

## 供给回暖先于需求 矿螺等待做空信号

报告日期 2016-02-17

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,波动不大。螺纹钢收于 1865 元/吨;铁矿石收于 339 元/吨。前二十名会员持仓情况中,矿螺主力持仓量均有增加,连铁净多单增加 2.5 万手。

### 市场要闻

#### 【多哈闭门会议结束 四国就冻结石油产量达成共识】

卡塔尔石油部长称,沙特、委内瑞拉、卡塔尔、俄罗斯同意产量冻结在 1 月 11 日水平。

#### 【伊朗拒绝减产】

伊朗石油官员:伊朗目前并不打算限制石油产量。

伊朗希望将石油产出恢复至受到国际核制裁之前的水平,之后可能会减产。

伊朗方面的意见是,不会接受后制裁时期的产出上限共识。

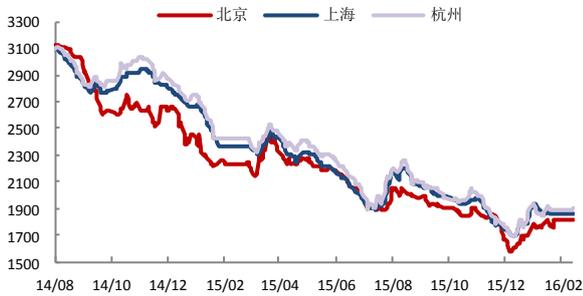
沙特和其他海湾地区产油国都应当减产石油。

### 操作建议

基本面方面,节后统计数据 displays,假期补库因素推动螺纹钢库存有较大幅度上升,但整体库存水平仍然较低,并且库存上升幅度低于去年水平。在钢厂利润处于历史高位的情况下,未来钢厂复工后供给放量,而终端需求回暖相对滞后,引发沪螺价格下行,而铁矿石在港口高库存制约下,上涨乏力。当前矿螺均处于价格高位,操作上建议注意追多风险,等待向下做空信号出现。

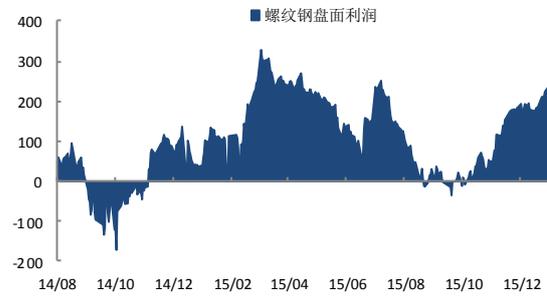
一、螺纹钢相关图表

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



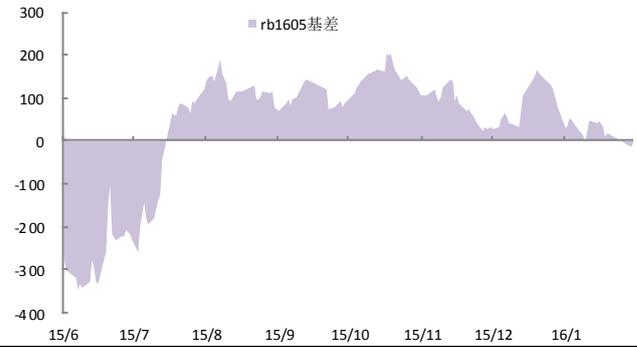
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



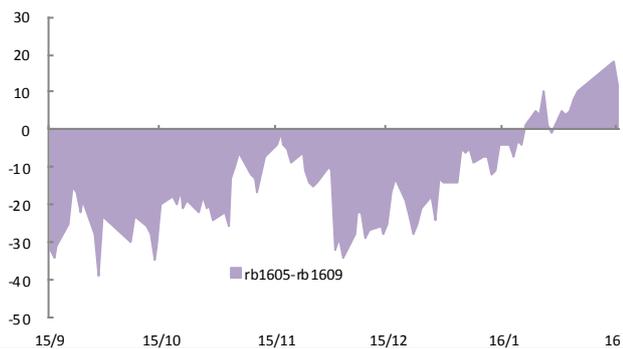
数据来源: 国都期货研究所

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

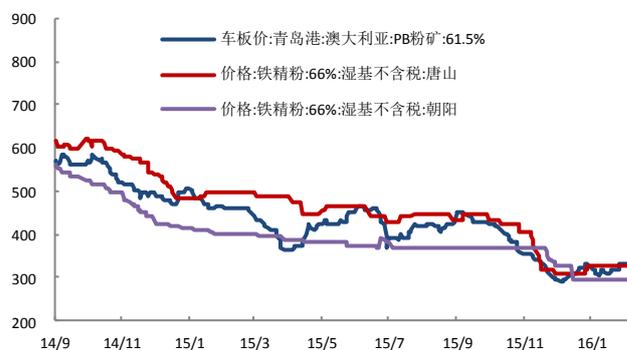
## 二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



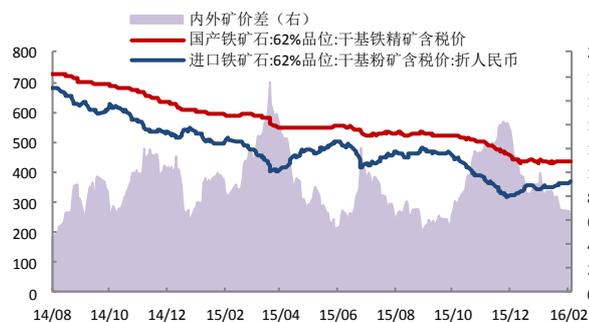
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



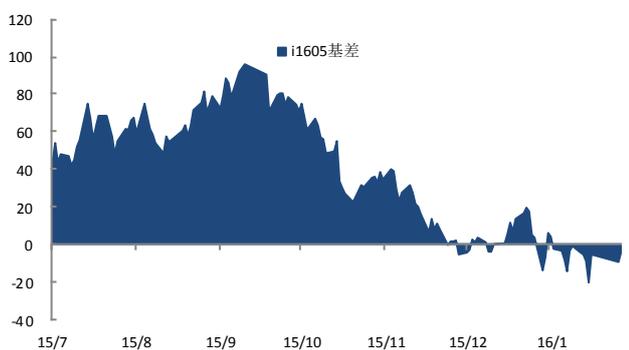
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



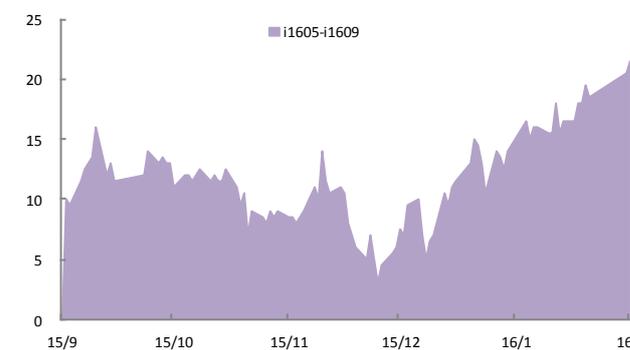
数据来源: 国都期货研究所

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	250,169	-11,644	1	中信期货	54,777	11,946	1	方正中期	72,507	1,684	
2	海通期货	214,575	30,003	2	永安期货	49,775	2,560	2	永安期货	54,068	-2,257	
3	申万期货	134,747	-54,996	3	银河期货	46,393	-16,783	3	国泰君安	52,168	4,574	
4	中信期货	132,489	76,208	4	瑞达期货	45,426	4,004	4	申万期货	51,782	5,310	
5	光大期货	132,037	-74,912	5	申万期货	41,611	4,173	5	东证期货	46,075	-892	
6	国泰君安	107,140	-14,348	6	方正中期	37,697	3,400	6	中信期货	46,010	8,017	
7	中融汇信	100,074	-10,533	7	海通期货	36,469	-22	7	国贸期货	44,302	369	
8	国投期货	92,436	38,217	8	一德期货	33,299	-14,078	8	南华期货	43,187	475	
9	银河期货	83,080	-694	9	广发期货	27,385	4,295	9	鲁证期货	42,563	-124	
10	一德期货	69,309	31,617	10	东航期货	27,110	-15	10	银河期货	41,372	2,461	
11	东证期货	67,115	-6,972	11	鲁证期货	26,658	4,215	11	东海期货	40,461	-211	
12	海证期货	64,496	47,386	12	南华期货	25,674	123	12	中粮期货	29,739	-197	
13	冠通期货	45,277	27,330	13	国泰君安	24,851	710	13	招商期货	28,288	2,971	
14	永安期货	43,467	-50,679	14	华泰期货	24,312	-2,498	14	道通期货	27,863	-338	
15	西部期货	42,652	17,259	15	光大期货	24,076	1,007	15	海通期货	23,694	2,305	
16	广发期货	42,162	-1,862	16	弘业期货	23,383	15,361	16	中国国际	22,040	-1,160	
17	同信久恒	41,407	14,125	17	北京首创	21,334	-1,229	17	光大期货	21,933	388	
18	华泰期货	40,245	-4,584	18	东证期货	19,608	-1,035	18	国海良时	21,151	-87	
19	鲁证期货	34,819	-2,548	19	中国国际	19,584	957	19	华泰期货	18,517	351	
20	兴证期货	34,629	3,076	20	山金期货	19,282	2,771	20	华鑫期货	17,929	1,828	
合计	1,772,325	51,449	合计			628,704	19,862	合计			745,649	25,467
			净多单增量				-5,605					

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	海证期货	139,114	50,549	1	中信期货	71,438	11,618	1	光大期货	52,185	1,657
2	东证期货	121,488	-9,854	2	永安期货	47,593	7,706	2	银河期货	49,658	6,432
3	海通期货	116,632	4,877	3	国泰君安	36,887	5,998	3	中信期货	34,556	-6,551
4	安粮期货	102,335	47,437	4	银河期货	31,241	3,317	4	海通期货	32,938	7,937
5	华安期货	102,143	-16,911	5	招商期货	29,554	2,780	5	永安期货	30,385	172
6	永安期货	82,920	30,100	6	徽商期货	28,813	13,183	6	鲁证期货	29,458	1,600
7	银河期货	57,033	-37,650	7	一德期货	27,984	-1,997	7	国贸期货	27,939	-8,976
8	冠通期货	52,966	-21,929	8	海通期货	26,126	3,557	8	国泰君安	22,886	14
9	徽商期货	50,709	18,528	9	中投期货	23,970	195	9	海证期货	20,905	20,596
10	信达期货	45,721	-921	10	东证期货	23,439	3,796	10	道通期货	18,683	20
11	广发期货	40,600	-11,869	11	南华期货	22,171	620	11	方正中期	18,269	823
12	中信期货	35,049	-2,567	12	宏源期货	19,691	462	12	中粮期货	16,522	525
13	国投期货	34,064	-3,834	13	申银万国	19,613	1,632	13	华信万达	15,440	81
14	浙商期货	29,813	18,450	14	中粮期货	18,018	-113	14	东证期货	14,965	2,600
15	国泰君安	26,302	4,745	15	混沌天成	17,019	-339	15	中钢期货	14,420	-679
16	招商期货	25,793	-2,890	16	倍特期货	16,781	-167	16	东海期货	13,455	403
17	英大期货	23,475	16,730	17	方正中期	16,016	-685	17	兴证期货	12,922	-2,551
18	华泰期货	23,251	-6,795	18	北京金鹏	14,121	1,410	18	宝城期货	12,415	1,130
19	江西瑞奇	21,722	-3,750	19	瑞达期货	12,643	1,559	19	弘业期货	12,215	1,032
20	光大期货	21,443	-8,398	20	建信期货	11,415	-1,793	20	浙商期货	10,890	1,027
合计		1,152,573	64,048	合计		514,533	52,739	合计		461,106	27,292
						净多单增量		25,447			

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。