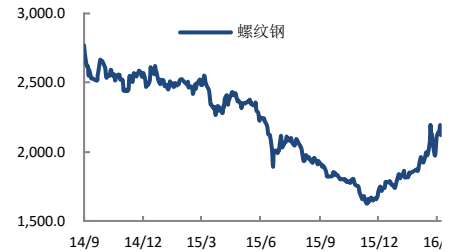


黑色金属昨日普跌 铁矿石跌停

报告日期 2016-03-25

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,螺纹钢下跌75元,跌幅达3.42%,收于2120元/吨;铁矿石跌停,下跌24.5元,跌幅5.91%,收于390元/吨。前二十名会员持仓变化方面,沪螺主力减仓,净多单减少2.4万手;连铁多头主力减仓,空头主力增仓,净多单减少5.2万手。夜盘螺纹钢波动不大,收于2142元/吨;铁矿石下跌2.4%,收于387元/吨。

市场要闻

【建行董事长:提高一线城市二套房首付比例的做法是合适的】

建设银行董事长王洪章:不需要住二套房的人还要以投机为目的炒房,对房产资源是一种浪费,也会造成资源分配的扭曲。

整体来说一线城市房价上涨风险可控。从总体上看,房地产风险还没有显现出来。

【上海楼市新政:二套房严格区分普通和非普通】

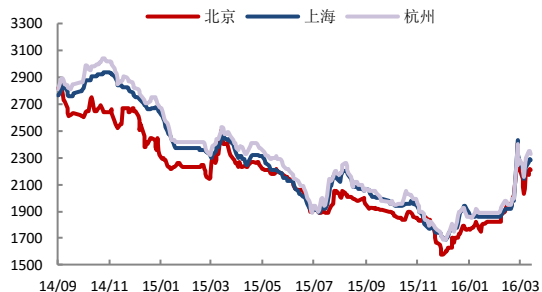
本周二下午,上海相关监管部门召集各家银行开会,对最新房地产政策(银行信贷相关部分)进行调研和部署。要点有以下三条:第一,房贷利率折扣统一上调为最低9折。第二,执行“认房不认贷”政策。第三,二套房政策中,严格区分普通和非普通住房。普通二套房的贷款首付最低5成,非普通二套房最低为7成。(21世纪)

操作建议

现货方面,螺纹钢各地区均收跌。铁矿石矿价格松动,连铁领跌黑色金属。操作上,建议铁矿石前期空单继续持有,下方支撑位在370。另多矿空螺套利单可尝试入场,等待钢厂利润回落。另短线交易者需控制仓位,以防范周末市场出现较大波动。

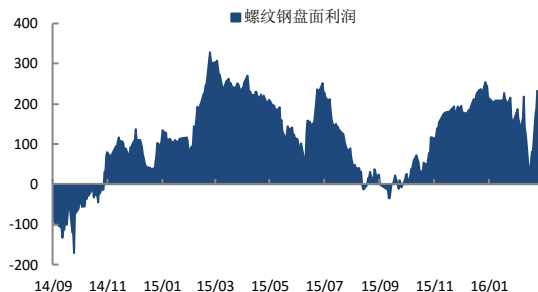
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



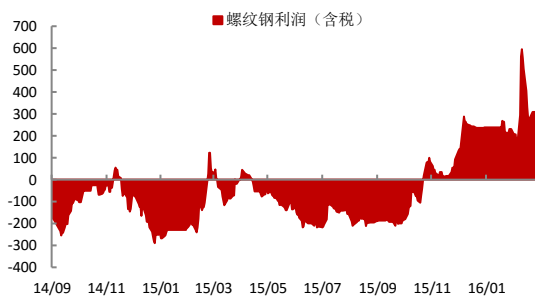
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



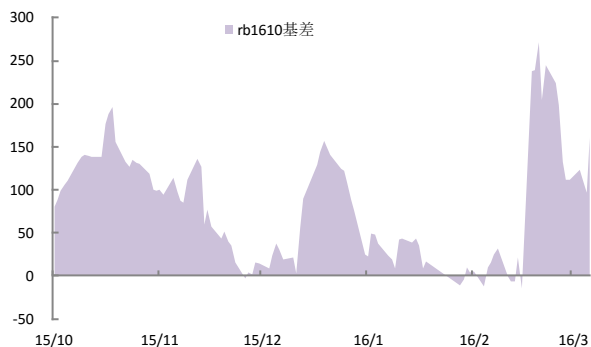
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



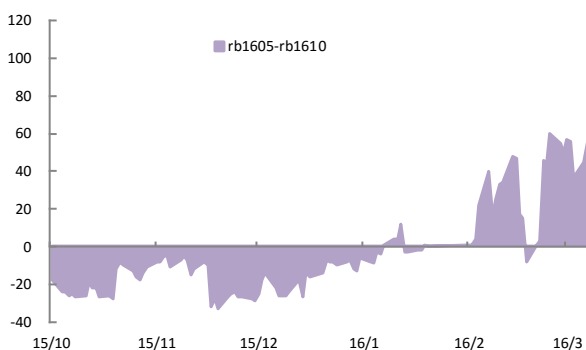
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 基差



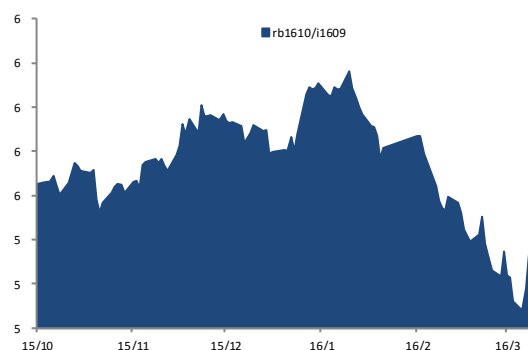
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1610 基差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



数据来源: 国都期货研究所

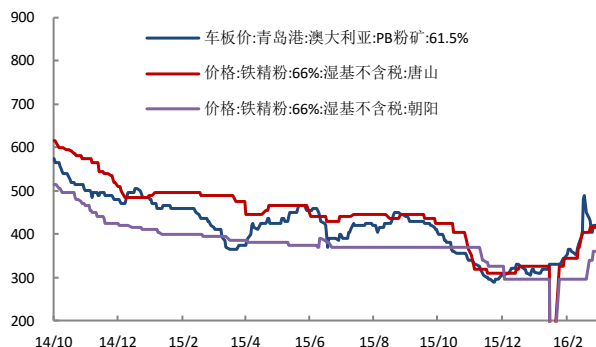
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



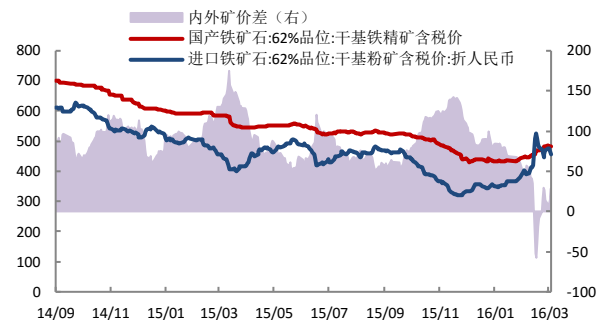
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



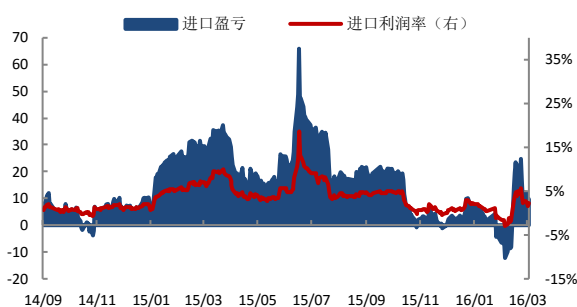
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



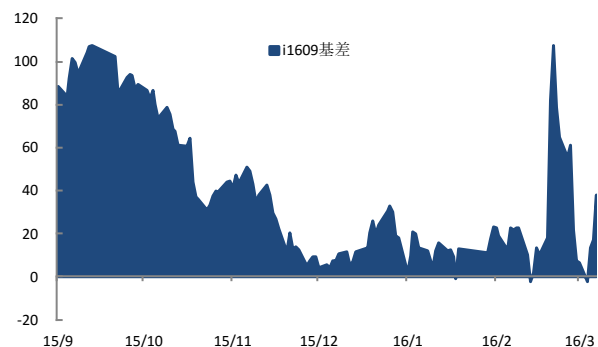
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



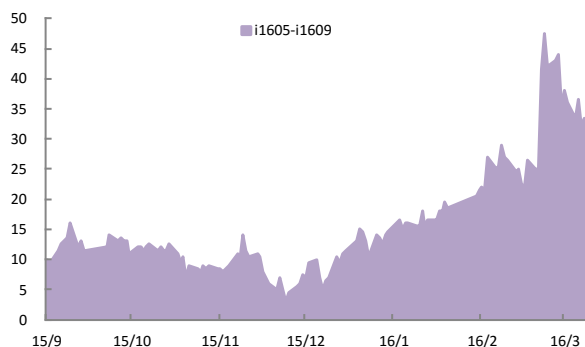
数据来源: 国都期货研究所

图 5 i1609 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	海通期货	1,532,182	494,873	1	方正中期	101,606	3,332	1	永安期货	223,071	-2,038
2	同信久恒	1,389,798	213,599	2	南华期货	88,049	-1,188	2	中信期货	56,440	-10,245
3	申万期货	1,290,771	556,870	3	新潮期货	54,116	-1,008	3	海通期货	42,672	5,248
4	东证期货	767,179	-30,278	4	中信期货	46,654	12,161	4	宝城期货	40,734	7,343
5	上海中期	563,667	52,015	5	永安期货	44,881	-30,191	5	光大期货	36,351	-15,626
6	国泰君安	474,001	14,838	6	国泰君安	41,452	-1,565	6	方正中期	35,753	2,397
7	国投期货	466,198	67,362	7	东证期货	35,052	5,364	7	银河期货	33,959	-12,698
8	永安期货	463,243	-12,514	8	海通期货	33,880	-10,024	8	申万期货	32,782	5,102
9	华泰期货	449,354	65,170	9	一德期货	33,629	-7,187	9	东证期货	32,335	7,925
10	中信期货	390,518	101,631	10	银河期货	30,069	-22,874	10	东海期货	32,272	-90
11	方正中期	387,177	-31,680	11	华泰期货	30,008	-14,989	11	混沌天成	28,317	-2,032
12	铜冠金源	367,641	1,590	12	金瑞期货	29,295	-3,627	12	道通期货	26,550	-6,001
13	兴证期货	308,850	34,059	13	信达期货	26,176	4,060	13	新潮期货	26,504	2,941
14	徽商期货	298,604	22,548	14	北京首创	21,900	6,473	14	华泰期货	26,272	-5,851
15	银河期货	288,572	-92,327	15	中国国际	20,373	1,527	15	鲁证期货	26,254	-3,761
16	瑞达期货	254,709	-17,054	16	瑞达期货	19,194	-1,701	16	瑞达期货	25,805	510
17	广发期货	230,733	9,805	17	浙商期货	18,271	-630	17	南华期货	22,200	-1,251
18	中大期货	223,671	29,128	18	申万期货	17,168	3,769	18	国贸期货	21,990	5,062
19	东航期货	213,461	55,626	19	兴证期货	16,365	5,337	19	国泰君安	20,021	-2,732
20	中融汇信	180,310	79,518	20	中信建投	15,785	3,769	20	兴证期货	18,499	939
合计		10,540,639	1,614,779	合计		723,923	-49,192	合计		808,781	-24,858
							净多单增量		-24,334		

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	银河期货	384,345	-5,453	1	方正中期	74,449	-1,327	1	方正中期	62,649	11,261
2	广发期货	374,099	172,264	2	中信期货	47,714	-3,827	2	中信期货	60,193	-11,479
3	冠通期货	355,812	-81,485	3	永安期货	39,327	-30,859	3	永安期货	40,182	14,750
4	东证期货	311,282	-94,436	4	一德期货	32,533	-5,899	4	国贸期货	34,176	-1,462
5	一德期货	207,223	154,982	5	海通期货	32,265	2,898	5	华信万达	30,837	-1,468
6	国投期货	205,123	-120,873	6	银河期货	29,823	9,275	6	光大期货	27,471	16,535
7	光大期货	185,629	-10,201	7	南华期货	27,548	-98	7	鲁证期货	26,633	3,844
8	安粮期货	174,738	-18,892	8	中投期货	26,309	409	8	银河期货	23,644	-3,250
9	中信期货	174,200	-70,197	9	东证期货	20,742	628	9	国金期货	22,718	2,787
10	徽商期货	161,474	-3,990	10	申银万国	18,926	2,501	10	大连良运	21,700	-512
11	华安期货	159,802	-39,697	11	国泰君安	18,811	-4,469	11	东海期货	21,272	-507
12	海通期货	155,004	-60,475	12	华泰期货	18,763	-683	12	宏源期货	19,967	3,634
13	申银万国	149,989	40,507	13	徽商期货	12,738	-1,756	13	中粮期货	18,251	441
14	永安期货	136,227	778	14	国投期货	12,456	51	14	海通期货	17,322	206
15	方正中期	116,142	7,285	15	国海良时	11,791	827	15	道通期货	15,677	-1,947
16	招商期货	114,831	67,427	16	招商期货	10,580	6,067	16	中大期货	14,529	-2,038
17	国泰君安	109,922	-33,048	17	瑞达期货	10,577	983	17	同信久恒	13,171	2,296
18	集成期货	103,212	93,627	18	金元期货	10,390	146	18	江苏东华	12,197	-5,377
19	华泰期货	99,359	-4,493	19	北京首创	9,916	284	19	大地期货	12,190	1,103
20	东航期货	72,629	13,772	20	中金期货	9,758	-37	20	建信期货	10,264	-1,219
合计		3,751,042	7,402	合计		475,416	-24,886	合计		505,043	27,598
				净多单增量						-52,484	

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。