

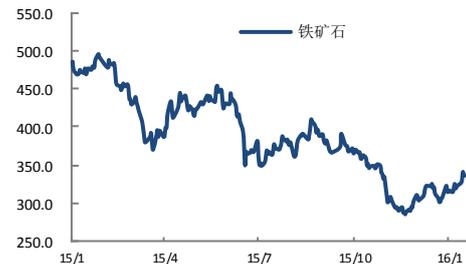
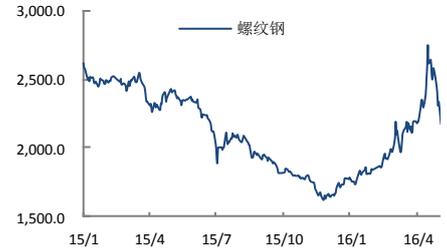
钢坯双杀矿螺，后期走势不容乐观

关注度：★★★★

报告日期

2016-05-10

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

昨日黑色金属倾泻暴跌，而后双双跌停。螺纹钢跌停于 2175 元/吨；铁矿石跌停于 388 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，螺纹钢看空情绪浓重，持仓净多单大幅减少 13 万手；连铁持仓净多单减少 2.8 万手。夜盘铁矿石低位震荡，螺纹钢开盘跳空后震荡整理，最终螺纹钢收于 2108 元/吨，铁矿石收于 386 元/吨。

市场要闻

【欧盟密切关注中国产能过剩 呼吁立即解决贸易扭曲】

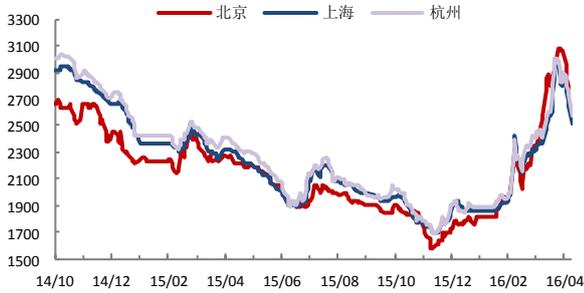
5 月 9 日，欧盟驻华大使史伟在欧洲日记者会上表示，欧盟非常关注中国产能过剩的问题，这是全球性问题，但全球一半的钢铁来自中国。中国钢铁的过剩产能已经达到了整个欧盟产量的两倍，而欧盟是世界第二大钢铁生产地。“中国正在应对产能过剩的长期问题，我们既需要长期解决思路，也需要短期的解决方案。”史伟强调，近期必须要解决贸易扭曲，这是刻不容缓的。当被问到如何看待中国政府为应对产能过剩制定的措施，他表示，这些措施很重要，但范围不够广、不够深。不过，他也指出，时间也很关键，产能过剩不是一天可以解决的，而且过程是痛苦的，正如欧盟几年前解决钢铁产能过剩时的情况。短期需要解决的是贸易扭曲现象，这是等不了的问题。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数继续下跌至 54.85 美元/吨，逼近国内矿山成本线，港口现货多数持稳，成交清淡，唐山湿基铁精粉小幅下跌 10 元至 445 元/吨；钢坯价格大幅下跌拖累钢价暴跌 100 元以上。基本面方面，南方雨季来临，部分工地已停工，下游商家观望情绪浓重，现货市场“踩踏”行情引发贸易商急于降价清货，后期随着贸易商进一步加大前期囤货的投放，现货价格料进一步调整从而影响到期货市场继续下行；铁矿石受钢价影响较大，后期走势依旧不乐观。操作上建议，螺纹钢建议观望为主，可关注 2000、1960 关键阻力位，若持续下破可顺势做空；铁矿石建议观望为主，短期内可关注在 368 阻力线，若跌破可空头思路参与。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



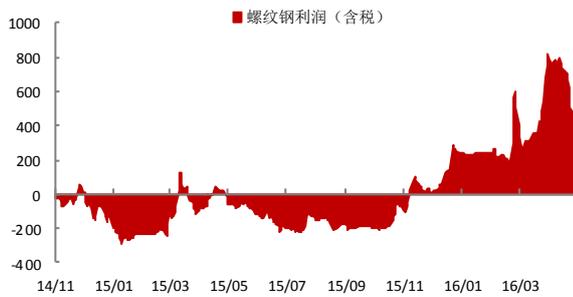
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



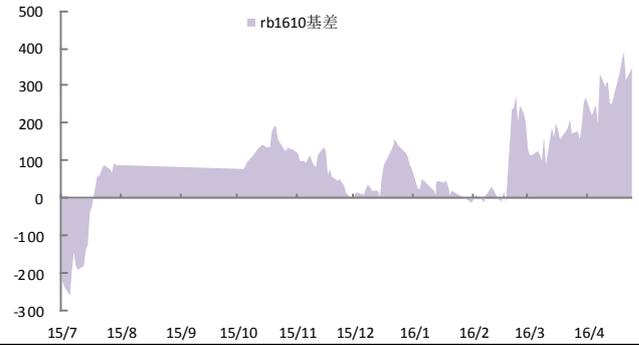
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



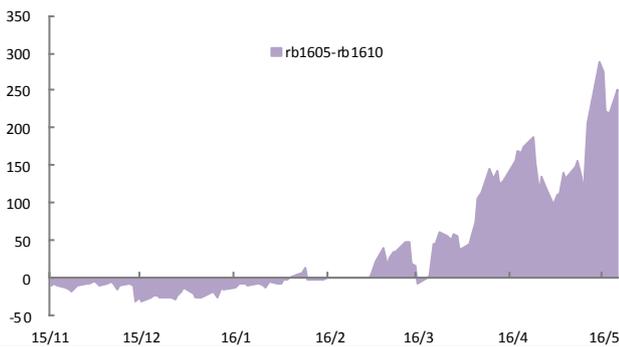
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



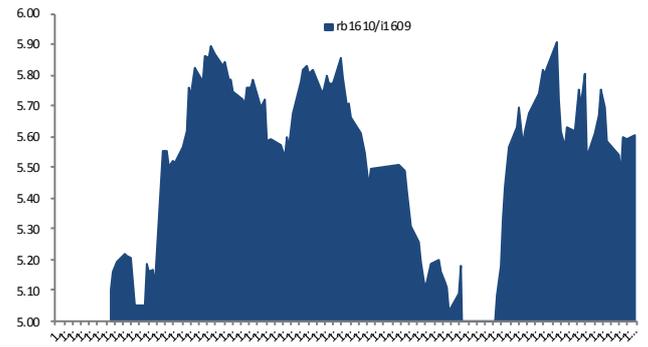
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



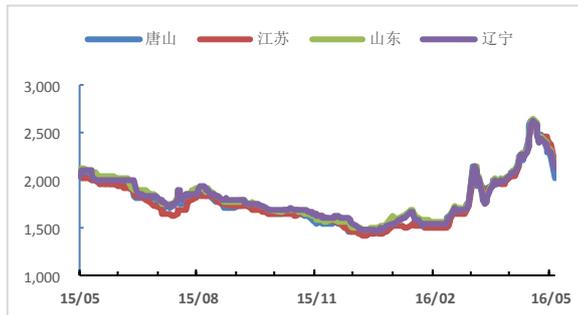
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



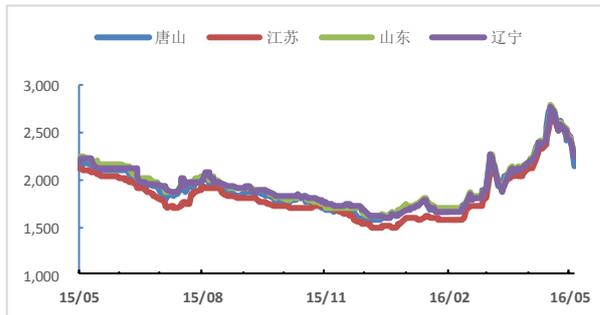
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



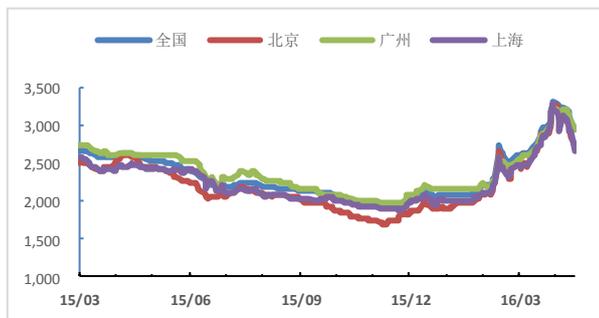
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



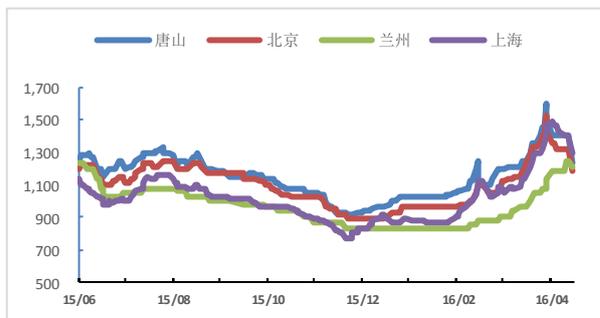
数据来源：国都期货研究所

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

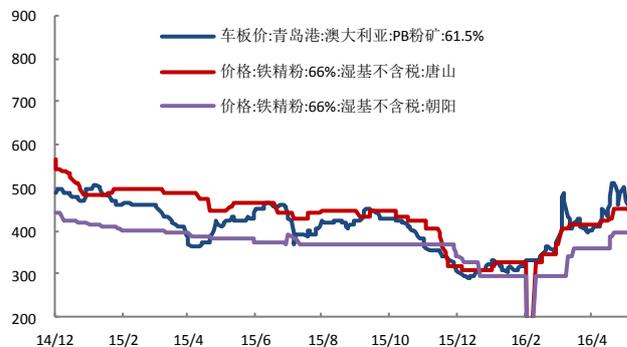
二、铁矿石相关图表

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



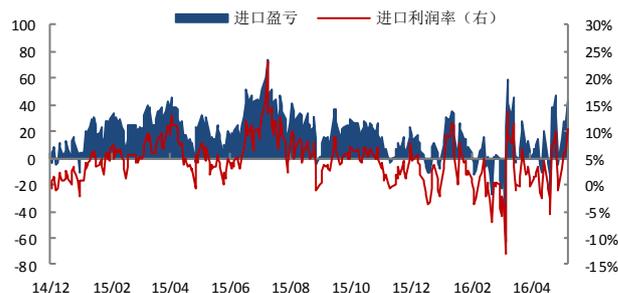
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



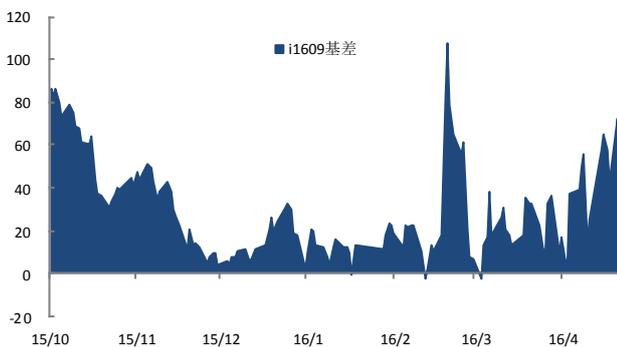
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



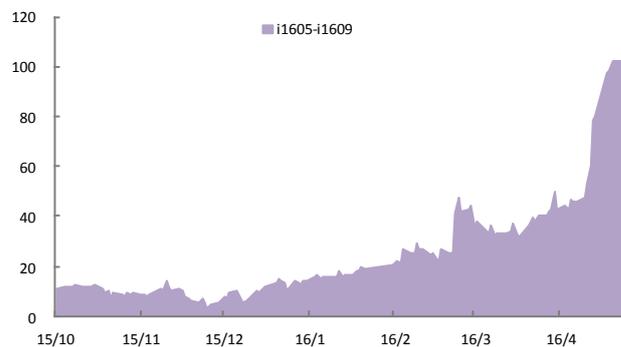
数据来源: 国都期货研究所

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	431,421	-263,913	1	永安期货	140,420	3,078	1	银河期货	117,336	-28,919
2	国投期货	353,563	36,942	2	华泰期货	62,843	-9,541	2	方正中期	108,465	78,903
3	国泰君安	343,006	32,289	3	海通期货	61,284	-4,840	3	一德期货	101,432	41,932
4	海通期货	314,612	-48,842	4	国泰君安	55,813	12,530	4	国富期货	81,028	43,901
5	银河期货	288,667	8,626	5	中信期货	53,339	3,885	5	混沌天成	77,487	3,603
6	方正中期	270,572	7,301	6	申万期货	53,135	15,388	6	中信期货	70,094	764
7	永安期货	264,632	9,460	7	方正中期	49,171	11,937	7	永安期货	69,772	-710
8	申万期货	263,213	3,922	8	银河期货	46,207	16,308	8	海通期货	60,119	-3,906
9	华泰期货	231,019	-50,683	9	南华期货	43,055	3,209	9	华泰期货	50,003	-6,776
10	广发期货	224,529	-10,703	10	宝城期货	38,522	-1,338	10	瑞达期货	42,826	-305
11	中信期货	221,497	-95,743	11	广发期货	35,467	8,400	11	东证期货	42,179	3,002
12	徽商期货	193,581	-12,461	12	弘业期货	33,133	7,370	12	南华期货	40,163	22,921
13	南华期货	189,418	-25,484	13	鲁证期货	30,885	4,809	13	金瑞期货	37,870	7,639
14	上海中期	173,231	-106,038	14	格林大华	30,738	-16,999	14	迈科期货	35,415	9,662
15	铜冠金源	172,109	-34,876	15	东证期货	29,056	2,689	15	新湖期货	32,967	3,321
16	一德期货	171,049	6,147	16	国投期货	28,042	-11,590	16	光大期货	31,922	-6,224
17	格林大华	159,932	59,450	17	浙商期货	27,315	119	17	国泰君安	31,887	-4,504
18	中信建投	155,743	-29,113	18	五矿经易	26,863	-3,435	18	信达期货	29,845	1,263
19	光大期货	139,300	-21,044	19	宏源期货	26,083	706	19	浙商期货	29,172	-99
20	东证期货	128,921	-23,258	20	光大期货	25,260	-5,786	20	宝城期货	26,512	3,548
合计		4,690,015	-558,021	合计		896,631	36,899	合计		1,116,494	169,016
						净多单增量		-132,117			

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	184,170	31,759	1	永安期货	60,039	10,510	1	方正中期	55,538	12,063
2	银河期货	127,895	-12,271	2	中信期货	40,613	13,725	2	中信期货	38,671	2,497
3	徽商期货	118,888	30,418	3	海通期货	26,355	2,623	3	南华期货	35,814	20,216
4	永安期货	99,290	13,105	4	国泰君安	20,899	3,610	4	新潮期货	32,056	30,357
5	中信期货	98,340	10,679	5	英大期货	16,272	-3,393	5	银河期货	24,223	-3,555
6	国投期货	96,977	53,535	6	浙商期货	14,412	395	6	申银万国	19,847	3,157
7	南华期货	83,334	34,686	7	东证期货	14,142	-2,979	7	国贸期货	17,253	-2,314
8	国泰君安	78,821	19,511	8	银河期货	13,864	-1,078	8	中投期货	16,159	2,557
9	方正中期	76,111	18,481	9	华泰期货	13,473	-492	9	建信期货	14,663	2,476
10	申银万国	76,063	10,017	10	申银万国	11,078	1,558	10	海通期货	11,875	-709
11	东证期货	58,013	-4,327	11	广发期货	10,470	3,896	11	中钢期货	10,634	-2
12	一德期货	57,726	3,715	12	方正中期	10,365	-58	12	永安期货	10,519	-1,948
13	光大期货	52,985	165	13	五矿经易	10,010	496	13	华泰期货	9,053	-8,193
14	华泰期货	52,303	3,682	14	国贸期货	8,868	-4,508	14	徽商期货	8,936	-98
15	海通期货	50,504	-36,442	15	光大期货	8,076	1,457	15	中粮期货	8,771	467
16	新潮期货	44,478	36,348	16	国投期货	6,726	-47	16	国投期货	8,051	-1,396
17	兴证期货	39,344	14,177	17	东航期货	6,543	1,739	17	兴证期货	7,750	1,278
18	浙商期货	36,826	8,989	18	信达期货	6,475	-3,251	18	华闻期货	7,341	-5,587
19	美尔雅期货	34,993	155	19	南华期货	6,373	-442	19	光大期货	6,769	-5,016
20	上海东亚	34,738	-1,877	20	混沌天成	6,020	-1,392	20	道通期货	6,318	4,638
合计		1,501,799	234,505	合计		311,073	22,369	合计		350,241	50,888
						净多单增量		-28,519			

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。