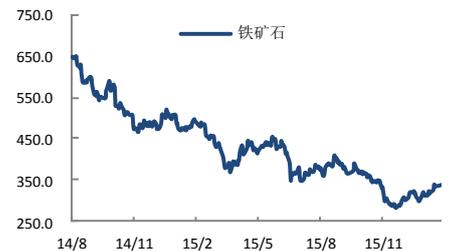


## 钢材现货价高无量 矿螺继续高位震荡

报告日期 2016-02-18

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

昨日矿螺继续高位震荡，螺纹钢收于 1861 元/吨，夜盘收于 1862 元/吨；铁矿石收于 339 元/吨，夜盘收于同一价位。前二十名会员持仓方面，沪螺空头主力减仓，净多单增加 1.5 万手；连铁主力持仓增加，净多单减少 2.5 万手。

### 市场要闻

#### 【钢铁业大面积亏损 上市钢企信用评级承压】

近日，上市钢铁企业陆续披露年度业绩预告，其中约一半业绩由盈转亏。同时，多家钢企因业绩亏损被评级机构列入信用评级观察名单。钢铁业观察人士表示，这些上市钢企被列入观察名单后，信用评级有可能被下调，继而影响公司的融资能力。（证券时报）

#### 【淡水河谷与必和必拓接受巴西政府补偿模式】

巴西政府官员：萨马科公司同意接受巴西政府提出的补偿模式，将以承担社会及环境项目的全部费用的形式做出补偿，而非一次性支付 49 亿美元赔偿金。

该公司位于淡水河谷地区的铁矿去年发生溃坝事故，造成当地严重污染。

#### 【澳大利亚对华钢材采取反倾销措施】

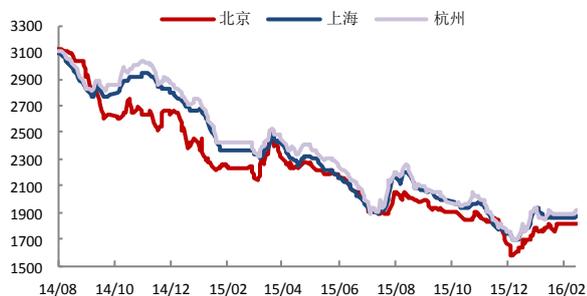
2016 年 2 月 15 日，澳大利亚反倾销委员会发布公告，修改对华线圈棒反倾销初裁中的临时反倾销税，其中湖南华菱湘潭钢铁有限公司的临时反倾销税由 9.5% 上调至 32.1%，江苏沙钢集团有限公司的临时反倾销税由 13.1% 上调至 28.2%，未合作和所有其他出口商的临时反倾销税由 18.4% 上调至 53.9%。

### 操作建议

现货方面，铁矿石普氏价格指数小幅上涨，钢材现货价格回升明显，但成交偏淡，说明采购方对过高的价格有一定的抵触情绪。我们维持之前的观点，节后终端需求回暖慢于供给放量，钢材上行承压，而铁矿石方面则受制于较高的港口库存。并且，整体矿螺价格处于阶段性高位，易跌难涨。操作上，建议暂时观望，等待做空信号，注意追高风险。

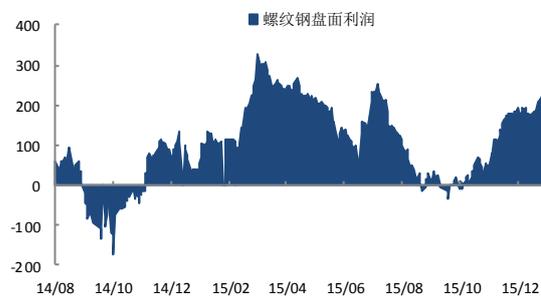
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



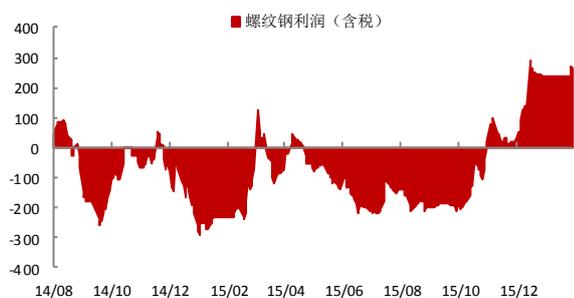
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



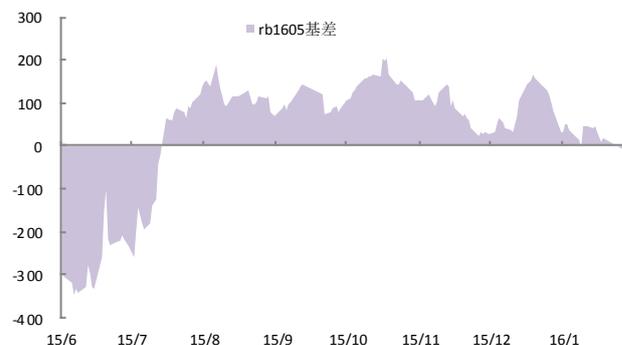
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



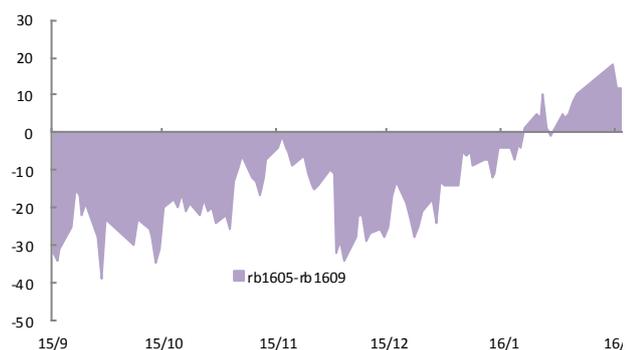
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与现货基差



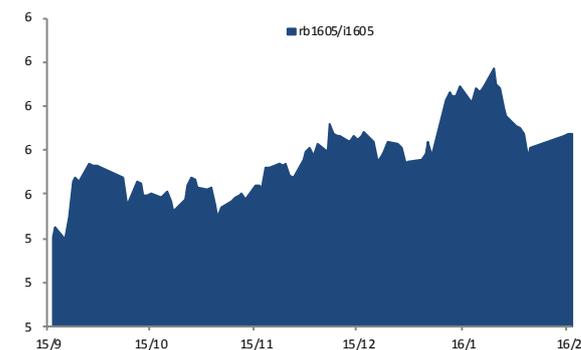
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1609 基差



数据来源: 国都期货研究所

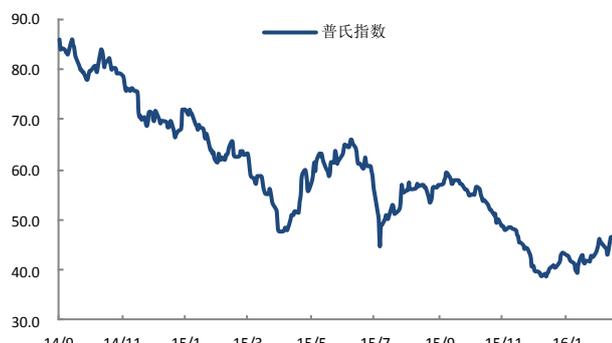
图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

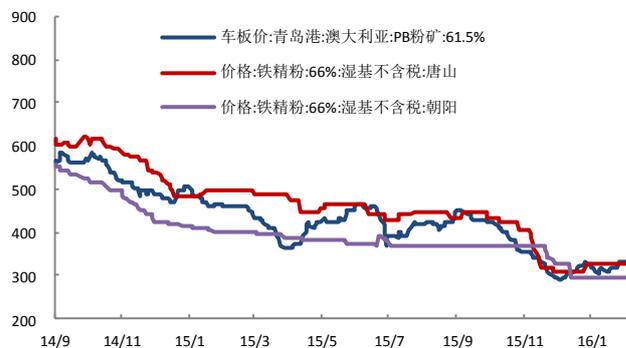
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



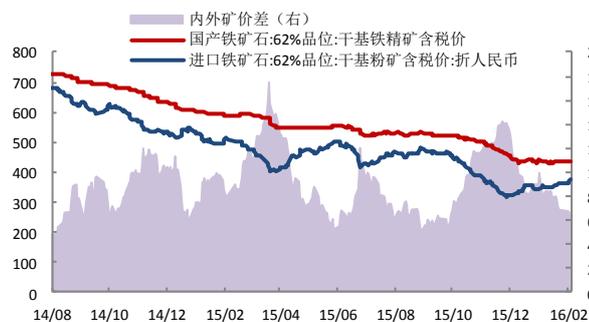
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



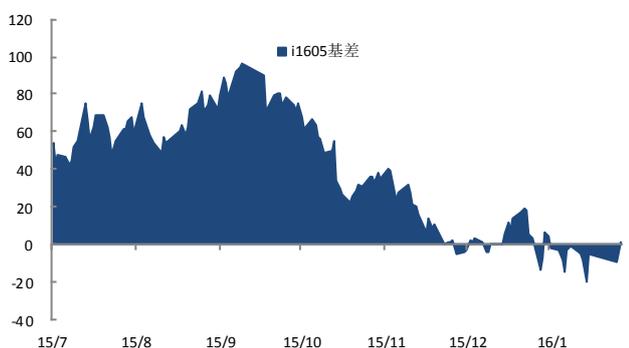
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



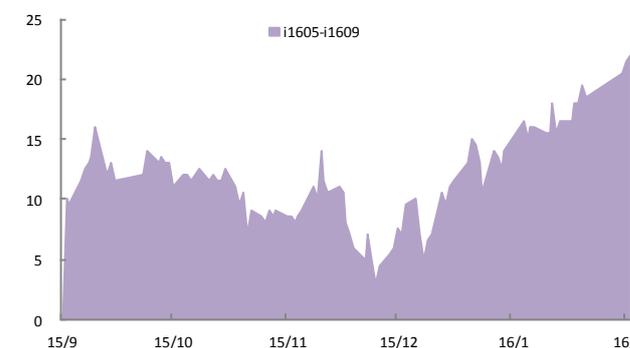
数据来源: 国都期货研究所

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	338,353	88,184	1	永安期货	63,318	13,543	1	方正中期	70,681	-1,826
2	海通期货	222,561	7,986	2	中信期货	50,415	-4,362	2	国泰君安	54,752	2,584
3	申万期货	182,208	47,461	3	瑞达期货	44,216	-1,210	3	永安期货	52,366	-1,702
4	光大期货	176,705	44,668	4	方正中期	42,284	4,587	4	东证期货	48,056	1,981
5	国泰君安	155,877	48,737	5	一德期货	39,999	6,700	5	申万期货	43,664	-8,118
6	海证期货	129,083	64,587	6	海通期货	35,559	-910	6	南华期货	43,023	-164
7	中融汇信	108,687	8,613	7	申万期货	35,553	-6,058	7	中信期货	42,395	-3,615
8	中信期货	103,545	-28,944	8	银河期货	28,122	-18,271	8	鲁证期货	42,192	-371
9	永安期货	94,407	50,940	9	广发期货	27,932	547	9	银河期货	40,177	-1,195
10	广发期货	87,924	45,762	10	华泰期货	27,560	3,248	10	东海期货	39,825	-636
11	东证期货	77,142	10,027	11	南华期货	26,945	1,271	11	国贸期货	39,245	-5,057
12	华泰期货	68,848	28,603	12	鲁证期货	26,324	-334	12	招商期货	31,593	3,305
13	银河期货	68,392	-14,688	13	东航期货	25,849	-1,261	13	中粮期货	28,363	-1,376
14	招商期货	64,723	43,397	14	光大期货	25,030	954	14	道通期货	27,858	-5
15	西部期货	56,437	13,785	15	国泰君安	23,450	-1,401	15	海通期货	23,639	-55
16	方正中期	47,951	19,309	16	弘业期货	23,154	-229	16	中国国际	23,270	1,230
17	国投期货	44,666	-47,770	17	北京首创	22,643	1,309	17	光大期货	20,780	-1,153
18	瑞达期货	43,685	15,499	18	东证期货	20,661	1,053	18	国海良时	20,547	-604
19	同信久恒	38,343	-3,064	19	山金期货	19,953	671	19	华鑫期货	19,503	1,574
20	冠通期货	37,051	-8,226	20	中国国际	19,616	32	20	金瑞期货	17,236	-20
合计		2,146,588	434,866	合计		628,583	-121	合计		729,165	-15,223
				净多单增量				15,102			

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	242,606	189,640	1	中信期货	54,821	-16,617	1	光大期货	54,469	2,284
2	海证期货	194,049	54,935	2	永安期货	50,458	2,865	2	银河期货	48,773	-885
3	海通期货	160,739	44,107	3	国泰君安	39,211	2,324	3	中信期货	39,955	5,399
4	东证期货	159,721	38,233	4	一德期货	37,844	9,860	4	永安期货	34,445	4,060
5	安粮期货	144,082	41,747	5	银河期货	31,734	493	5	海通期货	34,308	1,370
6	华安期货	115,142	12,999	6	申银万国	27,560	7,947	6	鲁证期货	31,195	1,737
7	招商期货	94,716	68,923	7	海通期货	27,339	1,213	7	国泰君安	24,740	1,854
8	徽商期货	89,406	38,697	8	招商期货	25,575	-3,979	8	道通期货	18,697	14
9	中信期货	84,340	49,291	9	东证期货	23,468	29	9	方正中期	18,000	-269
10	银河期货	74,158	17,125	10	南华期货	21,863	-308	10	中粮期货	16,743	221
11	广发期货	57,944	17,344	11	宏源期货	19,990	299	11	徽商期货	16,305	8,143
12	信达期货	57,792	12,071	12	中粮期货	18,374	356	12	东海期货	16,190	2,735
13	国投期货	50,066	16,002	13	中投期货	17,877	-6,093	13	华信万达	15,866	426
14	申银万国	36,301	22,131	14	混沌天成	16,969	-50	14	国贸期货	15,645	-12,294
15	华泰期货	34,041	10,790	15	倍特期货	16,908	127	15	东证期货	15,433	468
16	光大期货	30,782	9,339	16	方正中期	16,803	787	16	中钢期货	14,381	-39
17	英大期货	30,317	6,842	17	瑞达期货	15,007	2,364	17	中信建投	13,208	2,426
18	国泰君安	30,280	3,978	18	北京金鹏	14,472	351	18	兴证期货	13,186	264
19	永安期货	30,233	-52,687	19	徽商期货	13,224	-15,589	19	宝城期货	12,750	335
20	宏源期货	25,989	8,130	20	五矿经易	12,253	9,511	20	南华期货	12,524	2,807
合计		1,742,704	609,637	合计		501,750	-4,110	合计		466,813	21,056
				净多单增量				-25,166			

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。