

## 现货价格企稳 黑色金属短期趋震荡

报告日期 2015-12-16

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

昨日黑色金属上冲后回吐之前涨幅，除焦炭外，其余品种由涨转跌。5月合约中，螺纹钢下跌0.48%，收于1657元/吨；铁矿石下跌0.69%，收于288.5元/吨；焦炭微涨0.08%，收于615.5元/吨；焦煤下跌0.58%，收于517元/吨。夜盘各品种波动不大。

### 市场要闻

#### 【武钢回应：目前并无大幅裁员】

武钢日前回应媒体1.1万人裁员报道称，集团目前并无“裁员”，理由是“内退”、“临时歇工”等措施并没有改变职工的劳动关系和薪资关系。并表示，钢铁行业陷入“冰冻期”，武钢将通过不断优化劳动力资源，降低人力资源成本，提高劳动生产率。

#### 【欧盟执委会下令对进口自中俄的冷轧钢板进行登记】

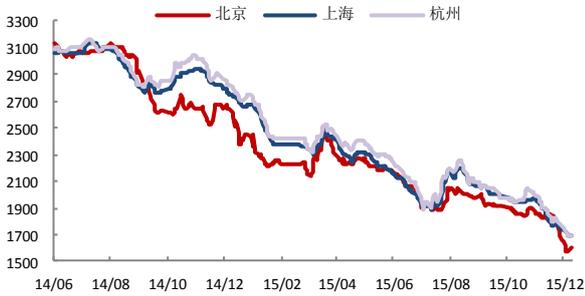
欧盟执委会要求海关当局从12月13日开始对进口的冷轧钢板进行登记。这是欧盟对中俄进口产品涉嫌倾销展开调查的一个举措。这意味着如果执委会认定这些产品以不合理的低价销售，将从12月13日开始征收反倾销税。

### 操作建议

基本面方面无明显变化，季节性终端需求淡季下，黑色金属整体偏空趋势未变。周二铁矿石港口库存数据略有上涨，外港发运量的减少还未体现在港口数据上，我们认为未来两到三周，外矿供应压力将有所减少。近期现货数据层面，普氏指数有所企稳，1月初远期现货价格也有所上涨。市场对冬季补库行情的预期可能会制约黑色金属进一步下行。另一方面，钢厂裁员的消息的反复，美元加息落定后的市场情绪都可能会造成市场的短期波动。操作上，建议以轻仓日内为主，日K线上焦炭、铁矿石、螺纹钢20日均线位置可逢高短线做空，破位止损。

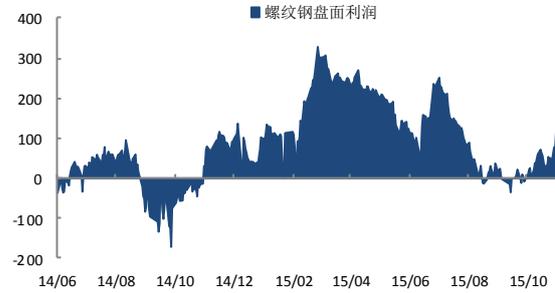
一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



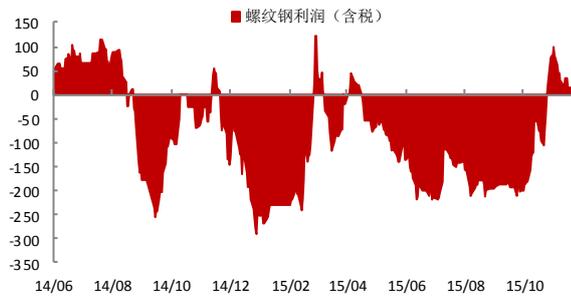
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



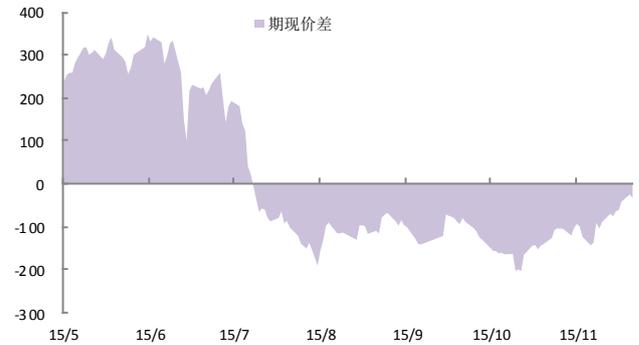
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



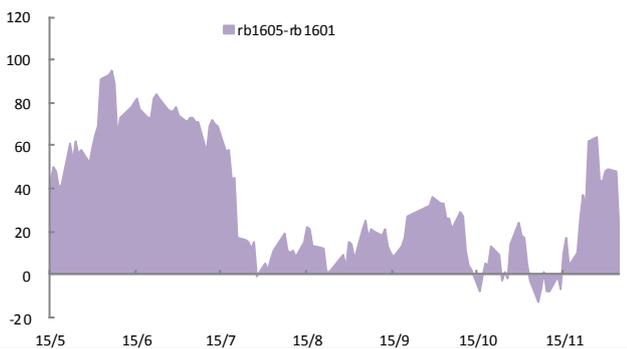
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 合约期现价差



数据来源: 国都期货研究所

图 5 rb1605 与 rb1601 价差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 与 i1605 比价



数据来源: 国都期货研究所

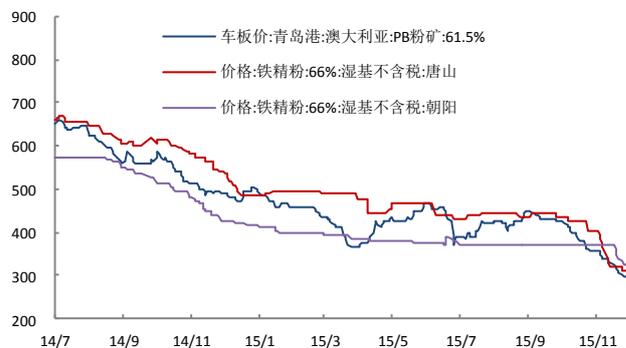
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



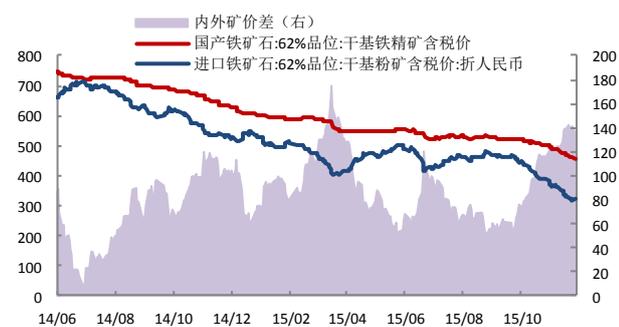
数据来源: wind、国都期货研究所

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 (CIOPI)



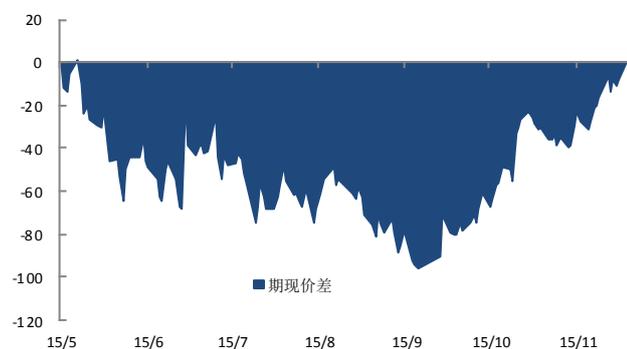
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



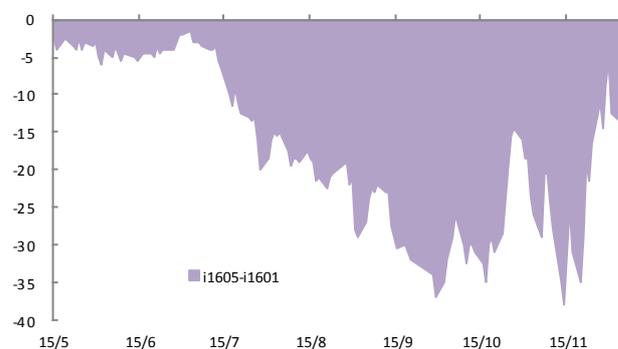
数据来源: 国都期货研究所

图 5 i1605 合约期现价差



数据来源: 国都期货研究所

图 6 i1605 与 i1601 价差



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 (rb1605)**

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	771,460	290,417	1	永安期货	100,087	4,081	1	永安期货	149,531	-15,229
2	海通期货	477,381	177,461	2	中信期货	97,440	6,462	2	一德期货	101,493	-2,249
3	上海中期	375,084	110,012	3	国泰君安	63,161	2,863	3	中信期货	99,291	25,797
4	国泰君安	362,724	93,126	4	华泰期货	59,115	134	4	银河期货	85,328	11,093
5	中信期货	215,081	67,932	5	申万期货	53,208	-1,759	5	方正中期	84,849	7,618
6	光大期货	185,665	53,373	6	海通期货	51,272	2941	6	英大期货	74,707	-3,692
7	国投期货	143,872	72,773	7	方正中期	48,846	-9,894	7	申万期货	68,912	49,323
8	永安期货	141,076	69580	8	南华期货	40,402	973	8	海通期货	57,577	-7536
9	同信久恒	108,490	36891	9	银河期货	37,289	1485	9	瑞达期货	47,510	4163
10	银河期货	107,704	65785	10	广发期货	36,403	2,497	10	华泰期货	47,428	-1654
11	方正中期	107,398	878	11	万达期货	35,203	1904	11	浙新世纪	43,947	4568
12	铜冠金源	95,488	21483	12	浙商期货	33,788	1882	12	国贸期货	33,857	-1318
13	徽商期货	81,321	28,411	13	长江期货	32,232	2784	13	东吴期货	31,635	1,704
14	华泰期货	73,118	35,076	14	五矿经易	32,084	114	14	东证期货	28,828	1,171
15	东证期货	63,594	21,657	15	中投期货	31,239	20548	15	中国国际	28,788	-659
16	广发期货	56,228	20,875	16	光大期货	29,117	1334	16	中财期货	28,248	1,132
17	中国国际	55,519	18759	17	中国国际	24,968	3104	17	国联期货	27,436	-7946
18	鲁证期货	54,754	27,295	18	格林大华	24,831	203	18	光大期货	23,579	-1,529
19	浙新世纪	53,645	-43077	19	招商期货	23,458	652	19	广发期货	22,569	-2805
20	兴证期货	52,766	16364	20	中大期货	22,172	1307	20	国泰君安	20,911	-1851
<b>合计</b>		<b>3,582,368</b>	<b>#####</b>	<b>合计</b>		<b>876,315</b>	<b>43,615</b>	<b>合计</b>		<b>1,106,424</b>	<b>60,101</b>
							<b>净多单增量</b>		<b>-16,486</b>		

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 (i1605)

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	冠通期货	642,950	111,921	1	中信期货	97,264	19,276	1	海通期货	48,466	6,363
2	海通期货	322,635	112,833	2	永安期货	58,411	6,420	2	中信期货	39,540	7,702
3	东证期货	170,047	53,825	3	银河期货	29,609	-3,905	3	永安期货	37,500	-7,192
4	华安期货	166,068	65,208	4	光大期货	25,396	415	4	银河期货	35,857	-4,052
5	银河期货	145,267	-13,326	5	方正中期	22,565	-1,222	5	一德期货	34,498	3,275
6	永安期货	139,362	65,668	6	一德期货	21,210	2,630	6	华泰期货	30,681	96
7	安粮期货	136,436	81,172	7	混沌天成	20,619	-498	7	大越期货	25,654	-1,492
8	中信期货	93,190	27,255	8	鲁证期货	20,368	-3466	8	浙商期货	21,756	4596
9	徽商期货	83,617	40,914	9	倍特期货	18,906	188	9	国贸期货	19,632	787
10	国投期货	83,393	-17,916	10	宏源期货	16,443	274	10	方正中期	19,619	-346
11	申银万国	54,159	-2,515	11	中投期货	16,368	15409	11	光大期货	19,300	269
12	广发期货	49,477	-268	12	申银万国	16,300	-1202	12	弘业期货	18,034	7732
13	光大期货	44,638	-4,887	13	国泰君安	16,163	-6,819	13	五矿经易	17,365	-136
14	一德期货	41,791	29,539	14	徽商期货	14,871	558	14	冠通期货	17,328	14,873
15	中辉期货	38,444	14,328	15	东海期货	13,761	-1,392	15	国海良时	16,609	4552
16	国泰君安	37,712	10,300	16	海通期货	13,423	1,442	16	宝城期货	16,414	4203
17	方正中期	36,404	16011	17	中粮期货	13,090	-367	17	中国国际	15,415	809
18	华泰期货	33,631	-18,760	18	华泰期货	13,063	-2,145	18	申银万国	14,292	3837
19	弘业期货	30,813	10,625	19	招商期货	12,796	227	19	国泰君安	13,348	-521
20	宏源期货	28,484	4,219	20	冠通期货	12,370	1873	20	新湖期货	11,563	-4973
合计		2,378,518	586,146	合计		472,996	27,696	合计		472,871	40,382
						净多单增量			-12,686		

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。