

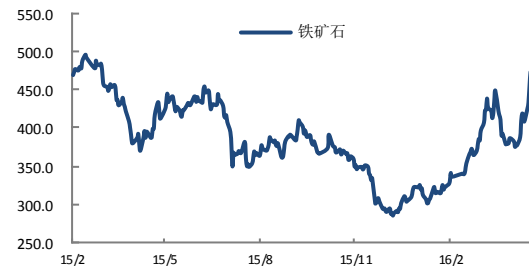
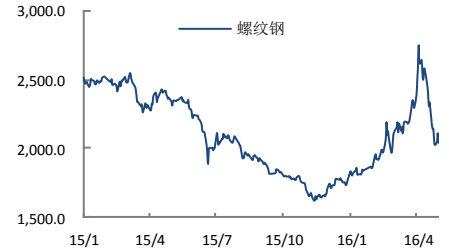
期市信心不稳，矿螺夜盘跳水

关注度：★★★★

报告日期

2016-05-23

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

上周五矿螺弱势震荡盘整。日盘收盘，螺纹钢持平收于 2062 元/吨；铁矿石收于 375 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，矿螺净多单继续跌回升，螺纹钢持仓净多单增加 2.7 万手，连铁持仓净多单增加 6600 手。夜盘黑色金属夜盘跳水，铁矿石一度逼近跌停板，螺纹钢最终收于 2004 元/吨，铁矿石收于 355.5 元/吨。

市场要闻

【山东十三五去产能大目标：钢铁去二成 煤炭去四成】

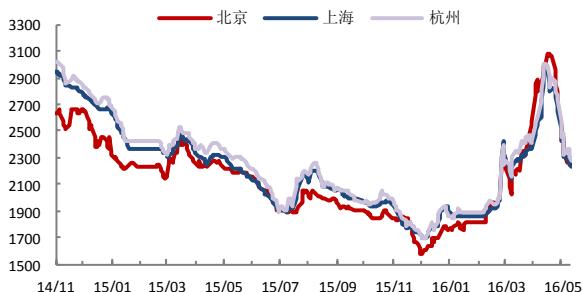
“十三五”期间，山东对上述行业减产额度更大。其中 5 年内减少煤炭产能 6460 万吨、粗钢 1500 万吨，分别占据 2015 年该省原煤、粗钢产量的四成、两成左右。相比全国“十三五”期间分别减产煤炭钢铁 5 亿吨、1 亿-1.5 亿吨的总量，仅山东一省的减产规模就占到全国的一成多。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数下跌收于 54.25 美元/吨，港口现货多数持平，部分港口小幅下跌，青岛车板价持平收于 405 元/吨。螺纹钢现货价格继续回调，西本优质品 HRB400Φ12mm 采购参考价在 2650 元/吨，HRB400Φ18-25mm 采购参考价在 2530 元/吨，盘螺采购参考价在 2750 元/吨；唐山地区钢坯价格周末大幅下调 70 元，料将打压周一行情。基本面方面，在外需减弱，国外钢厂持续减产的情况下，四月粗钢产量仍稳步增加，4 月钢材进出口数据放缓已经兑现，在欧美双反制裁下后期需求将被进一步打压。内需方面，梅雨季节临近，开工项目受到影响较大将进一步增加供应过剩局面，后市钢铁行业料将进入去利润阶段；本周港口铁矿石环比创 3 月以来新高，上升 1.6%，随着后期巴西铁矿石到港压力加大，钢厂限产措施的推进，铁矿石后市洗盘料更为剧烈。操作上建议，螺纹钢料再度测试 2000 关口，如有效跌破可空头思路参与；铁矿石空单可入场逢高做空。

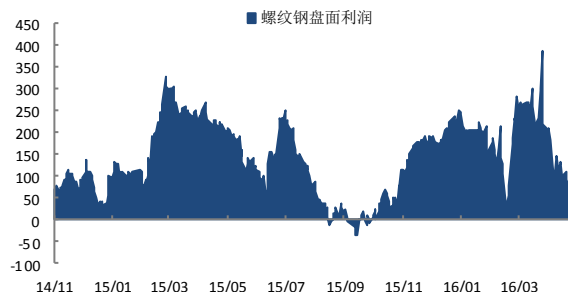
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



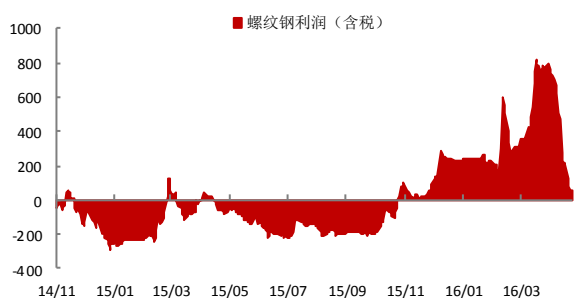
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



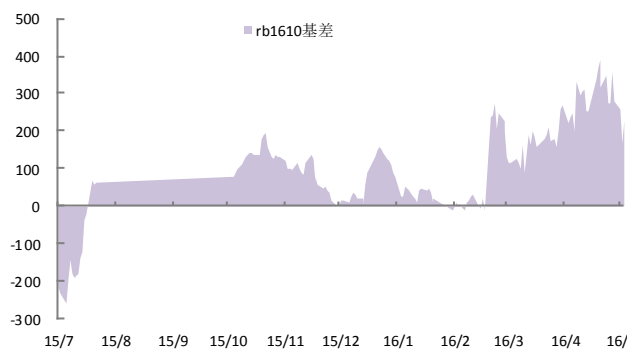
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



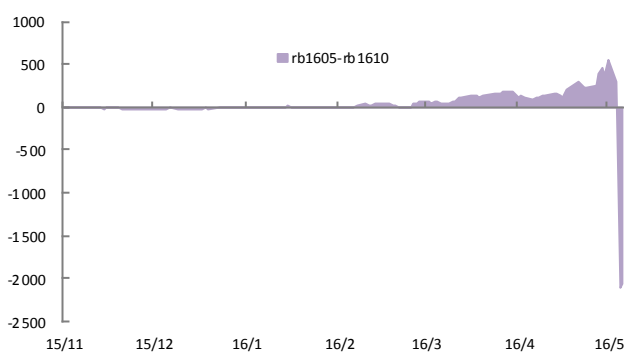
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



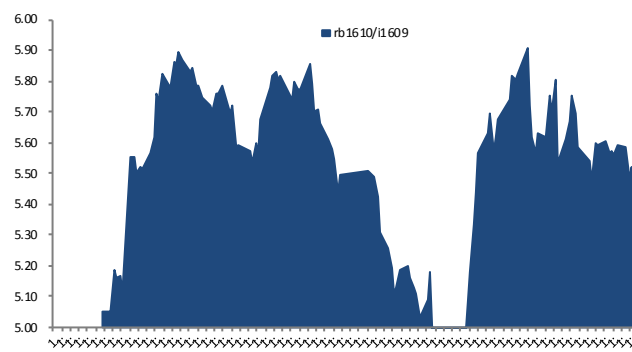
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



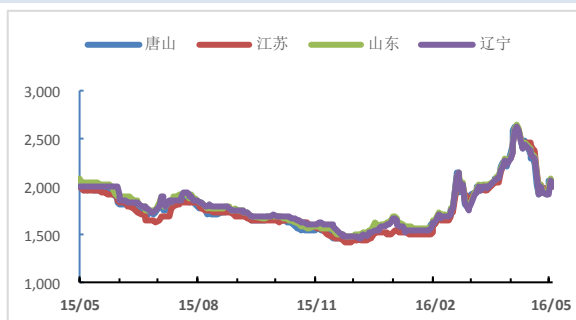
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



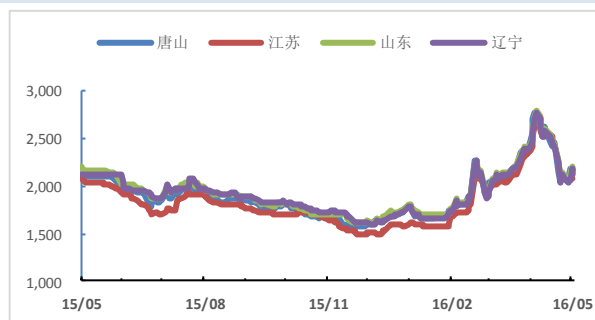
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



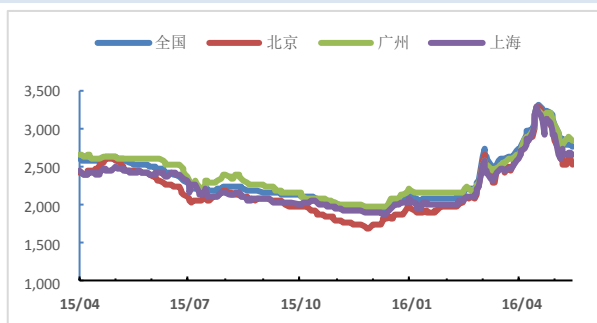
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



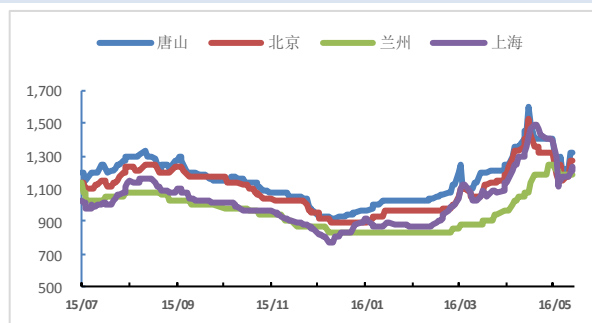
数据来源：国都期货研究所

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

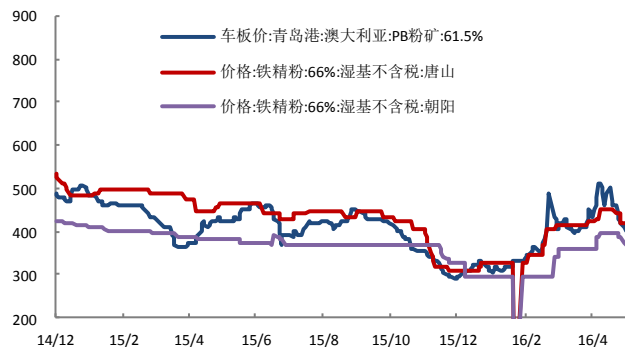
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



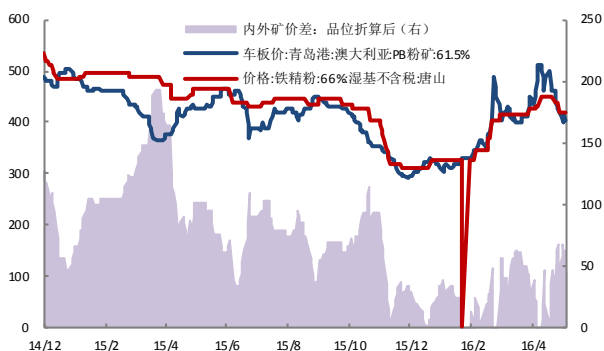
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



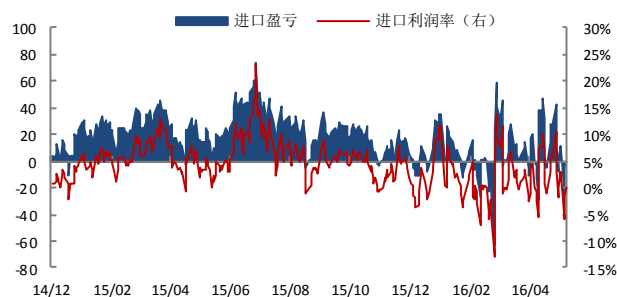
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



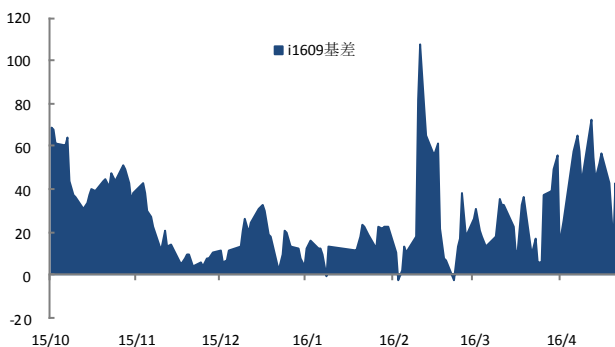
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



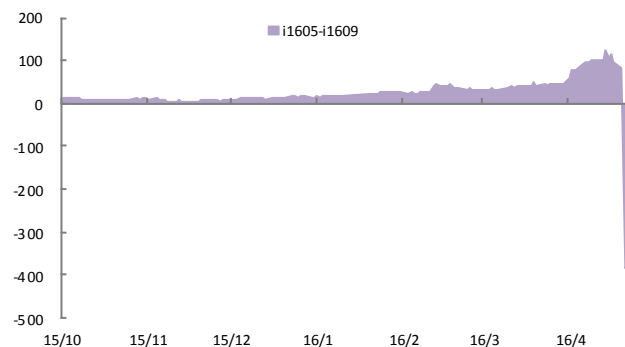
数据来源: 国都期货研究所

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	海通期货	521,328	61,436	1	永安期货	135,941	17,119	1	银河期货	147,716	10,471
2	申万期货	463,192	16,616	2	申万期货	94,364	22,017	2	方正中期	128,582	5,975
3	同信久恒	408,474	-138,413	3	海通期货	55,441	2,583	3	国富期货	76,525	-16
4	上海中期	298,922	-54,690	4	中信期货	53,837	7,640	4	一德期货	70,003	1,813
5	国泰君安	237,046	-117,901	5	南华期货	51,480	553	5	永安期货	69,849	-5,472
6	永安期货	202,957	-23,051	6	国泰君安	46,874	368	6	华泰期货	67,534	-14,908
7	中信期货	200,341	-48,160	7	华泰期货	46,655	-3,236	7	海通期货	53,654	-7,015
8	国投期货	184,339	7,785	8	方正中期	41,369	-2,839	8	中信期货	49,897	-4,733
9	中信建投	183,878	-4,475	9	招商期货	36,484	9,982	9	国泰君安	42,254	10,986
10	华泰期货	181,328	-22,698	10	银河期货	34,043	-5,860	10	申万期货	40,471	15,527
11	铜冠金源	172,834	-62,102	11	国投期货	31,795	-51	11	信达期货	36,483	207
12	方正中期	162,124	-56,707	12	广发期货	28,999	402	12	光大期货	35,851	-189
13	银河期货	147,441	1,372	13	浙商期货	27,909	881	13	南华期货	35,300	3,489
14	东证期货	133,313	-34,934	14	中信建投	27,714	6,573	14	金瑞期货	30,549	-3,272
15	南华期货	132,924	6,062	15	英大期货	26,966	-1,185	15	东证期货	29,895	-498
16	中辉期货	125,747	44,745	16	东证期货	25,120	467	16	东航期货	28,836	1,680
17	徽商期货	119,926	-34,208	17	鲁证期货	24,512	1,865	17	宝城期货	27,807	4,131
18	瑞达期货	118,509	-7,649	18	金瑞期货	20,617	1,571	18	迈科期货	26,362	1,361
19	广发期货	115,352	-17,619	19	中国国际	19,496	-193	19	道通期货	25,764	-468
20	长江期货	107,668	988	20	弘业期货	18,799	-10,143	20	瑞达期货	19,926	2,296
合计		4,217,643	-483,603	合计		848,415	48,514	合计		1,043,258	21,365
							净多单增量	27,149			

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	银河期货	129,181	37,610	1	永安期货	66,276	9,146	1	方正中期	45,471	325
2	申银万国	116,395	56,768	2	中信期货	52,132	664	2	新潮期货	37,648	1,591
3	广发期货	76,679	-4,770	3	银河期货	21,293	2,303	3	永安期货	29,790	-67
4	徽商期货	71,642	-22,149	4	国泰君安	20,982	1,926	4	南华期货	28,397	140
5	冠通期货	67,236	40,205	5	冠通期货	20,576	9,346	5	银河期货	28,150	2,610
6	永安期货	63,003	-7,174	6	海通期货	16,392	-420	6	冠通期货	23,973	15,106
7	安粮期货	61,771	3,215	7	方正中期	16,165	26	7	中信期货	23,609	1,460
8	海通期货	60,733	4,105	8	招商期货	15,950	12,665	8	海通期货	21,944	-337
9	招商期货	52,476	16,246	9	安粮期货	15,358	-869	9	申银万国	16,712	10,852
10	中信期货	51,774	-2,299	10	国投期货	15,225	1,200	10	安粮期货	14,747	-972
11	国投期货	49,272	-13,493	11	东证期货	15,177	-2,251	11	东证期货	14,368	-1,949
12	东证期货	41,404	459	12	广发期货	14,099	-122	12	国投期货	13,061	968
13	国泰君安	40,338	7,866	13	光大期货	13,605	-109	13	建信期货	12,102	1,056
14	中国国际	40,337	5,405	14	长江期货	11,442	1,738	14	国贸期货	10,853	-933
15	上海东亚	31,072	-8,027	15	华泰期货	10,282	-778	15	东航期货	10,599	-1,045
16	方正中期	30,591	-1,561	16	中信建投	10,165	4,914	16	中投期货	10,240	6,190
17	大地期货	29,997	7,195	17	申银万国	9,467	2,103	17	国泰君安	10,038	438
18	华泰期货	28,963	-7,436	18	信达期货	9,189	-1,042	18	中钢期货	9,426	462
19	中信建投	27,684	8,424	19	东航期货	8,803	-39	19	国富期货	9,104	1,288
20	长江期货	27,278	1,434	20	大地期货	8,520	-356	20	华泰期货	8,840	-3,819
合计		1,097,826	122,023	合计		371,098	40,045	合计		379,072	33,364
净多单增量								6,681			

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。