

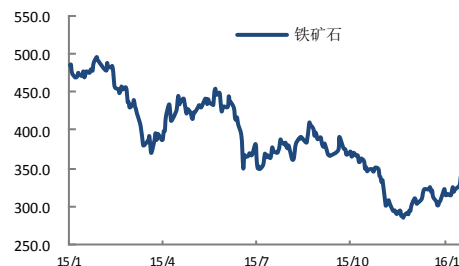
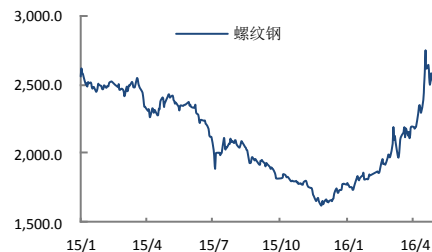
矿螺五连跌，后期震荡为主

关注度：★★★★

报告日期

2016-05-09

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

昨日黑色品种继续领跌，矿螺跌幅扩大，加速回归理性区间。螺纹钢大幅下跌 72 元/吨至 2336 元/吨；铁矿石尾盘小幅反弹 10 元/吨收于 417.5 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，螺纹钢持仓净多单大幅减少 5 万手；连铁持仓净多单减少 7000 手。夜盘螺纹钢低位震荡，铁矿石反弹，最终螺纹钢收于 2329 元/吨，铁矿石收于 425 元/吨。

市场要闻

【力拓在几内亚的西芒杜铁矿项目陷入困境 计划裁员】

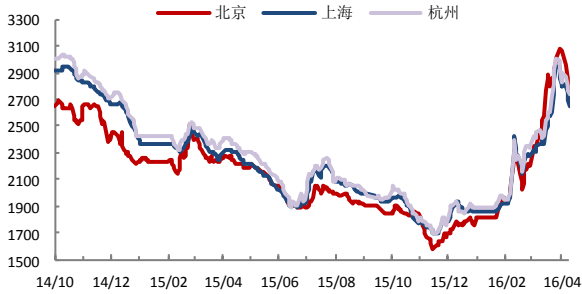
力拓在几内亚的西芒杜铁矿项目陷入困境，计划裁员并大力压缩开支。业内专家普遍认为：如果几内亚政府想按照原先预计实现在 2018 年出矿，则只能放弃在几内亚 Transguinée 出海口建设深水港口出口铁矿石的计划，选择从邻国利比里亚的 Buchanan 港口出口铁矿石可能是比较可行的备选方案。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数跌破 60 美元至 58.35 美元/吨，港口现货多数下调，成交清淡，青岛港车板价小幅下跌 10 元/吨至 460 元/吨；螺纹钢现货走软，出货较弱，但唐山地区钢坯逆势上涨 20 元。基本面方面，下游商家观望情绪浓厚，库存紧俏局面逐步被打破，未来钢市调整将持续；铁矿石港口库存继续增加，后期钢厂复工增速不确定性较大，铁矿石料波动较为剧烈。操作上建议，螺纹钢建议观望为主，关注下方 2300 阻力线，若跌破可短空思路；铁矿石从走势来看，市场止跌心态逐步显现，短期内在 435、440 一带可轻仓空头思路参与。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



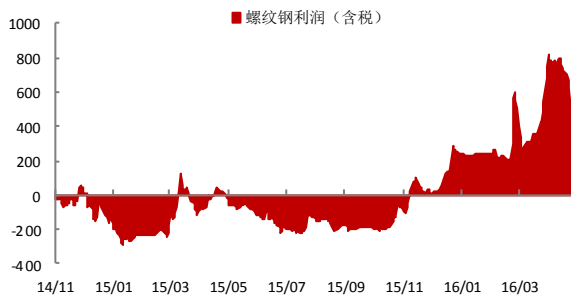
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



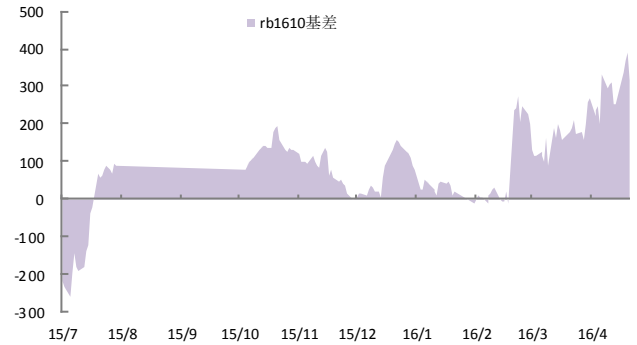
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



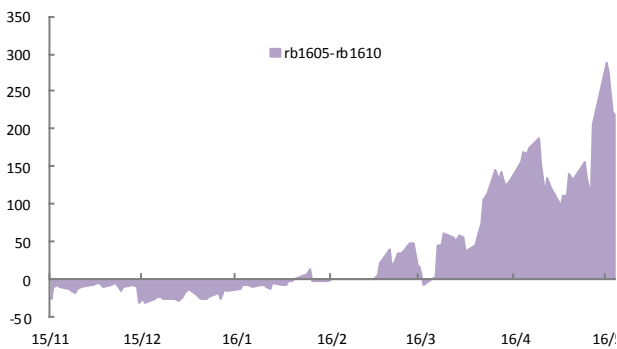
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



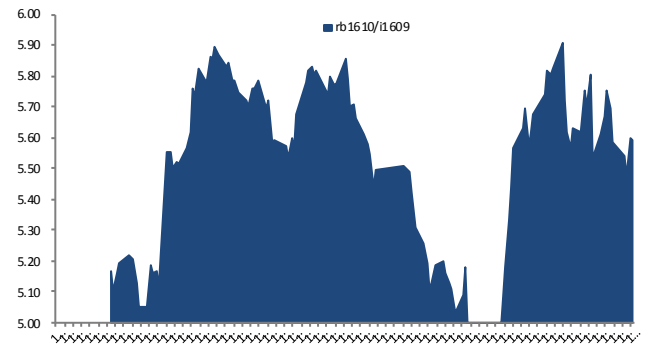
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



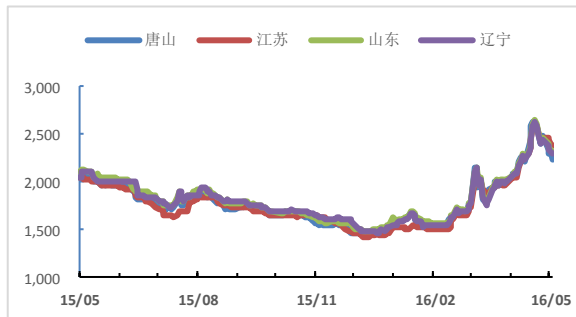
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



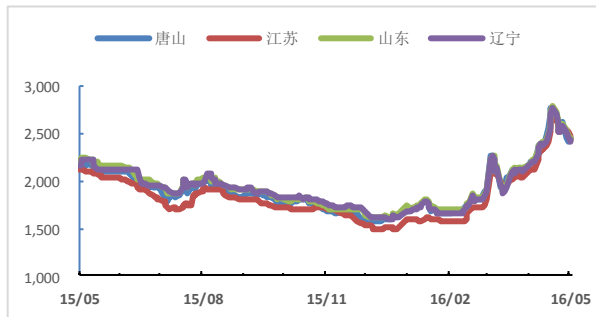
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



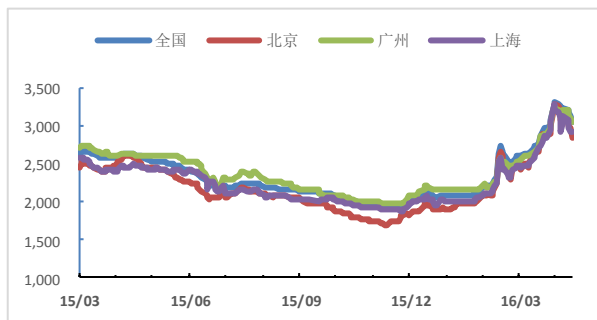
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



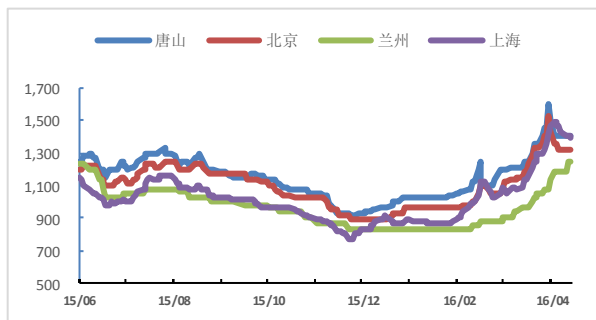
数据来源：国都期货研究所

图 9 热轧卷板现货价格



数据来源：国都期货研究所

图 10 废钢 6-8mm 现货价格



数据来源：国都期货研究所

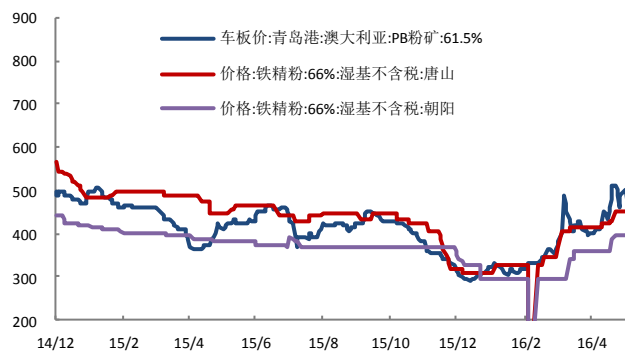
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



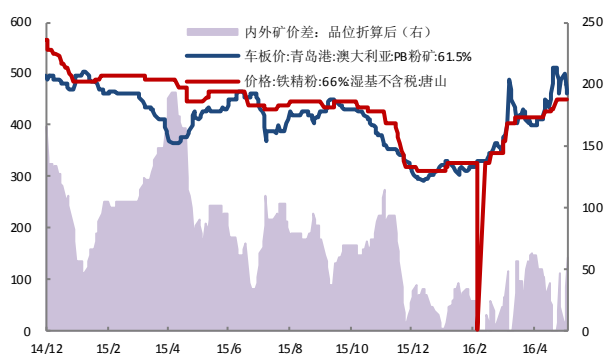
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



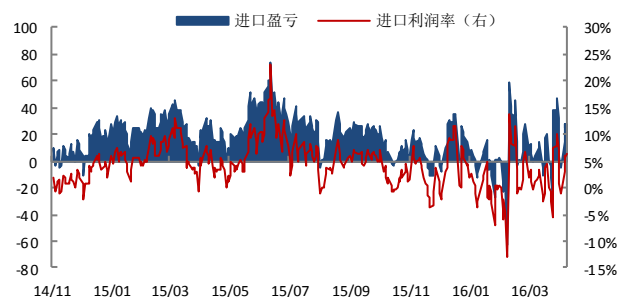
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



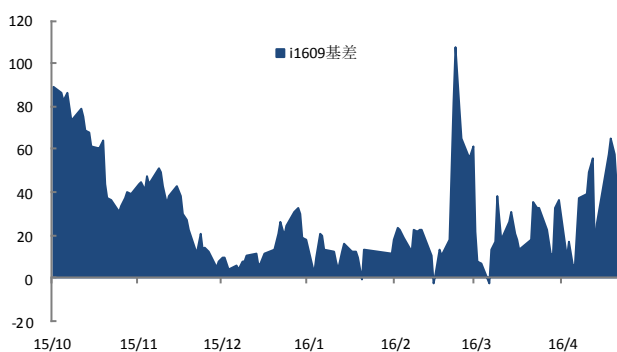
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



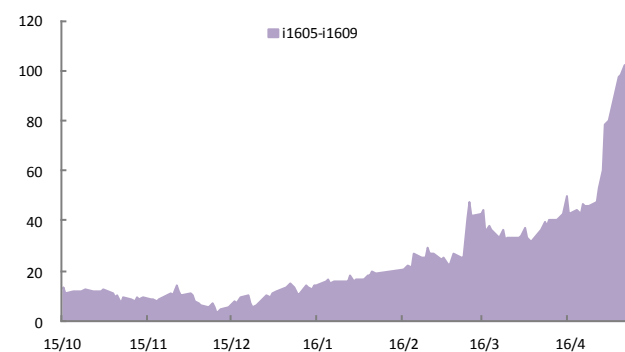
数据来源: 国都期货研究所

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	同信久恒	695,334	152,995	1	永安期货	137,342	19,488	1	银河期货	146,255	65,756
2	海通期货	363,454	38,198	2	华泰期货	72,384	31,725	2	混沌天成	73,884	-3,247
3	中信期货	317,240	34,498	3	海通期货	66,124	5,108	3	永安期货	70,482	786
4	国投期货	316,621	43,682	4	中信期货	49,454	-13,772	4	中信期货	69,330	12,232
5	国泰君安	310,717	20,157	5	格林大华	47,737	4,162	5	海通期货	64,025	-742
6	华泰期货	281,702	46,311	6	国泰君安	43,283	7,728	6	一德期货	59,500	22,541
7	银河期货	280,041	98,062	7	宝城期货	39,860	7,199	7	华泰期货	56,779	12,455
8	上海中期	279,269	21,736	8	南华期货	39,846	-58,645	8	瑞达期货	43,131	2,991
9	方正中期	263,271	4,140	9	国投期货	39,632	10,444	9	申万期货	39,180	9,427
10	申万期货	259,291	54,491	10	申万期货	37,747	80	10	东证期货	39,177	-963
11	永安期货	255,172	40,878	11	方正中期	37,234	-26,944	11	光大期货	38,146	-109
12	广发期货	235,232	-912	12	光大期货	31,046	13,447	12	国富期货	37,127	-52,507
13	南华期货	214,902	59,812	13	五矿经易	30,298	1,474	13	国泰君安	36,391	-14,923
14	铜冠金源	206,985	-12,082	14	银河期货	29,899	-607	14	金瑞期货	30,231	14,641
15	徽商期货	206,042	38,940	15	浙商期货	27,196	1,844	15	新湖期货	29,646	4,708
16	中信建投	184,856	15,165	16	广发期货	27,067	-915	16	方正中期	29,562	1,433
17	华信万达	171,899	71,475	17	东证期货	26,367	-6,304	17	浙商期货	29,271	4,818
18	一德期货	164,902	73,549	18	鲁证期货	26,076	-555	18	信达期货	28,582	10,847
19	光大期货	160,344	42,788	19	弘业期货	25,763	9,545	19	迈科期货	25,753	-17,430
20	东证期货	152,179	14,915	20	宏源期货	25,377	17,417	20	中钢期货	23,591	160
合计		5,319,453	858,798	合计		859,732	21,919	合计		970,043	72,874
				净多单增量				-50,955			

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	广发期货	152,411	9,605	1	永安期货	49,529	17,965	1	方正中期	43,475	400
2	银河期货	140,166	39,482	2	一德期货	26,941	-3,906	2	中信期货	36,174	1,605
3	徽商期货	88,470	504	3	中信期货	26,888	-11,736	3	银河期货	27,778	-4,920
4	中信期货	87,661	7,163	4	海通期货	23,732	11,677	4	国贸期货	19,567	-545
5	海通期货	86,946	22,349	5	英大期货	19,665	3,905	5	北京金鹏	19,418	7,839
6	永安期货	86,185	4,612	6	国泰君安	17,289	734	6	华泰期货	17,246	2,624
7	申银万国	66,046	-6,070	7	东证期货	17,121	3,492	7	申银万国	16,690	3,007
8	东证期货	62,340	7,428	8	银河期货	14,942	2,154	8	南华期货	15,598	1,467
9	国泰君安	59,310	5,553	9	浙商期货	14,017	539	9	一德期货	13,963	11,867
10	方正中期	57,630	-34,750	10	华泰期货	13,965	615	10	中投期货	13,602	2,919
11	一德期货	54,011	27,673	11	国贸期货	13,376	-14	11	东证期货	13,077	500
12	光大期货	52,820	11,899	12	徽商期货	11,701	4,889	12	华闻期货	12,928	1,816
13	南华期货	48,648	-24,130	13	方正中期	10,423	-778	13	海通期货	12,584	2,151
14	华泰期货	48,621	-695	14	信达期货	9,726	3,124	14	永安期货	12,467	-2,636
15	国投期货	43,442	-8,882	15	申银万国	9,520	-1,347	15	建信期货	12,187	2,081
16	招商期货	40,417	7,095	16	五矿经易	9,514	247	16	光大期货	11,785	-883
17	上海东亚	36,615	-10,123	17	鲁证期货	8,224	2,583	17	中钢期货	10,636	549
18	东航期货	35,991	-6,110	18	混沌天成	7,412	6	18	国投期货	9,447	276
19	美尔雅期货	34,838	17,820	19	金瑞期货	7,045	2,437	19	徽商期货	9,034	2,445
20	鲁证期货	34,150	-2,547	20	南华期货	6,815	-12,351	20	中粮期货	8,304	-1,324
合计		1,316,718	67,876	合计		317,845	24,235	合计		335,960	31,238
						净多单增量		-7,003			

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。