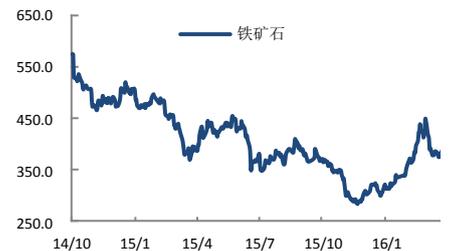
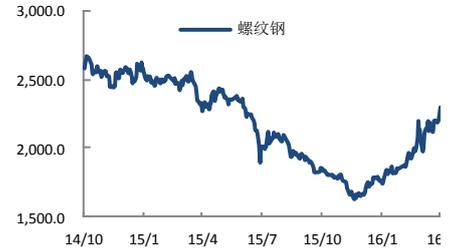


宏观数据向好政策因素利多 矿螺大涨

报告日期 2016-04-12

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

昨日矿螺大涨,螺纹钢较强。沪螺上涨97元,涨幅4.42%,收于2293元/吨;连铁上涨11元,涨幅2.92%,收于388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4万手;连铁主力持仓增加,净多单减少5万手。夜盘矿螺续涨,沪螺波动不大,收于2305元/吨;连铁上涨17元,涨幅4.38%,收于405元/吨。

市场要闻

【近九成重点楼市成交下滑 一线降幅超三成】中国指数研究院最新监测数据显示,上周(4月3日-4月9日)受监测的重点城市中近九成城市楼市成交量下滑。28个主要城市上周楼市成交量环比平均下降23.2%。一线城市平均降幅27.4%,其中北京降幅达30.0%,上海下降17.2%,深圳降31.1%,广州则达到37.8%;二线城市降幅达20.9%;三线城市下降35.1%。(经济参考报)

【中国一季度全国铁路货运量再降一成】

财新报道援引中国铁路总公司,2016年一季度,全国铁路货物发送量维持大幅下降势头,仅完成7.88亿吨,较去年同期再减0.82亿吨,同比下降9.43%。

【钢铁十三五规划或6月出台 拟打造2家超亿吨粗钢企业】

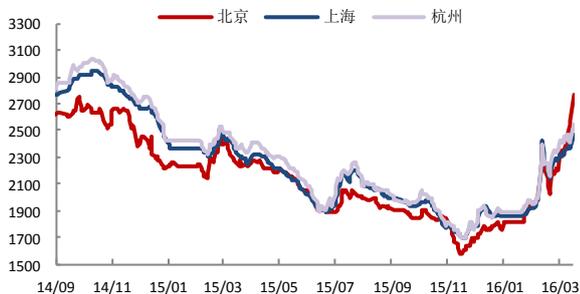
正在编制中的钢铁工业“十三五”发展规划已将“引导兼并重组”作为十大发展重点之一。通过兼并重组形成1-2家超亿吨粗钢产量企业,3-5家5000万吨级以上企业,6-8家3000万吨级以上企业。(界面)

操作建议

现货方面,周一普氏铁矿石指数上涨2.9美元,收于56.5美元/吨,涨幅较大;螺纹钢现货经历周末后涨幅明显,北京地区2760(+190),上海地区2470(+100),杭州地区2540(+120)。受PPI数据好于预期影响,叠加钢铁十三五规划部分细节曝光影响,市场情绪偏多。而基本面方面,上周钢厂高炉开工率维持稳定,但钢企盈利比例继续改善至67.48%。在钢厂预期悲观叠加现金流吃紧的情况下,复产积极性不高,后续供给维持弱势对钢价仍有支撑,但利空矿石价格。操作上,建议前期螺纹钢多单继续持有,下方支撑位在2200,铁矿谨慎看多,建议观望。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



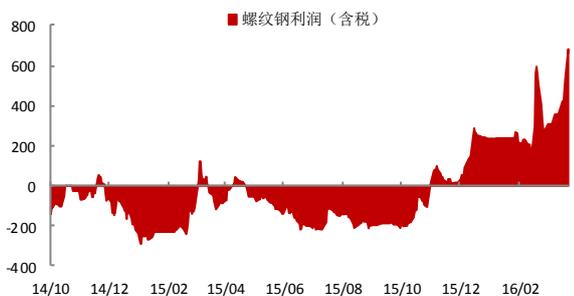
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



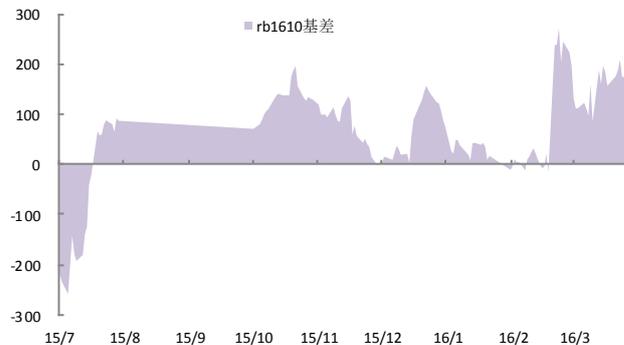
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



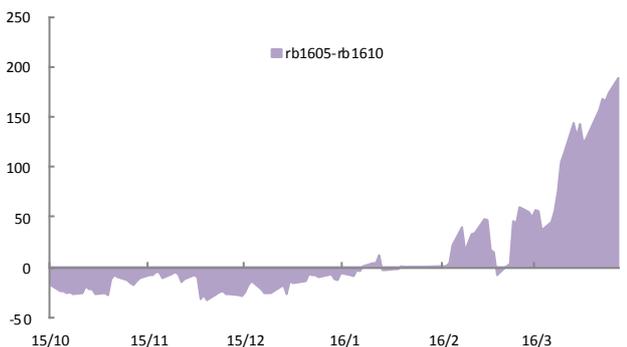
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



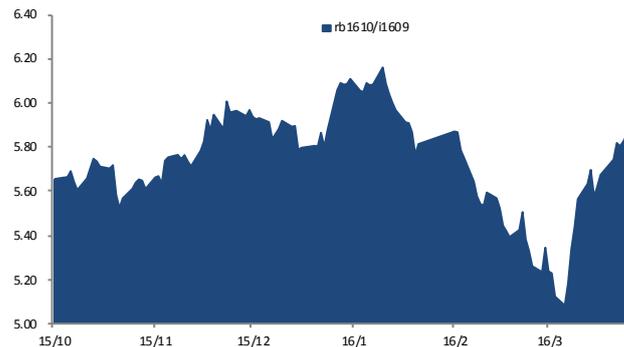
数据来源: 国都期货研究所

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

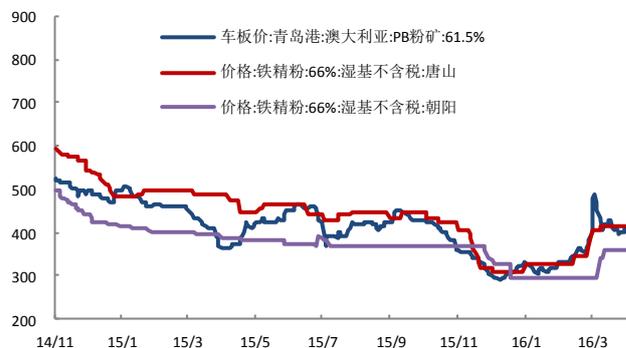
二、铁矿石相关图表

图1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



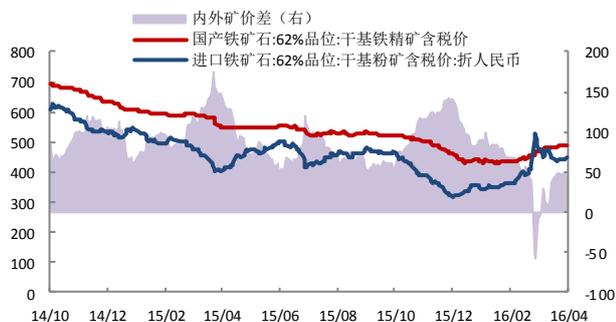
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石现货价格



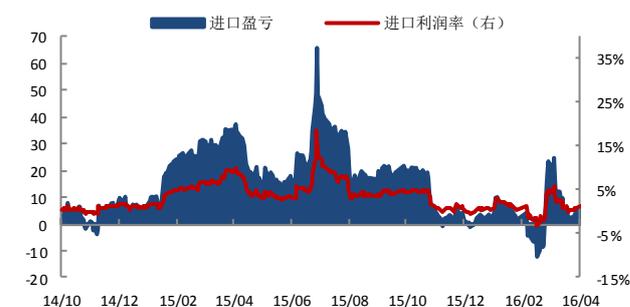
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



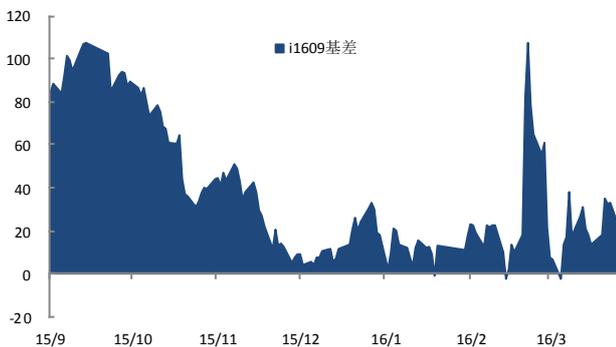
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 进口盈亏



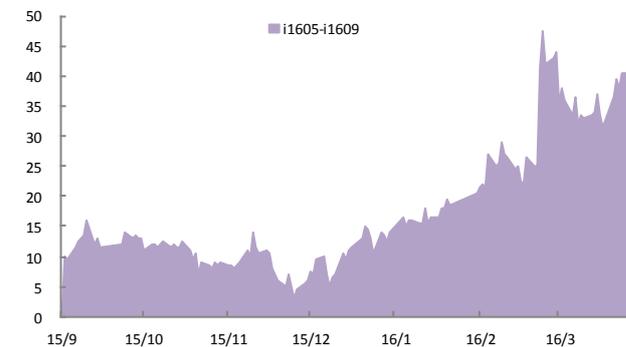
数据来源: 国都期货研究所

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	1,250,210	532,018	1	永安期货	187,363	80,929	1	方正中期	163,527	17,273
2	申万期货	767,283	187,200	2	中信期货	151,359	24,914	2	中信期货	98,897	21,520
3	上海中期	700,547	394,664	3	海通期货	119,062	19,441	3	永安期货	92,978	-22,871
4	国泰君安	588,866	273,435	4	方正中期	104,543	2,316	4	鲁证期货	82,650	10,458
5	国投期货	575,372	218,705	5	国泰君安	85,256	23,074	5	混沌天成	69,155	37,788
6	东证期货	513,918	280,309	6	华泰期货	74,622	7,994	6	申万期货	63,498	9,903
7	永安期货	432,930	175,837	7	银河期货	73,880	35,745	7	东海期货	63,430	18,095
8	华泰期货	358,520	160,441	8	新潮期货	64,177	2,079	8	光大期货	53,710	5,571
9	中信期货	328,408	193,133	9	五矿经易	62,541	18,015	9	银河期货	52,280	11,653
10	广发期货	306,958	193,330	10	一德期货	61,833	-6,754	10	国泰君安	49,580	16,950
11	同信久恒	283,022	161,723	11	浙商期货	58,434	35,338	11	美尔雅	48,061	-1,252
12	方正中期	269,777	112,048	12	东证期货	54,752	4,512	12	广发期货	46,452	16,271
13	一德期货	259,873	165,137	13	南华期货	41,846	-35,348	13	中大期货	46,216	229
14	银河期货	258,338	167,727	14	宏源期货	35,815	89	14	华信万达	45,219	4,993
15	徽商期货	242,259	93,234	15	鲁证期货	35,719	16,944	15	东航期货	42,858	24,611
16	鲁证期货	242,042	132,090	16	申万期货	32,931	-16,128	16	国金期货	41,872	9,917
17	创元期货	236,292	83,729	17	瑞达期货	30,667	6,879	17	大地期货	39,359	6,660
18	瑞达期货	229,817	163,897	18	广发期货	29,855	3,321	18	南华期货	37,590	-809
19	光大期货	226,418	70,304	19	东航期货	28,284	10,513	19	一德期货	36,962	14,637
20	南华期货	222,993	115,972	20	光大期货	28,234	5,599	20	道通期货	35,976	-1,555
合计		8,293,843	3,874,933	合计		1,361,173	239,472	合计		1,210,270	200,042
						净多单增量		39,430			

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	509,202	229,861	1	永安期货	52,013	17,541	1	方正中期	44,520	17,154
2	东证期货	440,094	199,509	2	中信期货	39,987	2,237	2	光大期货	32,788	2,568
3	海通期货	360,875	165,952	3	东证期货	33,753	3,585	3	鲁证期货	29,971	8,017
4	银河期货	321,927	172,446	4	北京金鹏	28,382	1,705	4	国贸期货	28,061	-793
5	永安期货	199,691	103,130	5	国泰君安	28,295	-1,725	5	中信期货	26,878	6,662
6	安粮期货	174,937	100,025	6	宏源期货	27,501	675	6	申银万国	20,958	5,365
7	中信期货	172,383	59,578	7	五矿经易	23,615	-1,169	7	东海期货	20,623	-25
8	徽商期货	136,321	73,690	8	一德期货	21,018	-4,849	8	中钢期货	19,933	2,146
9	申银万国	114,795	48,497	9	方正中期	20,015	-2,987	9	银河期货	19,218	-1,261
10	广发期货	111,850	76,368	10	华泰期货	18,849	3,144	10	南华期货	18,683	-1,032
11	光大期货	102,193	39,909	11	国投期货	18,636	4,723	11	大连良运	18,321	-522
12	华安期货	98,234	88,403	12	银河期货	17,471	4,022	12	国投期货	17,866	8,259
13	方正中期	95,161	50,245	13	英大期货	14,033	-1,238	13	中粮期货	17,488	3,360
14	国泰君安	88,785	26,026	14	海通期货	13,851	-2,840	14	海通期货	17,427	3,605
15	大地期货	71,983	37,148	15	华信万达	13,313	1,420	15	上海中财	15,666	9,951
16	华泰期货	69,819	21,940	16	申银万国	12,756	-8,204	16	永安期货	13,407	2,108
17	宏源期货	60,631	9,973	17	广州期货	12,207	847	17	建信期货	12,772	203
18	中国国际	59,812	33,976	18	东航期货	11,247	3,629	18	广发期货	12,749	2,184
19	信达期货	59,375	26,345	19	国贸期货	10,512	4,509	19	徽商期货	12,272	7,263
20	瑞达期货	56,301	26,666	20	徽商期货	9,321	-546	20	华安期货	12,265	-742
合计		3,304,369	1,589,687	合计		426,775	24,479	合计		411,866	74,470
				净多单增量				-49,991			

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。