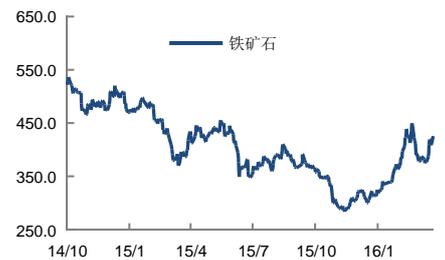
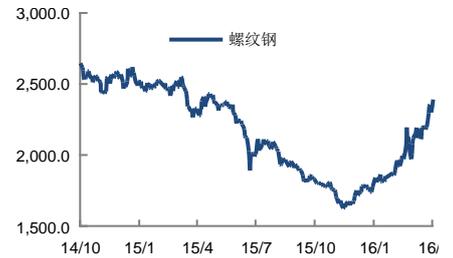


黑色逆袭大涨，矿螺延续强势

报告日期 2016-04-19

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，黑色品种恢复动能，矿螺走强。螺纹钢收于 2392 元/吨，涨幅达 4%；铁矿石收于 425.5 元/吨，上涨 17 元。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多头小幅增单，净多单减少 2109 手；连铁持仓多单增加，净多单增加 2.3 万手。夜盘矿螺延续上涨，沪螺收于 2427 元/吨；连铁收于 428 元/吨。

市场要闻

【各省化解钢铁过剩产能基数本月确定】

河北和山东将成为额外加码去产能的省份。此前 2014 年 6 月，河北曾宣布到 2020 年要控制在 2 亿吨内，也就是要在未来 5 年内淘汰 1 亿吨产能，这将占据全国淘汰产能任务的三分之二左右。今年，河北还将率先压减 1000 万吨产能，并已经陆续将任务分解到唐山、武安、邯郸等地。

【花旗：铁矿石面临严重供应过剩】

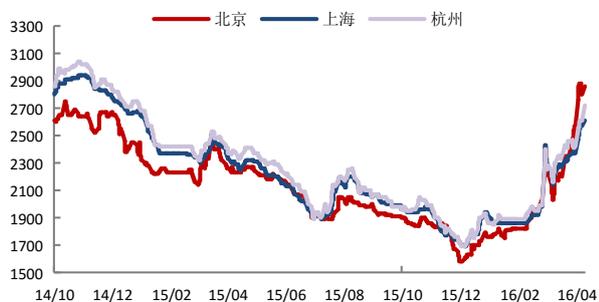
花旗称，铁矿石市场面临越来越严重的供应过剩局面，铁矿石价格跌势推迟，但仍会到来；因钢铁价格下跌，铁矿石价格 2016 年涨势将减弱；上调 2016-2018 年铁矿石价格预期。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数回落 1.25 美元，收于 58.75 美元/吨，港口现货多数下调，青岛港车板价回落 10 元；螺纹钢现货上涨，其中杭州地区上涨超过 100 元。受房地产市场回暖以及部分规格钢材短缺影响，螺纹钢短期上行势能较强；铁矿石随着供应增加和钢厂开工率缓慢增加，后市走势较弱。操作上建议，螺纹钢如若有效涨破前期高点 2430 可尝试做多，下方支撑位在 2340；铁矿石建议观望为主，高位可适当做空。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



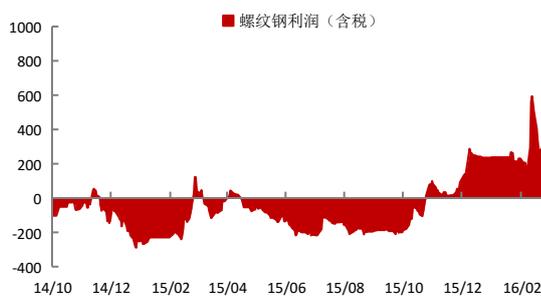
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



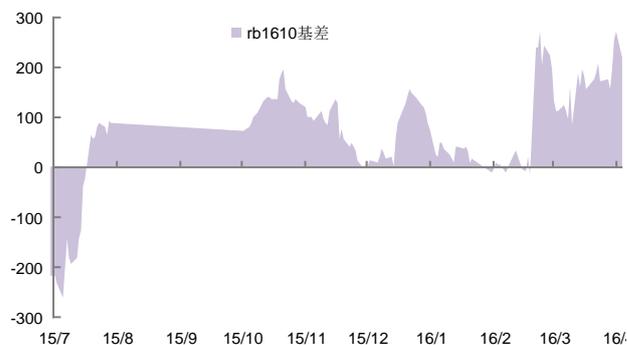
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



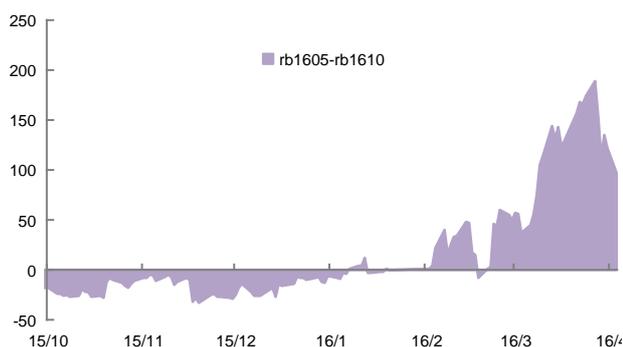
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



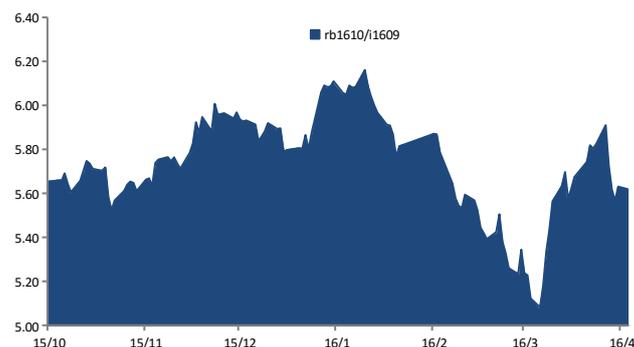
数据来源: 国都期货研究所

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

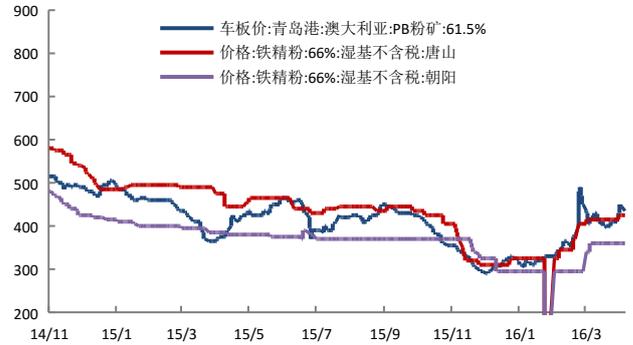
二、铁矿石相关图表

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



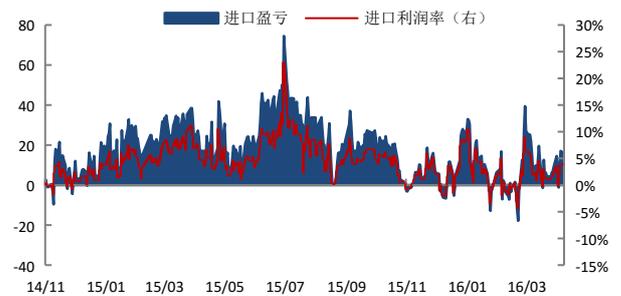
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



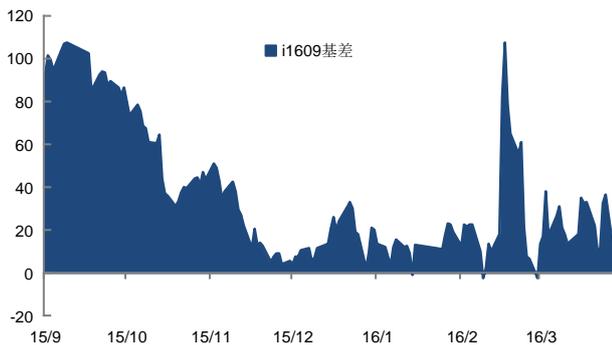
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



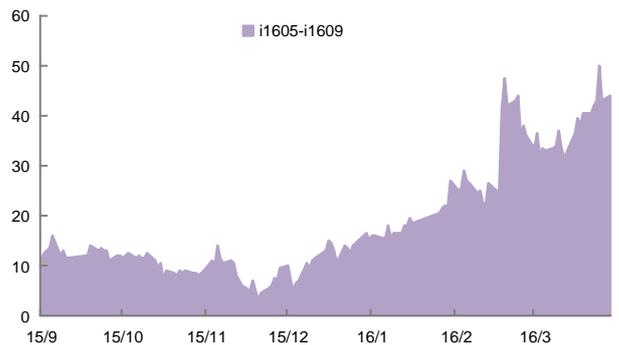
数据来源: 国都期货研究所

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	成交里	增减	名次	会员简称	持买单里	增减	名次	会员简称	持卖单里	增减
1	海通期货	1,321,989	-45,556	1	中信期货	146,306	6,263	1	方正中期	139,873	17,133
2	上海中期	774,121	75,258	2	永安期货	138,732	8,279	2	混沌天成	120,862	-370
3	申万期货	717,460	742	3	海通期货	120,224	14,938	3	永安期货	84,736	-1,260
4	国投期货	534,359	162,253	4	方正中期	101,905	-4,013	4	中信期货	66,031	3,103
5	国泰君安	513,502	82,108	5	国泰君安	81,466	-30,490	5	申万期货	63,564	3,878
6	东证期货	486,440	7,548	6	南华期货	81,378	33,091	6	国泰君安	58,614	14,166
7	永安期货	310,009	37,434	7	华泰期货	81,302	20,072	7	一德期货	55,634	6,123
8	中信期货	297,844	51,255	8	新湖期货	63,070	958	8	华信万达	54,456	-1,958
9	华泰期货	270,076	28,395	9	浙商期货	52,796	-3,084	9	银河期货	52,373	5,575
10	同信久恒	242,312	25,585	10	一德期货	41,208	5,166	10	光大期货	50,639	2,875
11	方正中期	236,448	-15,428	11	申万期货	34,648	-3,354	11	海通期货	46,640	-4,807
12	银河期货	212,612	-39,165	12	宏源期货	33,985	1,038	12	东证期货	46,064	1,704
13	光大期货	191,644	-33,249	13	银河期货	33,367	-9,857	13	南华期货	45,689	-4,664
14	南华期货	191,199	62,980	14	东证期货	31,797	-21,314	14	东航期货	40,940	1,122
15	瑞达期货	168,555	65,231	15	五矿经易	30,739	-12,528	15	国金期货	40,627	10,106
16	鲁证期货	168,081	13,844	16	道通期货	28,860	1,632	16	鲁证期货	35,608	501
17	一德期货	164,113	-45,734	17	瑞达期货	26,656	15,694	17	道通期货	32,990	14,329
18	中信建投	162,051	37,877	18	东航期货	25,887	8,177	18	瑞达期货	32,647	-3,059
19	美尔雅	158,218	31,076	19	光大期货	24,257	5,567	19	江苏东华	30,299	-42
20	广发期货	151,737	-5,332	20	鲁证期货	23,738	3,240	20	广发期货	28,516	-22,871
合计		7,272,770	497,122	合计		1,202,321	39,475	合计		1,126,802	41,584
							净多单增里	-2,109			

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	817,133	77,642	1	永安期货	67,515	14,169	1	中信期货	57,840	4,676
2	东证期货	586,047	109,851	2	方正中期	66,635	-250	2	银河期货	35,427	-1,630
3	银河期货	472,891	-427,422	3	中信期货	50,777	-11,280	3	一德期货	31,954	14,484
4	冠通期货	391,665	-112,474	4	东证期货	32,512	-1,174	4	国贸期货	27,307	-728
5	华安期货	230,500	-32,063	5	宏源期货	31,707	4,471	5	国投期货	26,103	1,340
6	永安期货	209,997	104,036	6	五矿经易	29,202	-4,180	6	方正中期	25,263	7,855
7	光大期货	183,417	30,301	7	国泰君安	28,479	6,437	7	中钢期货	23,439	-906
8	广发期货	176,973	-20,617	8	广州期货	21,676	6,453	8	国泰君安	21,981	8,912
9	海通期货	170,322	-94,262	9	南华期货	20,271	9,762	9	大地期货	17,641	-689
10	申银万国	155,116	25,950	10	华泰期货	19,445	1,284	10	东证期货	17,079	3,817
11	安粮期货	151,876	-171,208	11	浙商期货	16,840	869	11	光大期货	16,702	-2,439
12	国泰君安	148,281	43,326	12	国投期货	16,574	2,615	12	永安期货	16,556	3,496
13	徽商期货	133,572	-29,250	13	徽商期货	13,140	8,588	13	申银万国	16,054	-2,939
14	中信期货	120,706	-44,568	14	银河期货	12,581	-365	14	道通期货	15,366	631
15	方正中期	106,129	25,141	15	国贸期货	12,471	1,869	15	海通期货	13,800	-4,496
16	华泰期货	89,698	54	16	东航期货	12,065	287	16	建信期货	13,514	-25
17	宏源期货	74,613	4,829	17	冠通期货	11,279	7,402	17	东海期货	13,484	-90
18	瑞达期货	66,674	766	18	申银万国	11,038	-1,989	18	鲁证期货	13,432	-2,274
19	北京金鹏	63,936	20,904	19	海通期货	10,868	718	19	北京金鹏	13,233	-1,632
20	大地期货	61,881	1,654	20	兴证期货	9,629	1,870	20	中粮期货	13,095	-3,028
合计		4,411,427	-487,410	合计		494,704	47,556	合计		429,270	24,335
							净多单增量		23,221		

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。