,799	8,453	20	瑞达期货	28,343	7,674
<b>合计</b>		<b>4,875,041</b>	<b>167,851</b>	合计		936,081	-105,225	合计		1,055,708	-96,280
				净多单增量						-8,945	

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	362,921	242,097	1	中信期货	64,300	5,234	1	银河期货	48,473	-1,149
2	海通期货	339,085	20,640	2	永安期货	61,761	-26,441	2	光大期货	47,152	1,371
3	东证期货	286,252	9,268	3	宏源期货	47,286	-209	3	永安期货	37,680	-4,394
4	安粮期货	192,171	-9,982	4	申银万国	42,259	12,503	4	国贸期货	35,569	-297
5	徽商期货	150,695	41,986	5	东证期货	37,318	6,174	5	海通期货	35,288	148
6	银河期货	149,635	-12,357	6	南华期货	31,849	6,153	6	中信期货	34,936	2,771
7	国投期货	114,895	-59,758	7	一德期货	24,457	-3,831	7	徽商期货	25,596	8,306
8	广发期货	112,209	10,379	8	国泰君安	22,404	-5,597	8	华信万达	23,440	-276
9	永安期货	94,133	-35,937	9	华泰期货	21,280	5,955	9	鲁证期货	21,558	-426
10	中信期货	87,813	22,520	10	方正中期	20,580	-3,207	10	方正中期	19,573	-1,772
11	信达期货	79,450	19,858	11	银河期货	20,437	-5,014	11	道通期货	16,812	-2,997
12	申银万国	75,621	-35,460	12	招商期货	18,331	1,407	12	中投期货	16,699	4,514
13	海证期货	64,217	3,695	13	中粮期货	18,123	3,821	13	国泰君安	15,527	-2,926
14	国泰君安	60,155	19,916	14	倍特期货	17,506	-269	14	中钢期货	15,454	578
15	一德期货	51,373	-2,742	15	混沌天成	16,404	-1,778	15	宝城期货	14,929	-132
16	招商期货	45,486	-5,913	16	中投期货	16,373	15,132	16	东海期货	14,254	-1,750
17	宏源期货	44,594	-3,388	17	国投期货	14,926	413	17	浙商期货	14,187	-1,097
18	华安期货	44,461	-150,548	18	徽商期货	14,375	-4,209	18	中信建投	14,089	-335
19	华泰期货	40,337	-21,064	19	信达期货	13,506	-13,791	19	兴证期货	14,025	-279
20	浙商期货	38,551	11,705	20	冠通期货	12,925	5,204	20	华泰期货	11,505	-1,454
<b>合计</b>		<b>2,434,054</b>	<b>64,915</b>	<b>合计</b>		<b>536,400</b>	<b>-2,350</b>	<b>合计</b>		<b>476,746</b>	<b>-1,596</b>
							<b>净多单增量</b>	<b>-754</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。