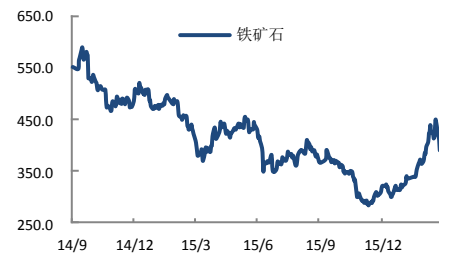
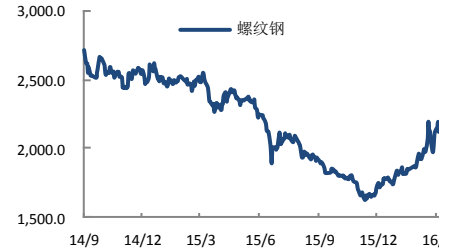


房市限购政策频出 矿螺夜盘收涨

报告日期 2016-03-28

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

周五矿螺整体收涨，螺纹钢上涨 3.02%，收于 2184 元/吨；铁矿石涨幅不大，收于 392.5 元/吨；前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力持仓增加，净多单增加 1.6 万手；连铁主力持仓减少，净多单增加 1.4 万手。夜盘螺纹钢上涨 1.37%，收于 2214 元/吨；铁矿石收于 394.5 元/吨。

市场要闻

【周放生：僵尸企业处理应重新定义“多重组少破产”】

中国企业改革与发展研究会副会长周放生表示，现阶段的“多兼并”要在破产重整过程中进行兼并，一定要进入破产程序，而不是用行政办法多兼并，不是变相输血式兼并；“少破产”是指在破产程序里尽量减少清算。

【深圳深夜发布楼市新规 认房又认贷】

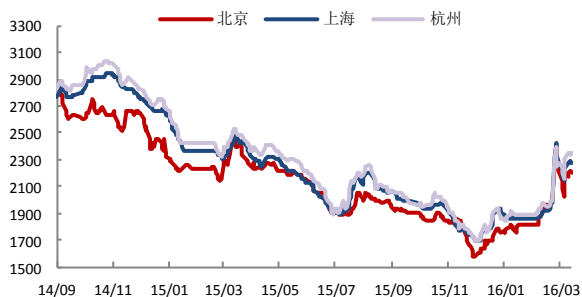
深圳市政府办公厅发布楼市新规。新规要求，二房或 2 年内有房贷记录首付最低 4 成。非深圳户口购房社保 1 年改 3 年，限购一套；深圳户口限购 2 套；境外机构和个人购房，严格按照有关政策执行。

操作建议

上周市场出现分化，期现货市场螺纹钢价格较为坚挺，铁矿石价格出现松动。主力合约中，铁矿石获利盘离场动作明显。另一方面，周末北上广深各地楼市限购政策纷纷出台，房市或有反复，黑色金属下游需求走向难言乐观。操作上，建议铁矿石围绕上方阻力位试空，破位止损，上方阻力位在 400；螺纹钢走势较强，技术上仍有上行可能，建议轻仓试多或暂时观望。

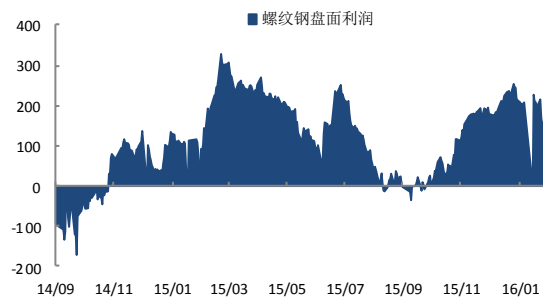
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



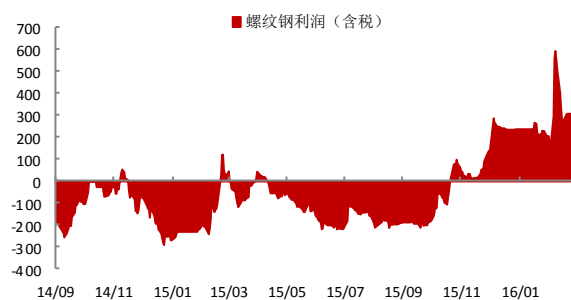
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



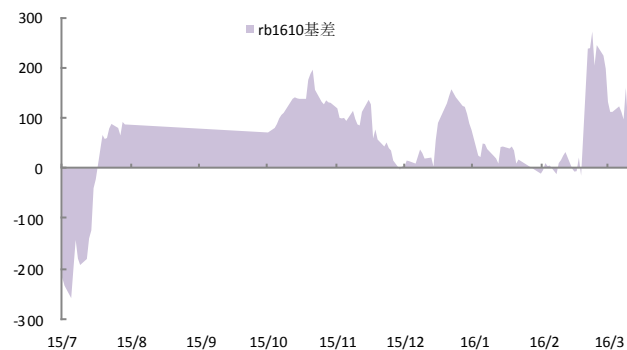
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



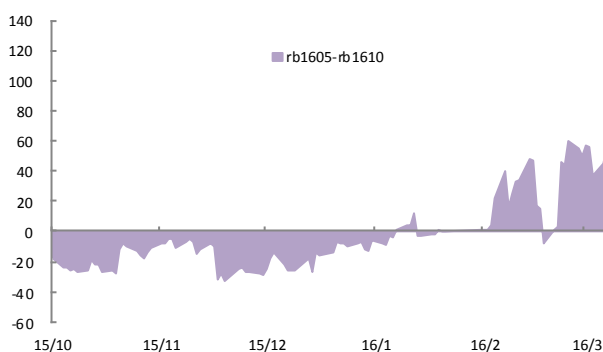
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



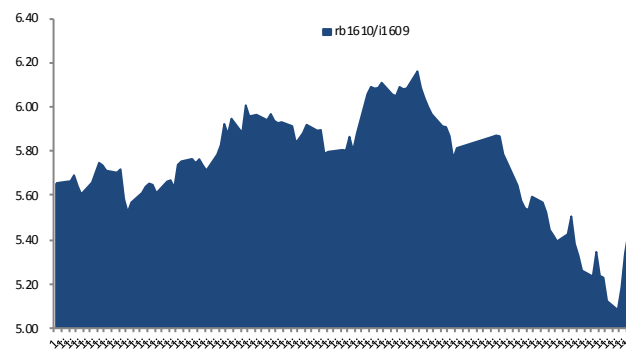
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1610 基差



数据来源: 国都期货研究所

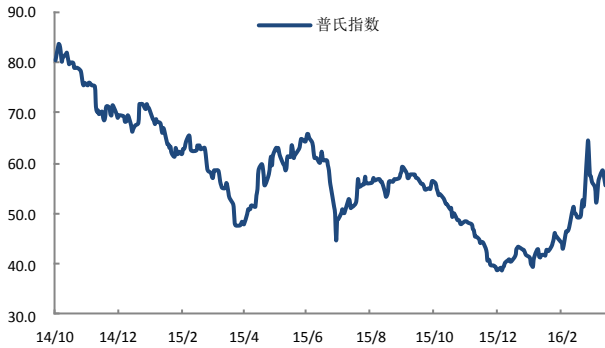
图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

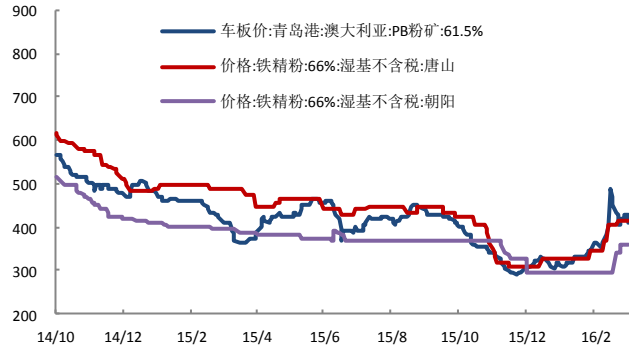
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



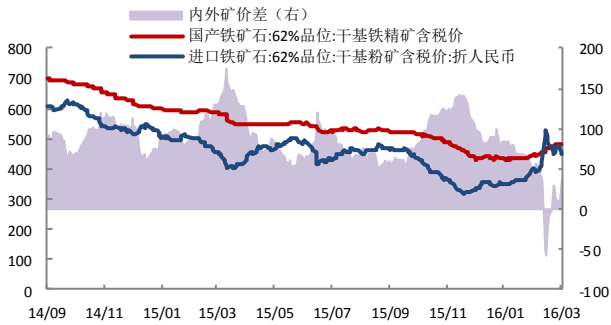
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



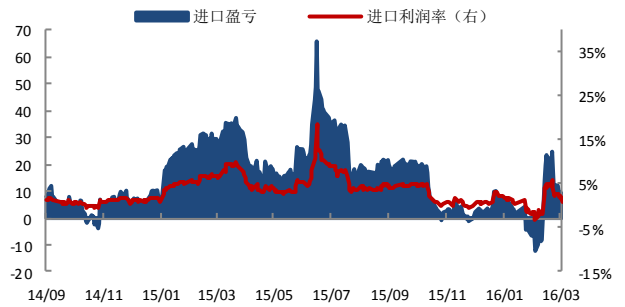
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



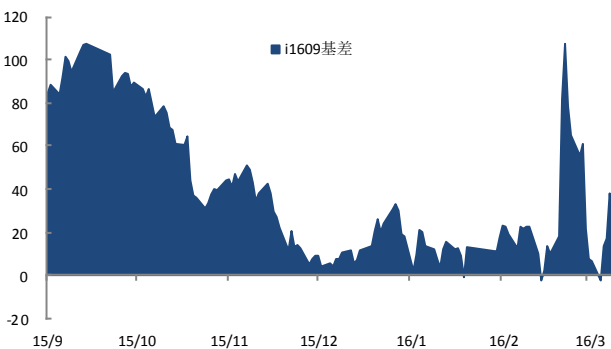
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



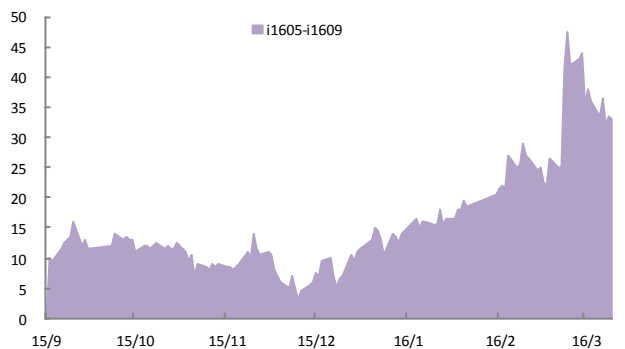
数据来源: 国都期货研究所

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 (rb1610)

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	1,675,619	143,437	1	方正中期	91,560	-10,046	1	永安期货	209,161	-13,910
2	同信久恒	951,034	-438,764	2	南华期货	88,753	704	2	中信期货	64,651	8,211
3	申万期货	844,408	-446,363	3	中信期货	61,745	15,091	3	光大期货	44,445	8,094
4	国投期货	665,818	199,620	4	新潮期货	55,003	887	4	海通期货	43,919	1,247
5	东证期货	644,916	-122,263	5	永安期货	49,814	4,933	5	宝城期货	39,786	-948
6	上海中期	472,048	-91,619	6	华泰期货	48,407	18,399	6	方正中期	39,204	3,451
7	国泰君安	415,308	-58,693	7	海通期货	44,124	10,244	7	国泰君安	36,168	16,147
8	华泰期货	358,221	-91,133	8	国泰君安	43,435	1,983	8	银河期货	34,852	893
9	永安期货	351,275	-111,968	9	东证期货	30,764	-4,288	9	道通期货	34,762	8,212
10	中信期货	345,556	-44,962	10	一德期货	30,149	-3,480	10	东海期货	32,666	394
11	铜冠金源	322,312	-45,329	11	银河期货	27,869	-2,200	11	华泰期货	31,574	5,302
12	方正中期	284,191	-102,986	12	金瑞期货	23,816	-5,479	12	混沌天成	29,192	875
13	徽商期货	241,906	-56,698	13	信达期货	23,238	-2,938	13	鲁证期货	28,682	2,428
14	瑞达期货	221,662	-33,047	14	北京首创	22,926	1,026	14	东证期货	27,643	-4,692
15	广发期货	211,697	-19,036	15	申万期货	22,157	4,989	15	瑞达期货	26,698	893
16	中融汇信	193,795	13,485	16	招商期货	20,488	10,431	16	南华期货	24,618	2,418
17	兴证期货	168,465	-140,385	17	光大期货	19,984	8,161	17	申万期货	24,287	-8,495
18	新潮期货	165,351	36,486	18	浙商期货	19,904	1,633	18	新潮期货	22,828	-3,676
19	东航期货	162,643	-50,818	19	瑞达期货	19,539	345	19	一德期货	22,259	6,644
20	华安期货	153,213	36,718	20	中国国际	18,902	-1,471	20	国贸期货	21,220	-770
合计		8,849,438	-1,424,318	合计		762,577	48,924	合计		838,615	32,718
净多单增量								16,206			

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 (i1609)

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	327,521	-56,824	1	方正中期	74,847	398	1	中信期货	55,884	-4,309
2	冠通期货	284,763	-71,049	2	中信期货	43,349	-4,365	2	方正中期	48,136	-14,513
3	东证期货	282,697	-28,585	3	永安期货	34,166	-5,161	3	永安期货	40,388	206
4	中信期货	201,272	27,072	4	海通期货	31,624	-641	4	国贸期货	33,320	-856
5	安粮期货	185,323	10,585	5	一德期货	29,159	-3,374	5	光大期货	28,743	1,272
6	广发期货	181,430	-192,669	6	南华期货	27,476	-72	6	华信万达	27,383	-3,454
7	华安期货	174,398	14,596	7	中投期货	26,237	-72	7	银河期货	24,462	818
8	海通期货	133,255	-21,749	8	东证期货	22,550	1,808	8	鲁证期货	22,513	-4,120
9	光大期货	109,057	-76,572	9	国泰君安	19,182	371	9	大连良运	22,470	770
10	徽商期货	107,278	-54,196	10	徽商期货	18,028	5,290	10	国金期货	19,241	-3,477
11	招商期货	103,783	-11,048	11	华泰期货	17,010	-1,753	11	中粮期货	18,727	476
12	国投期货	100,995	-104,128	12	申银万国	14,840	-4,086	12	东海期货	17,527	-3,745
13	国泰君安	100,753	-9,169	13	瑞达期货	12,273	1,696	13	道通期货	15,727	50
14	申银万国	99,296	-50,693	14	国投期货	12,149	-307	14	中大期货	14,534	5
15	永安期货	89,085	-47,142	15	银河期货	12,100	-17,723	15	海通期货	14,212	-3,110
16	海证期货	88,562	40,826	16	北京首创	10,674	758	16	江苏东华	12,286	89
17	华泰期货	75,323	-24,036	17	浙商期货	10,481	1,180	17	宏源期货	12,129	-7,838
18	方正中期	69,301	-46,841	18	金元期货	10,347	-43	18	同信久恒	11,966	-1,205
19	宏源期货	49,083	-9,441	19	招商期货	10,337	-243	19	建信期货	11,776	1,512
20	瑞达期货	44,886	5,754	20	北京金鹏	10,214	2,669	20	申银万国	11,338	3,756
合计		2,808,061	-705,309	合计		447,043	-23,670	合计		462,762	-37,673
						净多单增量		14,003			

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。