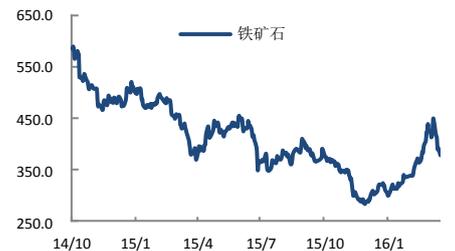
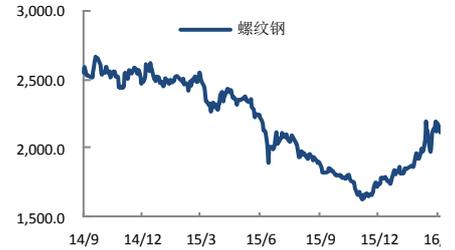


## 临汾地区焦炭提涨 黑金夜盘拉升

报告日期 2016-04-01

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

昨日矿螺整体收涨，螺纹钢上涨 23 元，涨幅 1.09%，收于 2136 元/吨；铁矿石微涨，收于 380 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺主力减仓，空头减仓明显，净多头增加 2.8 万手；连铁多头减仓，净多头减少 2.6 万手。夜盘矿螺涨幅扩大，螺纹钢上涨 37 元，涨幅 1.73%，收于 2173 元/吨；铁矿石上涨 9.5 元，涨幅 2.5%，收于 389.5 元/吨。

### 市场要闻

#### 【北京酝酿楼市新政 “90/70” 政策重返市场】

北京市国土局网站 31 日连挂出三块土地，其中两块为住宅用地。此次挂牌文件中明确，本次挂牌出让宗地除建设保障性住房外的剩余居住规模中套型建筑面积 90 平方米以下住房面积所占比重需达到 70% 以上，这被业内认为是暂停了 7 年的“90/70”政策重返北京。除此之外，北京住建委也通过严格购房资格审核、围堵假离婚，整顿中介市场，稳定市场秩序等围堵房价上涨趋势。(21 世纪经济报道)

#### 【3 月百城住宅均价为 11303 元/平方米 环比上涨 1.90%】

中指院数据显示，3 月百城住宅均价为 11303 元/平方米，环比上涨 1.90%，涨幅较 2 月扩大 1.30 个百分点，同比上涨 7.41%，涨幅较 2 月扩大 2.16 个百分点。深圳住宅均价同比上涨 57.16%，居首位，涨幅较 2 月扩大 4.61 个百分点。

#### 【宝钢股份净利创 18 年来新低 薪酬大幅调低不会大规模裁员】

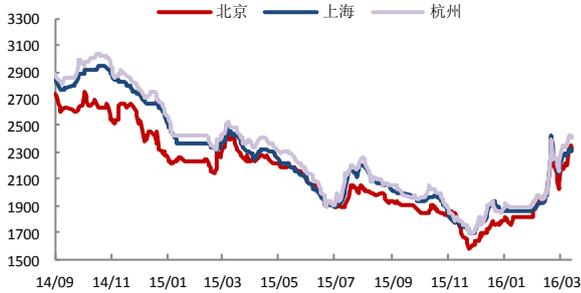
宝钢股份 (600019.SH) 去年实现净利润 10.1 亿元，下滑 82.5%，成为宝钢集团旗下三家上市公司中唯一盈利的一家。钢铁市场的不景气，让宝钢股份只完成了年度经营计划的 85%，较目标减少 298 亿元，钢材售价与销量下降以及品种结构变化是未达到目标的主要因素。

### 操作建议

现货方面，螺纹钢价格各地区涨跌不一，普氏指数稳定在 54.1 美元/吨。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获利离场；螺纹钢方面，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



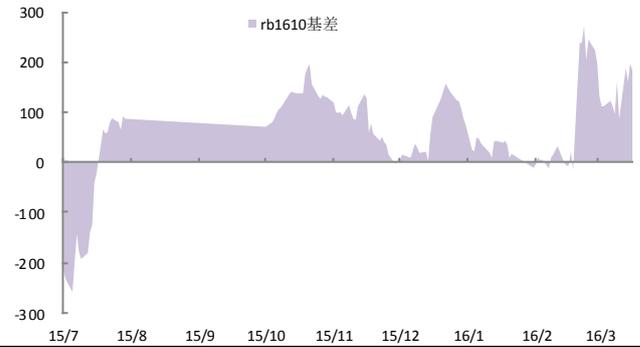
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



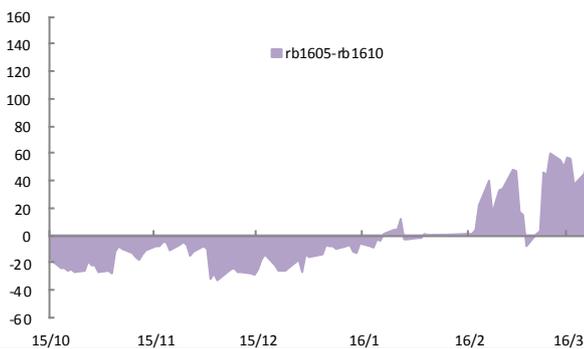
数据来源: 国都期货研究所

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

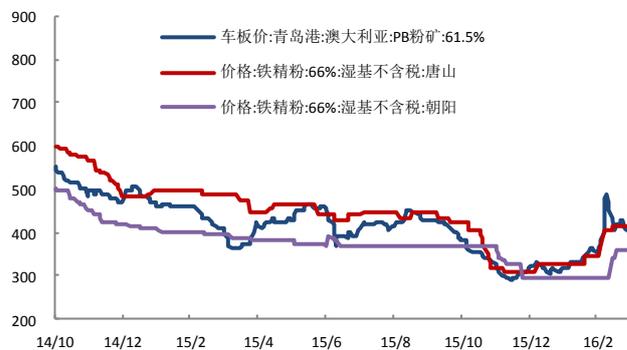
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



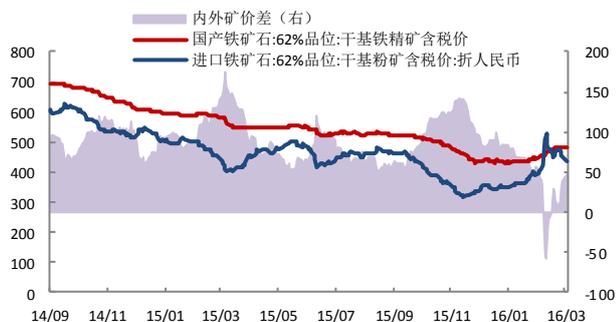
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



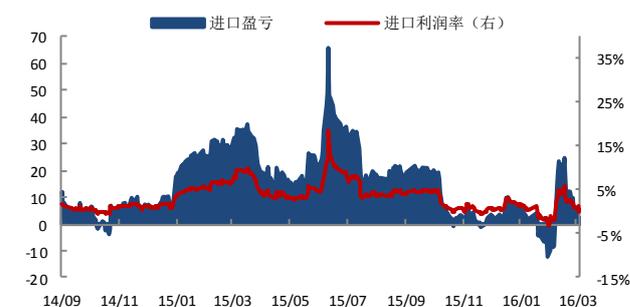
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



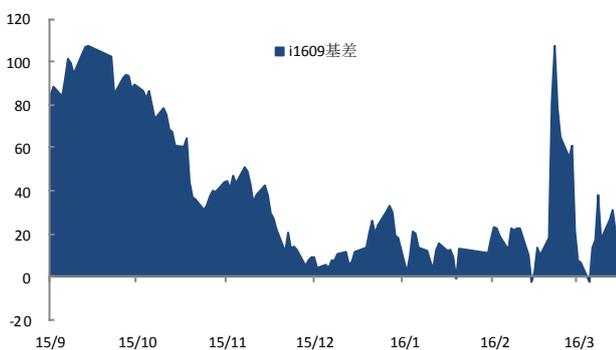
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



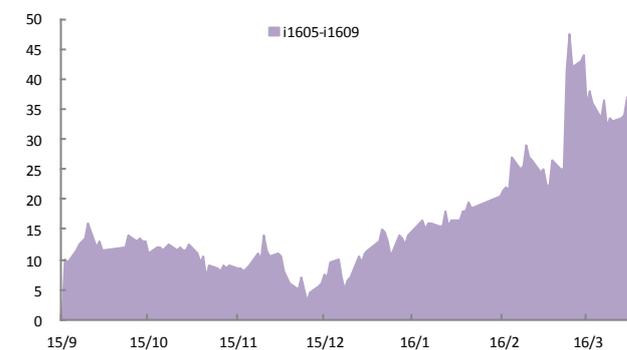
数据来源: 国都期货研究所

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	1,211,970	-274,831	1	方正中期	103,288	-5,392	1	永安期货	110,169	-15,693
2	申万期货	1,036,110	-41,906	2	南华期货	101,224	4,298	2	方正中期	83,314	-16,215
3	上海中期	527,238	-138,761	3	新潮期货	61,326	6,714	3	中信期货	78,905	3,653
4	东证期货	519,156	-171,081	4	华泰期货	60,739	-9,417	4	银河期货	56,067	-3,800
5	国投期货	426,688	-103,338	5	永安期货	57,618	-25,508	5	光大期货	36,273	-179
6	永安期货	320,089	-255,592	6	中信期货	53,374	-7,182	6	东证期货	36,202	3,137
7	国泰君安	301,228	-303,283	7	海通期货	50,942	9,881	7	道通期货	36,027	253
8	方正中期	262,391	-52,799	8	申万期货	38,661	717	8	海通期货	32,787	-12,217
9	华泰期货	259,949	-94,145	9	国泰君安	34,038	-8,458	9	申万期货	30,154	-6,397
10	中信建投	238,027	-66,948	10	一德期货	31,807	-21,341	10	东海期货	29,673	1,988
11	同信久恒	198,108	-273,092	11	国投期货	29,690	2,008	11	宝城期货	29,102	-7,601
12	浙商期货	177,961	-18,214	12	银河期货	29,069	-2,242	12	徽商期货	28,885	4,834
13	中信期货	170,675	-159,041	13	信达期货	28,633	5,715	13	国泰君安	28,479	-5,466
14	南华期货	160,944	-23,639	14	东证期货	28,521	-8,963	14	新潮期货	28,049	2,713
15	徽商期货	158,039	-125,572	15	鲁证期货	26,159	7,219	15	鲁证期货	27,633	-7,145
16	光大期货	153,463	3,842	16	中财期货	22,500	18,625	16	浙商期货	27,105	3,722
17	东航期货	150,507	-66,412	17	瑞达期货	22,290	9,394	17	南华期货	26,880	-2,014
18	鲁证期货	144,366	-4,137	18	金瑞期货	20,447	2,083	18	中大期货	26,369	-7,623
19	银河期货	138,466	-176,303	19	东航期货	19,352	-2,013	19	瑞达期货	25,932	5,194
20	一德期货	137,202	-44,221	20	中信建投	19,267	-7,400	20	美尔雅	23,672	-926
合计		6,692,577	-2,389,473	合计		838,945	-31,262	合计		801,677	-59,782
				净多单增量				28,520			

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	东证期货	404,757	-67,689	1	永安期货	45,699	5,813	1	光大期货	42,046	12,409
2	冠通期货	390,034	375,226	2	中信期货	32,514	4,780	2	国贸期货	36,990	1,697
3	国投期货	372,595	-722,601	3	海通期货	26,250	-7,485	3	银河期货	31,990	13,936
4	海通期货	324,834	-39,746	4	方正中期	25,374	-2,364	4	一德期货	31,007	22,714
5	银河期货	306,514	7,018	5	东证期货	24,357	1,653	5	中信期货	27,266	-24,667
6	华安期货	187,859	-19,216	6	一德期货	22,490	-1,623	6	方正中期	25,090	2,301
7	安粮期货	125,781	-45,382	7	北京金鹏	21,188	5,925	7	鲁证期货	21,668	-2,636
8	广发期货	118,196	-1,640	8	国泰君安	21,113	-5,612	8	东海期货	21,062	72
9	光大期货	117,088	-2,602	9	徽商期货	17,643	-5,665	9	国投期货	18,630	-7,686
10	永安期货	112,206	-29,115	10	国投期货	14,778	-6,879	10	永安期货	17,787	443
11	中信期货	100,179	-38,103	11	华泰期货	14,746	-4,029	11	中粮期货	16,522	-4,044
12	国泰君安	96,758	-47,470	12	光大期货	14,475	-1,389	12	中钢期货	13,630	3,644
13	申银万国	87,703	-36,416	13	广州期货	11,955	1,294	13	大连良运	13,476	-14,991
14	徽商期货	82,591	-56,807	14	北京首创	11,207	-540	14	申银万国	12,484	-1,786
15	方正中期	81,567	-49,285	15	华信万达	10,465	1,755	15	东证期货	11,663	1,032
16	招商期货	69,022	22,108	16	英大期货	10,115	-78	16	东航期货	11,349	2,709
17	一德期货	58,021	-639	17	申银万国	9,955	-1,857	17	华安期货	11,141	4,258
18	华泰期货	55,267	-53,749	18	浙商期货	9,833	-3,199	18	建信期货	10,781	-1,896
19	大地期货	55,191	-5,218	19	中金期货	9,605	-46	19	江苏东华	10,564	-1,202
20	宏源期货	54,720	-28,720	20	南华期货	9,467	405	20	中投期货	10,020	711
合计		3,200,883	-840,046	合计		363,229	-19,141	合计		395,166	7,018
				净多单增量				-26,159			

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。