

补库预期制约下 黑色金属趋震荡

报告日期 2015-12-18

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

昨日黑色金属冲高回落,各品种均收出一根长上影线。分品种来看,5月合约中,螺纹钢上涨0.24%,收于1677元/吨;铁矿石下跌0.17%,收于293元/吨;焦炭与上一交易日持平。焦煤上涨0.48%,收于521.5元/吨。成交持仓方面,螺纹钢05合约持仓排名前20名中,空头占优,日净空单增量为9610手。铁矿石05合约持仓排名前20名中,空头占优,日净空单增量为12437手,多头主力出现减仓。

市场要闻

【美国初步裁定对从中国进口的冷轧扁钢征收最高227.29%关税】

据华盛顿12月16日消息,美国周三宣布对从中国进口的冷轧扁钢征收最高227.29%的进口关税,指该产品在生产中获得不公平的政府补贴扶持。

【国家酝酿铁腕清理产能过剩 钢铁等行业或掀兼并重组潮】

权威人士透露,国家正在酝酿加快化解产能过剩难题,发改委、工信部等多部委正对此积极调研并制定相关意见。“这是今年中央‘重拳’治理的重要工作之一,涉及钢铁、电解铝、水泥、造船等产能过剩行业。”下一步将加快建立更有效的退出机制,利用市场化手段进一步化解产能过剩。(经济参考报)

【10中钢债再次延长回售登记期至月底】

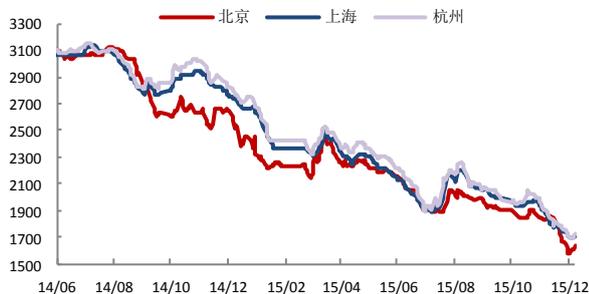
“10中钢债”已多次延长回售登记期。而在12月16日的回售登记期到来之际,中钢股份再次将截止期延长至月底。其在此次延期给出的理由是各相关方正正在协商有关追加质押担保的方案。

操作建议

供需层面没有明显变化,钢厂盈利比例与开工率双降的趋势仍在继续,但铁矿石远期现货价格出现了企稳回升,普氏指数也有所企稳,螺纹钢现货价格也有所上涨,制约期货价格的继续下行。并且,补库预期也持续影响市场情绪。短期市场可能仍将持续盘整,建议仍然以日内短线逢高做空为主,关注未来各环节库存变化。

一、螺纹钢相关图表

图 1 螺纹钢现货价格 (HRB400 20mm)



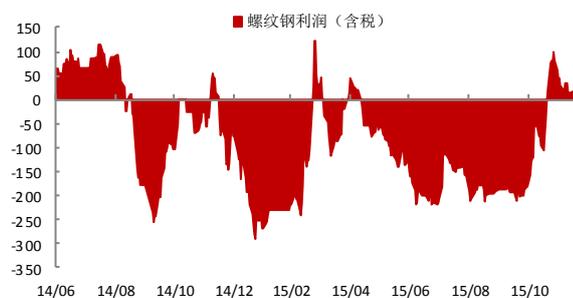
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 螺纹钢盘面利润



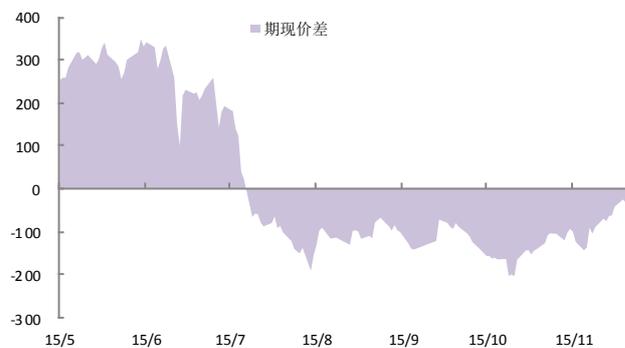
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



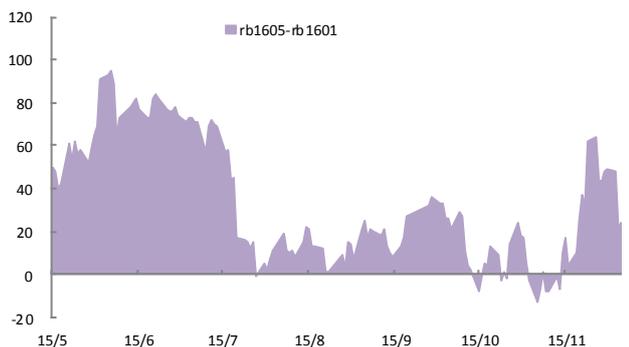
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1605 合约期现价差



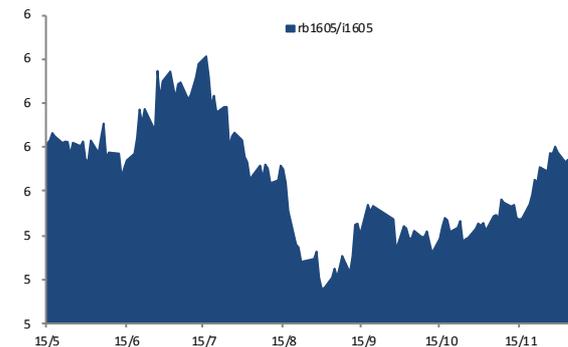
数据来源: 国都期货研究所

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

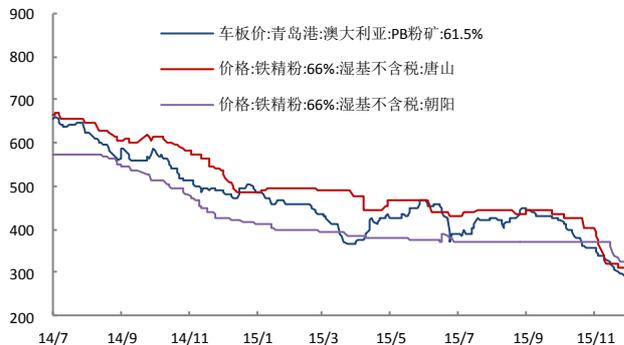
二、铁矿石相关图表

图 1 普氏铁矿石价格指数:62%Fe:CFR 中国北方



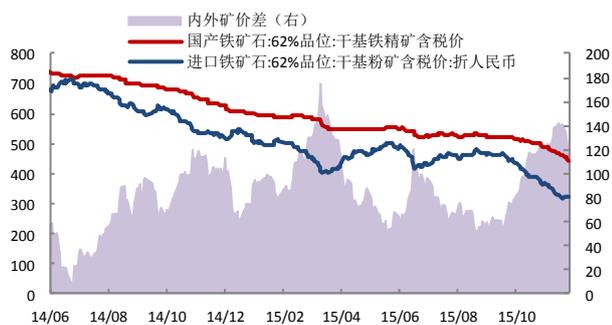
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石现货价格



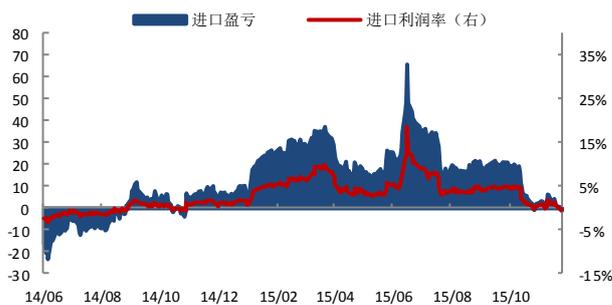
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (CIOPI)



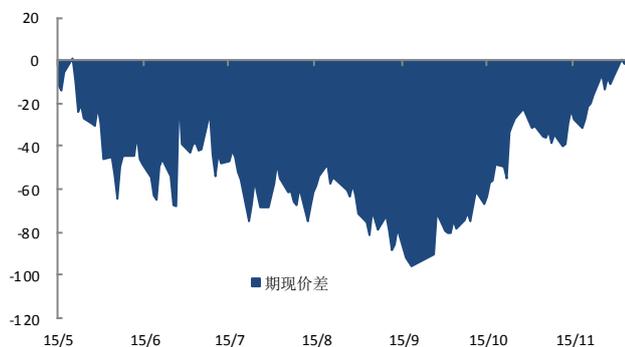
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



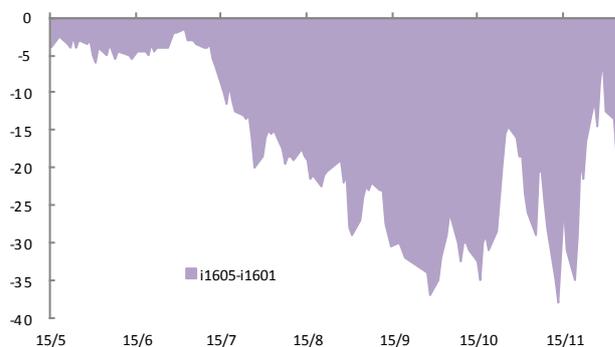
数据来源: 国都期货研究所

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	上海中期	497,741	347,155	1	永安期货	88,364	-18,438	1	永安期货	139209	-508
2	海通期货	488,140	279,145	2	华泰期货	66,567	5,839	2	一德期货	117331	16076
3	申万期货	476,641	167,678	3	中信期货	66,276	-25,669	3	方正中期	100003	17988
4	国泰君安	421,485	240,684	4	国泰君安	66,143	1,393	4	银河期货	86981	-6988
5	铜冠金源	254,167	206,255	5	申万期货	59,333	7,560	5	英大期货	78925	11136
6	中信期货	226,419	147,610	6	海通期货	50,370	-1,641	6	申万期货	72869	4113
7	光大期货	190,476	114,491	7	方正中期	45,184	486	7	海通期货	71710	12605
8	国投期货	186,671	165,121	8	浙商期货	43,108	7,423	8	华泰期货	57023	9257
9	永安期货	153,708	94,431	9	银河期货	37,805	2,512	9	中信期货	50011	-33534
10	同信久恒	133,671	84,513	10	光大期货	37,794	6,820	10	浙新世纪	43957	1733
11	银河期货	122,878	73,527	11	广发期货	37,313	995	11	国贸期货	43188	9371
12	方正中期	115,668	78,288	12	南华期货	35,976	-2,000	12	瑞达期货	36748	-8292
13	浙新世纪	105,380	101,609	13	招商期货	33,947	10,338	13	中国国际	32760	4948
14	中融汇信	93,326	70,901	14	倍特期货	33,124	12,371	14	东吴期货	28995	-4219
15	华泰期货	92,360	63,061	15	万达期货	33,080	-2,359	15	弘业期货	28170	16350
16	瑞达期货	92,341	65,589	16	五矿经易	31,376	-1,118	16	东证期货	27316	1852
17	徽商期货	89,631	55,955	17	长江期货	28,446	-3,383	17	中财期货	27074	-537
18	东证期货	89,460	60,054	18	混沌天成	26,259	24,647	18	光大期货	26363	2582
19	浙商期货	72,888	47,878	19	瑞达期货	25,878	2,055	19	国泰君安	23569	2756
20	广发期货	70,660	43,945	20	江西瑞奇	25,707	20,195	20	广发期货	23366	947
合计		3,973,711	2,507,890	合计		872,050	48,026	合计		1115568	57636
							净多单增量		-9,610		

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	国投期货	619,267	605,373	1	中信期货	87499	-3152	1	永安期货	40,606	1,249
2	海通期货	204,223	55,913	2	永安期货	57386	-33569	2	银河期货	39,445	-2,775
3	中信期货	142,970	60,214	3	鲁证期货	25774	1703	3	海通期货	35,386	-10,872
4	华安期货	132,388	51,401	4	银河期货	25424	-1281	4	一德期货	35,142	2,480
5	东证期货	126,431	21,707	5	光大期货	23441	-307	5	华泰期货	33,551	1,474
6	安粮期货	82,129	20,035	6	华鑫期货	21855	21656	6	浙商期货	28,541	5,680
7	银河期货	72,674	24,227	7	混沌天成	20661	-251	7	中信期货	27,663	-13,964
8	永安期货	62,418	4,199	8	方正中期	20415	-3433	8	大越期货	24,740	-1,421
9	申银万国	58,150	22,001	9	倍特期货	17691	-99	9	方正中期	23,635	4,209
10	徽商期货	48,689	13,211	10	招商期货	16961	3797	10	国贸期货	20,330	138
11	一德期货	44,318	-14,567	11	一德期货	16867	-1930	11	弘业期货	19,425	-801
12	光大期货	40,179	15,996	12	申银万国	16229	1072	12	五矿经易	18,424	100
13	广发期货	34,976	9,519	13	宏源期货	16004	-137	13	国泰君安	17,372	2,932
14	华泰期货	31,811	16,659	14	东证期货	15802	5962	14	国海良时	17,204	-28
15	国泰君安	28,473	11,110	15	海通期货	15276	5167	15	宝城期货	16,442	-103
16	宏源期货	25,838	8,501	16	东海期货	13283	224	16	光大期货	16,075	-4,376
17	中辉期货	25,774	9,201	17	国联期货	13106	3835	17	中国国际	15,735	3,128
18	方正中期	25,394	1,590	18	徽商期货	12730	-4850	18	国投期货	14,856	12,508
19	华鑫期货	23,879	22,911	19	国泰君安	12467	-2421	19	申银万国	13,420	5,098
20	弘业期货	23,078	12,391	20	建信期货	11993	52	20	新潮期货	11,441	-181
合计		1,853,059	971,592	合计		460864	-7962	合计		469,433	4,475
							净多单增量		-12,437		

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。