

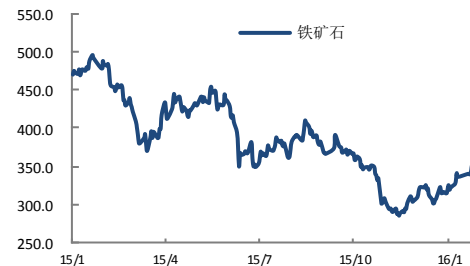
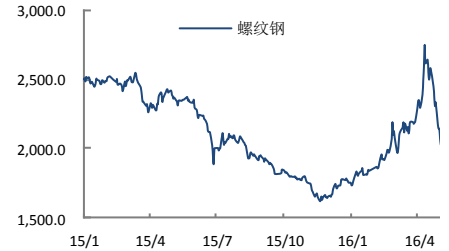
矿螺跌势难收，调整尚未结束

关注度：★★★★

报告日期

2016-05-16

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

上周五，螺纹钢开盘继续震荡下跌，午盘一度触及跌停板，最终低位震荡反弹收于 2030 元/吨；铁矿石早盘跌停，午市打开后低位震荡收于 363 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，螺纹钢持仓净多单大幅缩减 8.4 万手；连铁持仓净多单小幅减少 9700 手。夜盘黑色金属开盘反弹，螺纹钢收于 2062 元/吨，铁矿石收于 372.5 元/吨。

市场要闻

【欧盟对华钢铁产品发起“双反”调查 中方深表关切】

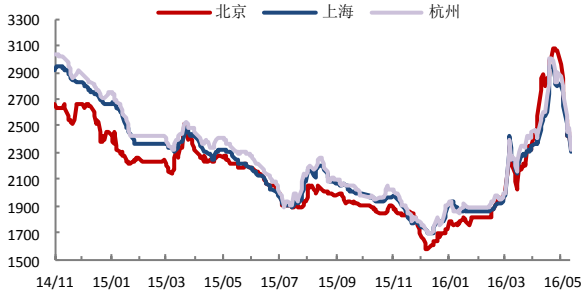
5月13日，欧委会对原产于中国的热轧卷板发起反补贴调查，此前欧委会已于2月13日对同一产品发起反倾销调查。商务部贸易救济调查局负责人在当天晚些时候就此发表谈话，称中方对此表示关切。中方主张维护自由、公平、开放的国际贸易秩序，审慎、克制使用贸易救济措施，倡导通过对话、协商和合作化解摩擦。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数四连跌收于 53.45 美元/吨，港口现货小幅下调，青岛车板价小幅下跌 5 元/吨至 420 元/吨。螺纹钢现货价格继续回调，钢坯价格周五下挫，但周六、日下游商家询价较多成交好转，坯价连续反弹。基本面方面，在经历一季度季节性因素的补库后，螺纹钢社会库存止跌反弹，需求已边际减弱；重点钢企的日均粗钢产量持续回升，后期随着之前高炉复产计划的陆续展开，供给压力将加大；后市期价调整料持续，但考虑到贴水较多且市场止跌心态显现，下行空间不大；进口铁矿石港口库存持续上升，而且后期澳大利亚到港压力逐步加大，钢企可用铁矿库存仍处在高位，短期采购欲望不强，澳元走弱也就进一步拖累进口矿价格，铁矿石将继续下行。操作上建议，螺纹钢勿盲目追高，建议仍以逢高认沽思路参与；铁矿石建议观望为主，空单可暂时离场，寻高位空头减仓。

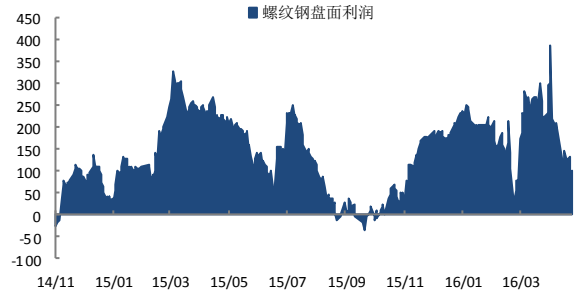
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



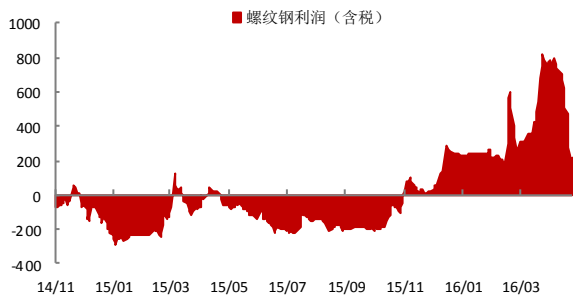
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



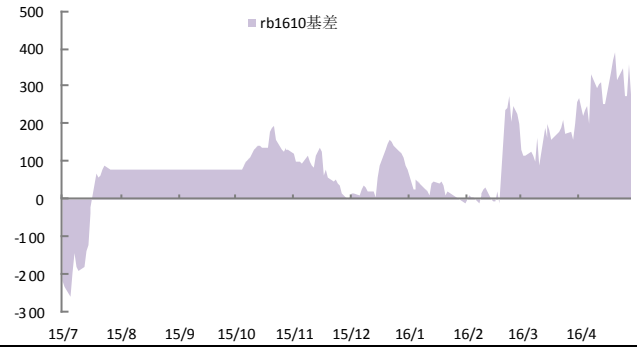
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



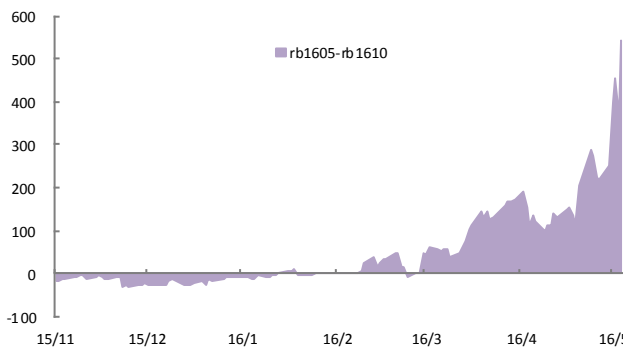
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



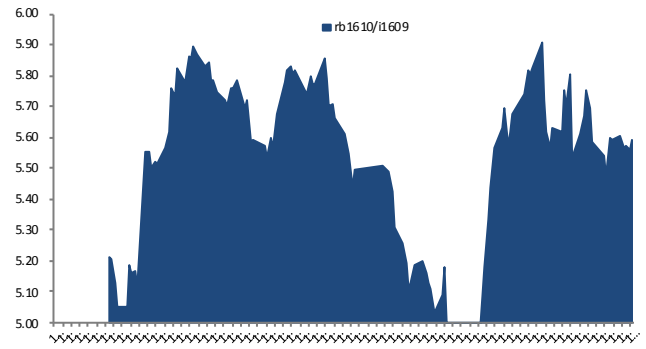
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



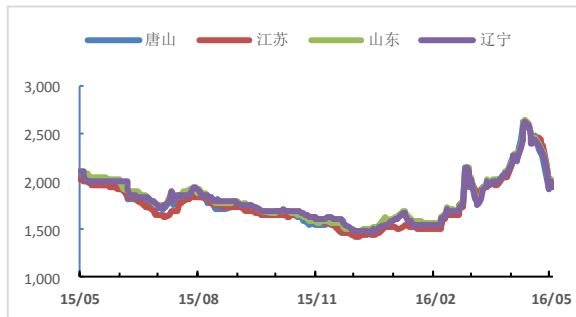
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



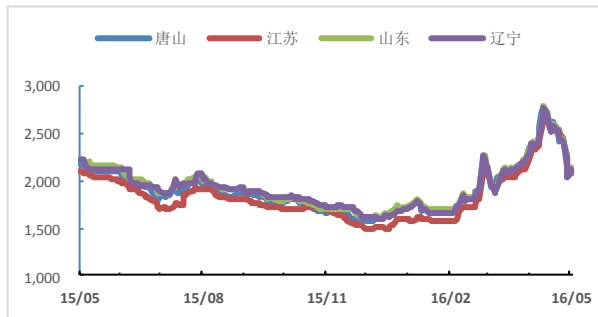
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



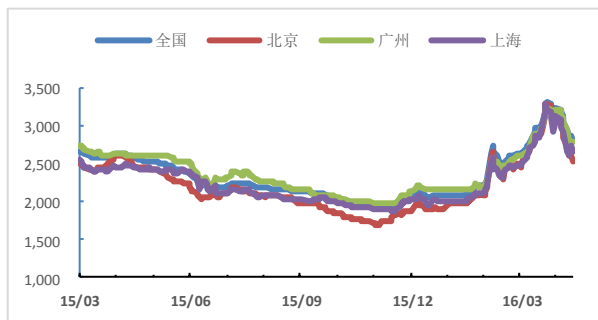
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



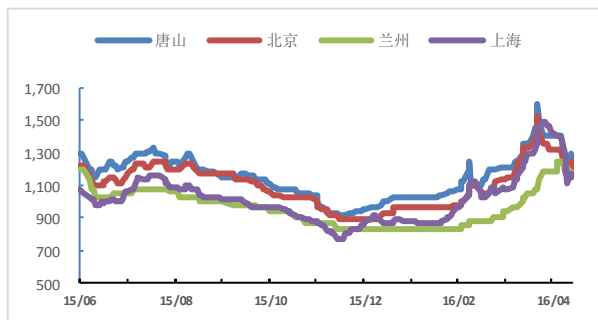
数据来源：国都期货研究所

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

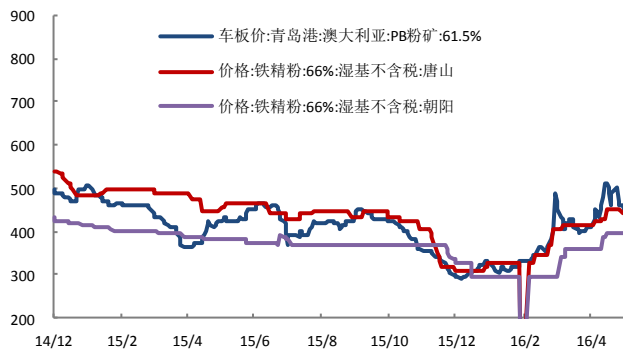
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



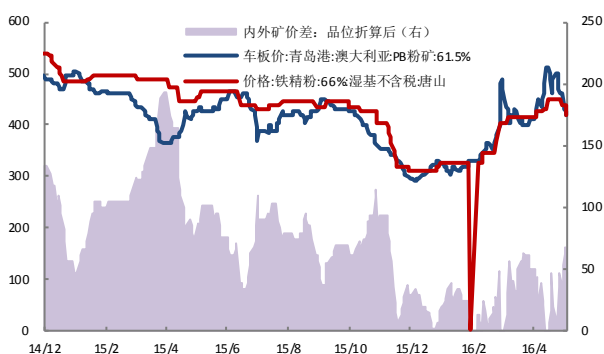
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



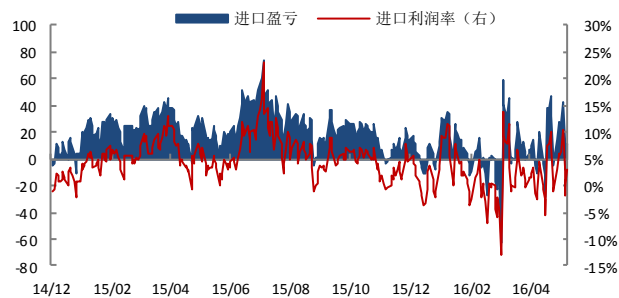
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



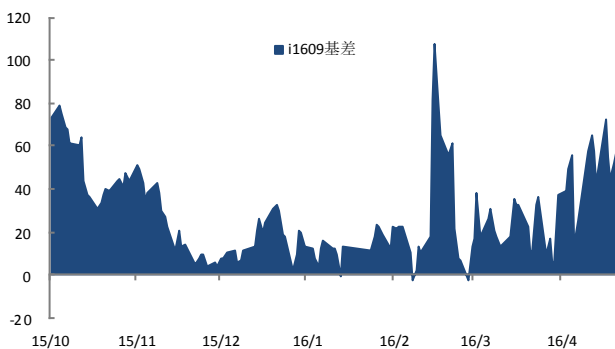
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



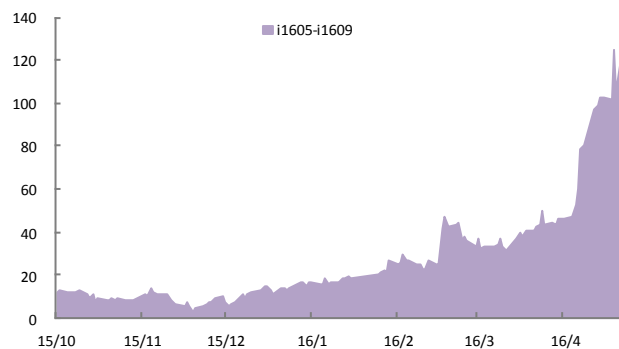
数据来源: 国都期货研究所

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	申万期货	632,807	379,363	1	永安期货	157,350	39,361	1	银河期货	156,572	49,523
2	同信久恒	514,190	17,254	2	申万期货	72,283	-1,422	2	方正中期	132,363	17,942
3	海通期货	472,638	79,128	3	国泰君安	58,887	1,947	3	一德期货	106,787	33,757
4	上海中期	344,868	47,863	4	华泰期货	58,011	-5,481	4	永安期货	87,732	9,571
5	中信期货	315,174	62,997	5	银河期货	54,083	3,952	5	华泰期货	74,119	29,140
6	华泰期货	311,413	68,671	6	海通期货	53,249	1,757	6	国富期货	73,037	-25,997
7	国投期货	298,316	70,281	7	南华期货	50,445	-1,826	7	海通期货	68,364	-4,379
8	银河期货	288,089	84,271	8	方正中期	49,061	-2,195	8	中信期货	63,560	-1,696
9	永安期货	255,892	31,882	9	中信期货	41,989	-4,752	9	申万期货	43,882	16,391
10	国泰君安	253,099	-16,216	10	招商期货	39,524	17,374	10	迈科期货	43,275	3,962
11	方正中期	244,287	24,661	11	广发期货	38,426	3,913	11	瑞达期货	39,353	-7,885
12	铜冠金源	240,541	40,481	12	鲁证期货	32,518	-185	12	光大期货	36,981	2,461
13	东证期货	222,623	41,691	13	浙商期货	31,915	1,431	13	东证期货	36,580	-4,771
14	中信建投	209,672	35,177	14	英大期货	29,228	-279	14	南华期货	34,926	2,277
15	浙商期货	186,763	55,987	15	国投期货	26,496	5,166	15	宝城期货	33,410	3,613
16	瑞达期货	179,751	75,703	16	五矿经易	26,264	1,929	16	东航期货	31,778	1,456
17	一德期货	177,046	12,522	17	中国国际	25,764	5,740	17	金瑞期货	28,558	259
18	恒泰期货	175,529	74,327	18	东证期货	24,016	-5,290	18	国泰君安	28,045	676
19	徽商期货	175,054	17,100	19	格林大华	23,018	-8,533	19	信达期货	25,125	932
20	南华期货	162,339	48,810	20	中信建投	21,914	-4,032	20	大地期货	24,516	5,971
合计		5,660,091	1,251,953	合计		914,441	48,575	合计		1,168,963	133,203
						净多单增量		-84,628			

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	申银万国	138,442	93,333	1	永安期货	61,371	20,611	1	方正中期	43,584	-1,672
2	银河期货	123,425	28,534	2	中信期货	32,559	-13,687	2	新湖期货	32,117	-844
3	广发期货	106,134	11,782	3	国投期货	22,350	9,792	3	银河期货	32,031	5,384
4	国投期货	81,490	31,763	4	国泰君安	18,912	-1,102	4	南华期货	28,779	-762
5	中信期货	79,584	-1,963	5	银河期货	17,808	847	5	国投期货	22,227	8,552
6	永安期货	72,819	3,446	6	申银万国	17,212	8,235	6	中信期货	21,315	1,133
7	海通期货	64,564	30,404	7	方正中期	15,861	2,627	7	永安期货	21,162	5,260
8	徽商期货	58,027	-29,722	8	东证期货	15,498	1,326	8	海通期货	20,047	4,137
9	安粮期货	56,881	30,630	9	华泰期货	13,313	1,100	9	华泰期货	18,719	9,778
10	华安期货	47,758	29,964	10	安粮期货	12,918	-1,314	10	中投期货	13,620	576
11	国泰君安	45,856	8,277	11	光大期货	12,208	1,520	11	国贸期货	13,472	-2,078
12	东证期货	44,159	10,573	12	海通期货	11,340	-275	12	一德期货	13,175	9,354
13	一德期货	43,308	17,929	13	广发期货	11,284	415	13	安粮期货	12,446	-1,229
14	方正中期	42,489	-14,909	14	浙商期货	8,920	404	14	兴证期货	10,362	1,179
15	浙商期货	36,252	16,184	15	东航期货	7,545	369	15	东航期货	10,238	-59
16	华泰期货	35,124	-3,021	16	长江期货	7,538	-119	16	国泰君安	9,900	3,416
17	上海东亚	34,811	2,209	17	兴证期货	7,479	593	17	中粮期货	9,016	-2,440
18	瑞达期货	29,387	-3,455	18	一德期货	6,858	-2,804	18	宝城期货	8,849	1,017
19	光大期货	28,576	-15,646	19	鲁证期货	6,772	-1,155	19	建信期货	8,393	-2,816
20	兴证期货	27,990	6,120	20	信达期货	6,280	1,115	20	中钢期货	8,274	315
合计		1,197,076	252,432	合计		314,026	28,498	合计		357,726	38,201
						净多单增量		-9,703			

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。