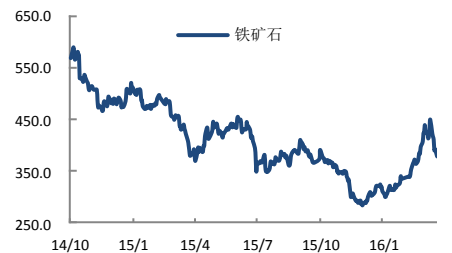
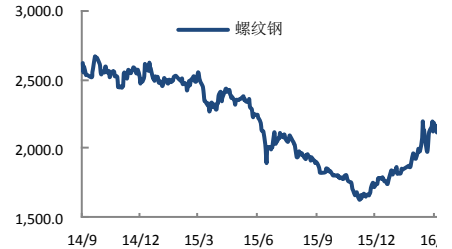


现货市场周末涨价难持续 期市矿螺窄幅震荡

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

昨日铁矿石波动不大，收于 379 元/吨；螺纹钢下跌 46 元，跌幅 2.13%，收于 2113 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺空头主力增仓较大，净多单减少 3.4 万手；连铁多头减仓明显，净多单减少 4.1 万手。夜盘矿螺小幅收涨，沪螺收于 2123 元/吨；铁矿石收于 381 元/吨。

市场要闻

【“僵尸企业”挤占信贷资金存隐忧】

从货币供应量、社会融资总量以及新增贷款等数据来看，进入到实体经济中的资金量并不少，但由于“借新还旧”类贷款所占比重上升，以及大量“僵尸企业”占用信贷资金形成资金沉淀，资金并没有真正发挥作用。在对实体经济更为谨慎的同时，银行资金“脱实向虚”的趋势更为明显。

(经济参考报)

【3月楼市成交火爆 二线城市同比增长近1倍】

中原地产研究中心统计数据显示，3月楼市成交爆发，签约加速的趋势非常明显。截止27日，54城市合计住宅签约套数高达32万套，是同期成交的最高纪录，同比涨幅高达67.6%。从成交结构看，二线城市成交量上升最明显，涨幅高达98.3%。(证券时报)

【一季度一二线城市住宅土地成交单价大涨】

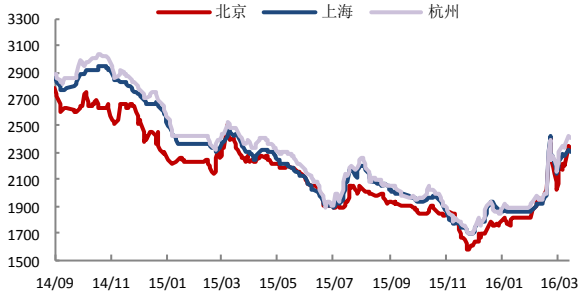
中原地产研究部统计数据显示，2016年一季度一二线城市住宅地价明显上涨，其中一线城市因为供应创历史最低记录，仅成交20宗住宅用地，平均楼面价为1.3万，同比上涨了37%。二线城市涨幅更大，一季度成交的723宗住宅地块中，平均楼面价同比涨幅高达60%。(证券时报网)

操作建议

现货方面，上周末的涨价情况并没有延续，矿螺价格均逐步回落，普氏指数连续下跌两日。当前基本面来看，钢厂资金问题制约高炉复工，供给放量节奏较缓。但同时，经历过前期上涨后，矿螺价格高位情况下，市场对下游需求的持续性也有怀疑。近期公布的3月份数据显示房地产销售仍然较良好，需要关注向开工传导的情况。操作上，建议铁矿石前期空单减平仓，下方支撑位在370；螺纹钢走势偏强，建议暂时观望。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



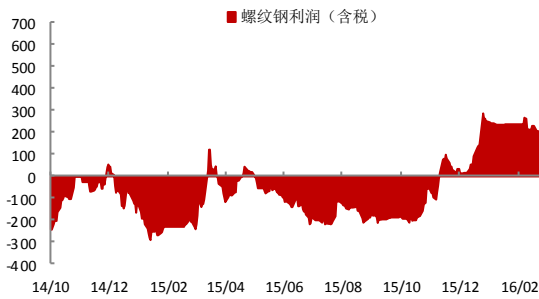
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



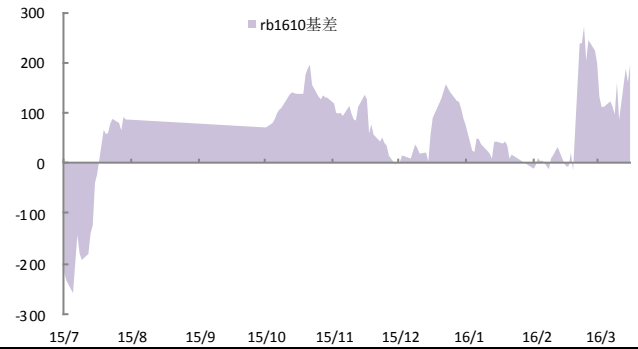
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



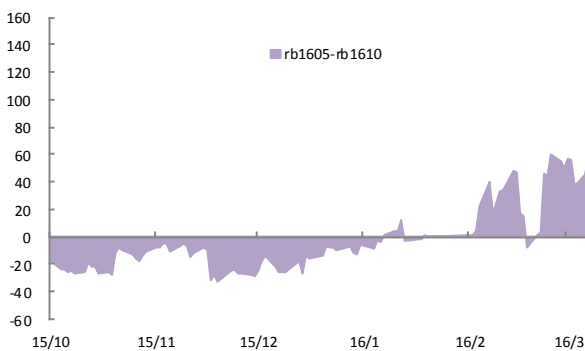
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



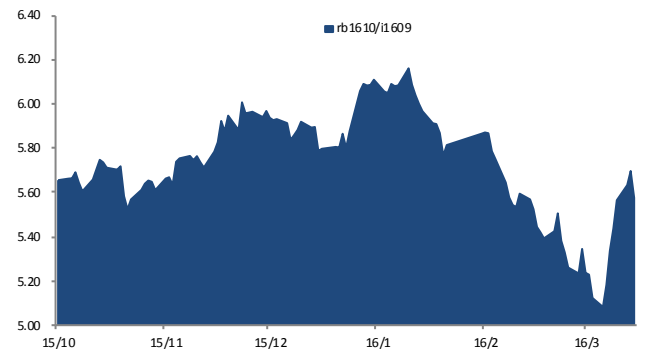
数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1610 基差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



数据来源: 国都期货研究所

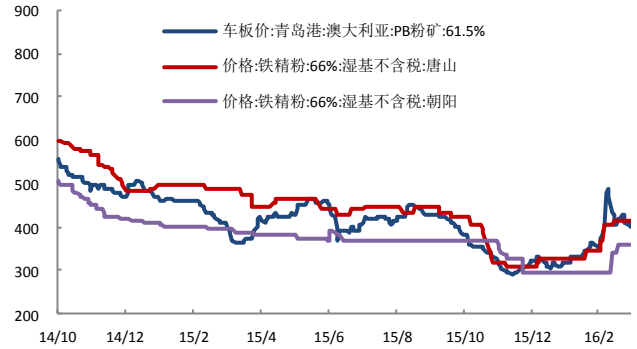
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



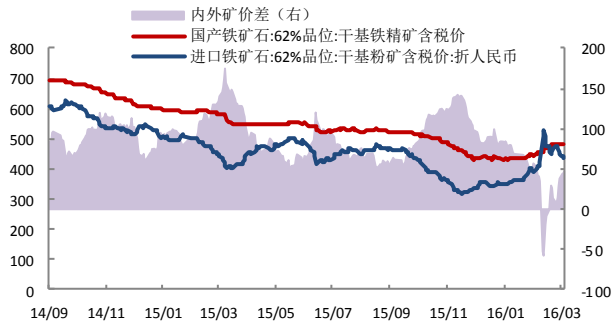
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



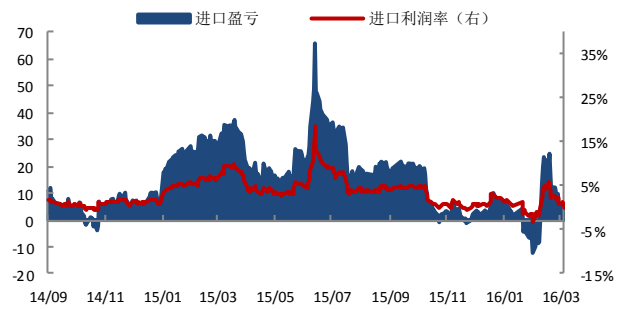
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



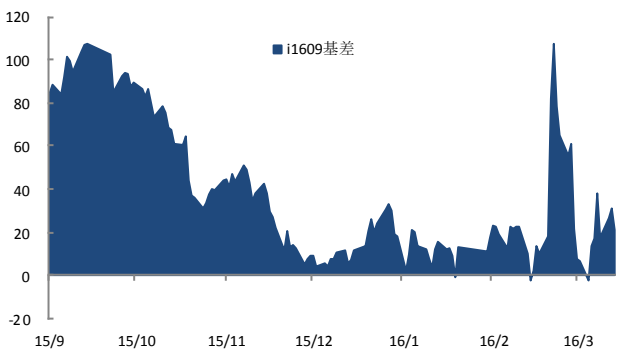
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



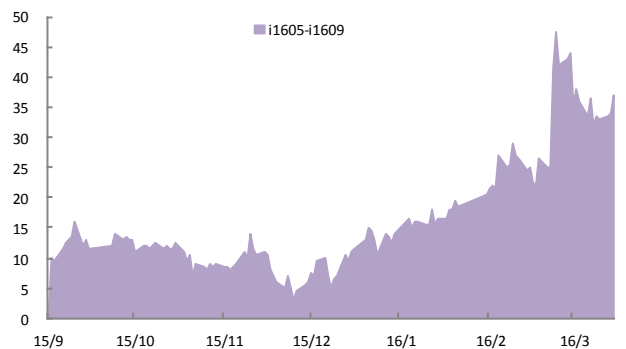
数据来源: 国都期货研究所

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 (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	1,486,801	160,046	1	方正中期	108,680	6,183	1	永安期货	125,862	-20,789
2	申万期货	1,078,016	161,453	2	南华期货	96,926	-8,416	2	方正中期	99,529	23,207
3	东证期货	690,237	203,323	3	永安期货	83,126	9,544	3	中信期货	75,252	-843
4	上海中期	665,999	101,737	4	华泰期货	70,156	16,218	4	银河期货	59,867	4,635
5	国泰君安	604,511	183,186	5	中信期货	60,556	4,753	5	海通期货	45,004	7,546
6	永安期货	575,681	245,015	6	新潮期货	54,612	703	6	宝城期货	36,703	-1,133
7	国投期货	530,026	-14,428	7	一德期货	53,148	6,293	7	申万期货	36,551	12,507
8	同信久恒	471,200	132,417	8	国泰君安	42,496	-38,943	8	光大期货	36,452	8,612
9	广发期货	369,638	84,452	9	海通期货	41,061	865	9	道通期货	35,774	4,937
10	华泰期货	354,094	102,194	10	申万期货	37,944	6,495	10	鲁证期货	34,778	5,222
11	中信期货	329,716	85,498	11	东证期货	37,484	5,395	11	中大期货	33,992	5,611
12	方正中期	315,190	34,025	12	银河期货	31,311	3,972	12	国泰君安	33,945	-744
13	银河期货	314,769	138,383	13	北京首创	28,413	2,391	13	东证期货	33,065	3,008
14	中信建投	304,975	175,473	14	国投期货	27,682	14,298	14	华泰期货	32,957	6,398
15	徽商期货	283,611	30,135	15	中信建投	26,667	4,965	15	一德期货	31,815	12,090
16	铜冠金源	249,808	-40,506	16	信达期货	22,918	49	16	南华期货	28,894	3,765
17	东航期货	216,919	34,299	17	倍特期货	22,627	14,826	17	东海期货	27,685	-868
18	浙商期货	196,175	93,635	18	东航期货	21,365	-2,156	18	新潮期货	25,336	-6,935
19	中国国际	184,826	57,187	19	华闻期货	20,762	4,336	19	美尔雅	24,598	21,834
20	南华期货	184,583	7,774	20	国海良时	20,051	3,935	20	同信久恒	24,302	1,850
合计		9,406,775	1,975,298	合计		907,985	55,706	合计		882,361	89,910
						净多单增量		-34,204			

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	国投期货	1,095,196	214,299	1	永安期货	39,886	-17,374	1	中信期货	51,933	-4,041
2	东证期货	472,446	47,109	2	海通期货	33,735	8,895	2	国贸期货	35,293	502
3	海通期货	364,580	147,620	3	方正中期	27,738	-38,797	3	光大期货	29,637	6,217
4	银河期货	299,496	-78,928	4	中信期货	27,734	-5,599	4	大连良运	28,467	6,551
5	华安期货	207,075	5,716	5	国泰君安	26,725	5,287	5	国投期货	26,316	12,115
6	安粮期货	171,163	59,366	6	一德期货	24,113	-63	6	鲁证期货	24,304	4,455
7	国泰君安	144,228	25,981	7	徽商期货	23,308	-270	7	方正中期	22,789	-14,507
8	永安期货	141,321	-28,407	8	东证期货	22,704	-2,311	8	东海期货	20,990	7,602
9	徽商期货	139,398	37,470	9	国投期货	21,657	9,011	9	中粮期货	20,566	5,454
10	中信期货	138,282	-28,686	10	华泰期货	18,775	2,809	10	华信万达	18,420	-8,396
11	方正中期	130,852	57,278	11	光大期货	15,864	3,865	11	银河期货	18,054	-5,254
12	申银万国	124,119	4,051	12	北京金鹏	15,263	-12,930	12	永安期货	17,344	1,893
13	广发期货	119,836	-50,183	13	广发期货	13,371	-1,118	13	申银万国	14,270	-2,770
14	光大期货	119,690	-17,086	14	浙商期货	13,032	6,001	14	宏源期货	13,409	474
15	华泰期货	109,016	23,299	15	申银万国	11,812	-2,479	15	建信期货	12,677	1,097
16	宏源期货	83,440	27,455	16	北京首创	11,747	-571	16	道通期货	11,831	-4,150
17	大地期货	60,409	-6,153	17	广州期货	10,661	7,653	17	江苏东华	11,766	-626
18	一德期货	58,660	-71,388	18	英大期货	10,193	-832	18	同信久恒	11,494	-2,683
19	五矿经易	54,685	24,051	19	兴证期货	9,923	1,893	19	东证期货	10,631	-1,823
20	浙商期货	53,587	15,209	20	中金期货	9,651	-14	20	国金期货	10,430	2,333
合计		4,087,479	408,073	合计		387,892	-36,944	合计		410,621	4,443
				净多单增量						-41,387	

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。