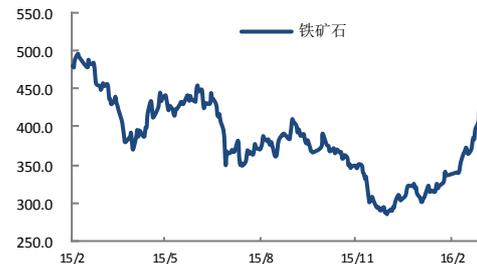
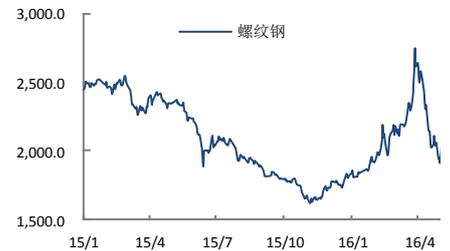


唐山限产来救市，矿螺双双大幅反弹

报告日期 2016-05-30

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

上周五，矿螺低位大幅反弹。日盘螺纹钢上涨 81 元收于 2033 元/吨，铁矿石收于 350 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，螺纹钢净多单大幅增加 10.3 万手，连铁持仓净多单减少 1.4 万手。夜盘螺纹钢高位震荡，螺纹钢最终收于 2034 元/吨，铁矿石收于 349 元/吨。

市场要闻

【将对钢铁煤炭行业开展执法调查】

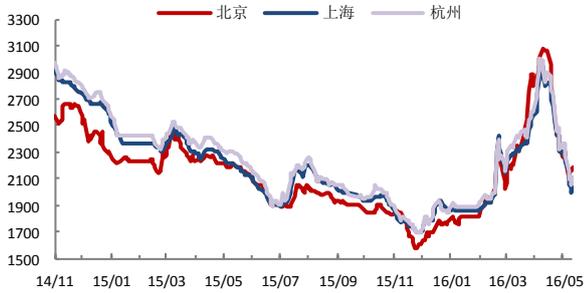
国家安全生产监督管理总局 26 日发布消息称，自 2016 年 5 月起至年底前，为推动钢铁煤炭行业化解过剩产能，将在全国开展钢铁煤炭行业安全生产执法专项行动。国家安全监管总局办公厅、国家煤矿安监局办公室在关于推动钢铁煤炭行业化解过剩产能开展安全生产执法专项行动的通知中说，本次执法专项行动的范围是钢铁联合、冶炼企业（不含铸钢、铸铁等铸造企业）和所有生产矿井和建设矿井。对于钢铁行业，检查内容为《国家安全监管总局 国家煤矿安监局关于支持钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》第二条提及的钢铁企业安全生产状况和第五条提及的企业安全生产方面存在的 5 个问题，以及可能引发重特大事故的其他风险和隐患。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数小幅收涨于 51.8 美元/吨，港口现货报价偏稳，青岛车板价小幅下调 10 元收于 365 元/吨；国内铁精粉市场报稳，但市场成交依旧不畅。螺纹钢市场主流价格小幅下跌，成交一般；唐山普碳方坯报价暂稳，现含税出厂价 1900 元/吨。基本面方面，唐山限产措施升级短期内将稳定市场信心，但需求端方面，沪市线螺采购量持续下降，南方的持续强降雨对需求压制较大；钢厂整体开工率尚可，供给压力较大，后期价格难以大幅上涨，以区间震荡行情为主；铁矿石方面，港口库存连续增加，月末到港压力加大将制约铁矿石上行空间，后期走势仍偏弱。操作上建议，螺纹钢可短线轻仓试多，设好止损；铁矿石可背靠 10 日均线逢高做空思路参与，若有效跌破可空头思路参与。

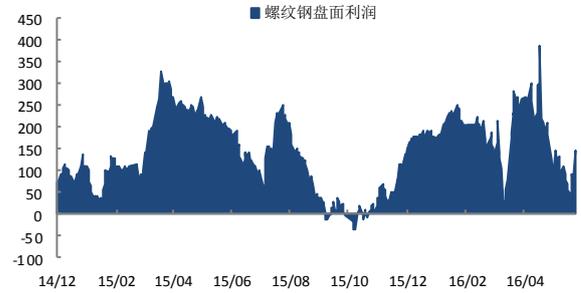
一、螺纹钢相关图表

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



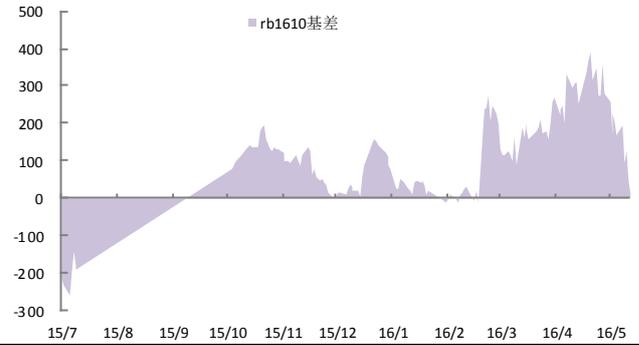
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



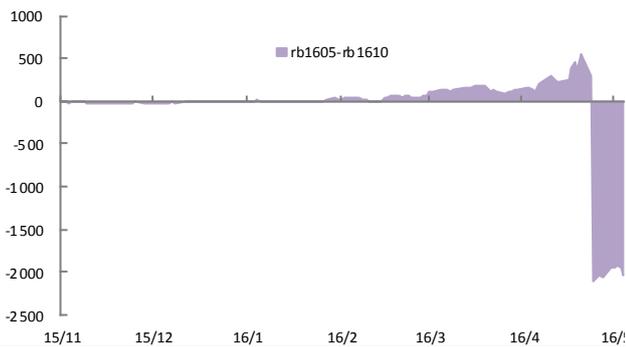
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



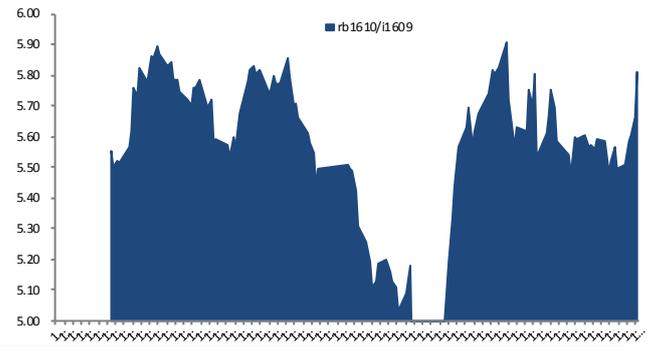
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



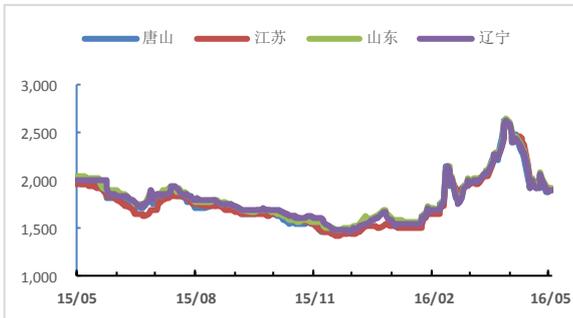
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



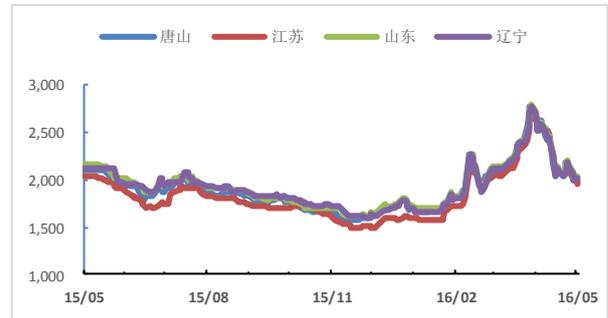
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



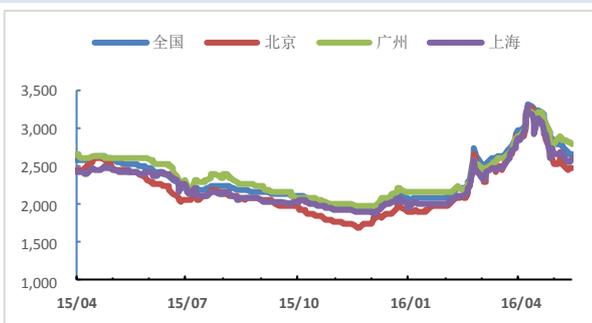
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



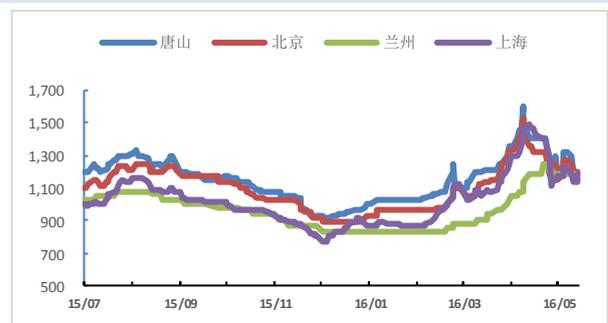
数据来源：国都期货研究所

图 9 热轧卷板现货价格



数据来源：国都期货研究所

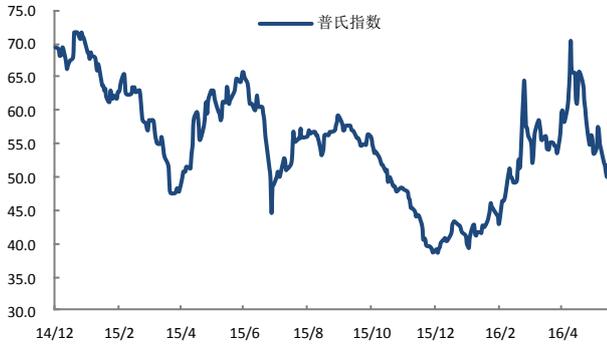
图 10 废钢 6-8mm 现货价格



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



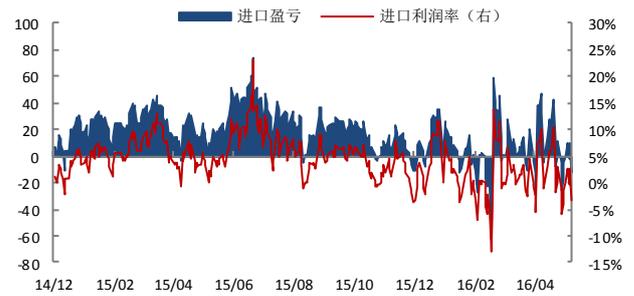
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



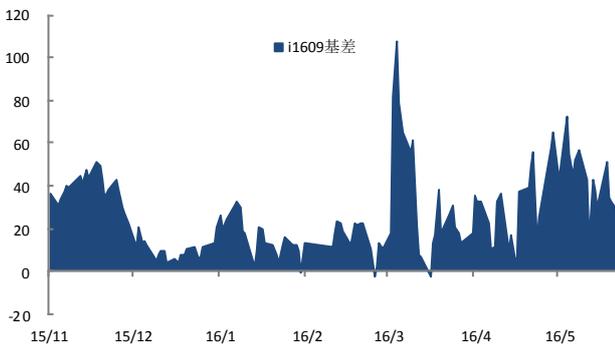
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



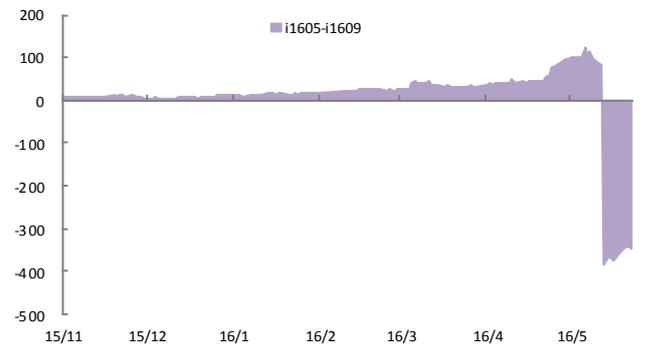
数据来源: 国都期货研究所

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
1	申万期货	582,525	283,922	1	永安期货	152,378	33,189	1	方正中期	137,900
2	海通期货	577,338	146,810	2	海通期货	60,628	15,255	2	银河期货	105,700
3	同信久恒	551,814	183,348	3	中信期货	59,523	7,631	3	一德期货	70,900
4	国泰君安	429,389	175,575	4	申万期货	52,334	935	4	申万期货	67,800
5	广发期货	394,595	254,363	5	南华期货	44,176	-794	5	永安期货	59,900
6	中信期货	382,787	136,253	6	国泰君安	43,742	-15,454	6	东证期货	51,200
7	上海中期	368,085	78,248	7	华泰期货	41,467	789	7	南华期货	47,900
8	华泰期货	305,013	80,762	8	银河期货	34,768	-534	8	海通期货	47,600
9	永安期货	297,755	77,997	9	方正中期	34,404	-3,809	9	华泰期货	44,400
10	方正中期	293,838	92,022	10	广发期货	33,703	-1,481	10	中信期货	35,900
11	东证期货	269,073	129,430	11	鲁证期货	32,122	2,851	11	光大期货	32,400
12	铜冠金源	242,820	65,662	12	金瑞期货	30,960	5,398	12	宝城期货	32,100
13	徽商期货	232,716	103,754	13	英大期货	29,095	-1,183	13	国泰君安	30,500
14	中信建投	219,430	60,077	14	东证期货	27,379	267	14	国投期货	29,100
15	银河期货	214,544	61,242	15	信达期货	22,632	4,945	15	道通期货	29,000
16	国投期货	212,864	129,908	16	中国国际	22,478	-1,219	16	国贸期货	21,500
17	东航期货	186,416	97,528	17	浙商期货	22,256	-7,437	17	东航期货	21,000
18	瑞达期货	177,351	71,516	18	国投期货	21,591	-3,653	18	北京首创	18,600
19	浙商期货	170,699	47,928	19	招商期货	21,272	1,096	19	迈科期货	18,400
20	兴证期货	159,154	68,955	20	光大期货	20,762	-8,357	20	中粮期货	18,200
合计		6,268,206	2,345,300	合计		807,670	28,435	合计		920,000
净多单增量								102,312		

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	216,442	50,214	1	永安期货	61,979	9,794	1	方正中期	51,067	-777
2	徽商期货	123,150	11,600	2	中信期货	35,780	-4,608	2	银河期货	39,826	1,234
3	国投期货	115,538	53,472	3	国投期货	32,704	20,373	3	新潮期货	36,904	2,456
4	华安期货	113,287	80,380	4	申银万国	31,902	-3,181	4	永安期货	36,543	-2,950
5	广发期货	110,616	49,324	5	银河期货	26,782	-5,692	5	国投期货	32,547	21,645
6	中信期货	107,861	48,077	6	国泰君安	25,579	4,957	6	中信期货	30,827	4,741
7	永安期货	101,152	38,971	7	海通期货	23,316	3,492	7	南华期货	28,898	8
8	申银万国	96,974	43,931	8	方正中期	21,447	1,731	8	一德期货	28,134	7,066
9	海通期货	96,489	31,370	9	安粮期货	20,347	391	9	东证期货	26,047	2,257
10	方正中期	81,360	34,934	10	冠通期货	19,391	372	10	海通期货	23,373	2,585
11	安粮期货	71,652	5,031	11	光大期货	18,795	5,029	11	安粮期货	19,520	583
12	冠通期货	66,768	-20,446	12	广发期货	18,299	1,608	12	国泰君安	18,449	4,969
13	瑞达期货	65,138	30,075	13	东证期货	18,106	-622	13	冠通期货	18,386	350
14	国泰君安	64,762	17,657	14	华泰期货	17,312	1,864	14	北京金鹏	16,697	3,689
15	东证期货	63,003	17,287	15	浙商期货	13,308	194	15	东航期货	13,999	1,989
16	华泰期货	62,284	30,487	16	徽商期货	12,120	4,599	16	北京首创	12,942	6,418
17	上海大陆	53,730	45,133	17	长江期货	9,736	271	17	宏源期货	12,814	-200
18	一德期货	47,834	11,970	18	海航期货	9,504	1,505	18	建信期货	12,645	2,373
19	大地期货	47,482	15,328	19	东航期货	9,238	-1,764	19	华泰期货	11,482	-4,090
20	鲁证期货	44,629	16,990	20	中粮期货	9,092	68	20	中钢期货	11,360	204
合计		1,750,151	611,785	合计		434,737	40,381	合计		482,460	54,550
净多单增量								-14,169			

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。