

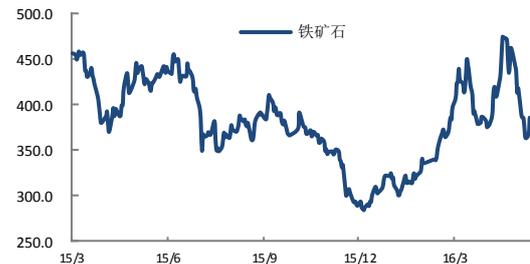
螺纹钢加速回调，铁矿石弱勢调整

关注度：★★★★

报告日期

2016-06-17

主力合约



研究所

黄奕桦

黑色金属分析师

行情综述

昨日，矿螺开盘冲高未果午盘回落，矿螺走势小幅分化。最终螺纹钢下跌 11 元至 2074 元/吨；铁矿石上涨 3.5 元收于 366 元/吨。前二十名会员持仓变化方面，沪螺多净多单缩减 7349 手；连铁持仓净多单减少 7475 手。夜盘螺纹钢加速回落，最终螺纹钢收于 2043 元/吨，铁矿石收于 363 元/吨。

市场要闻

【工信部将对钢铁企业开展能耗专项执法检查】

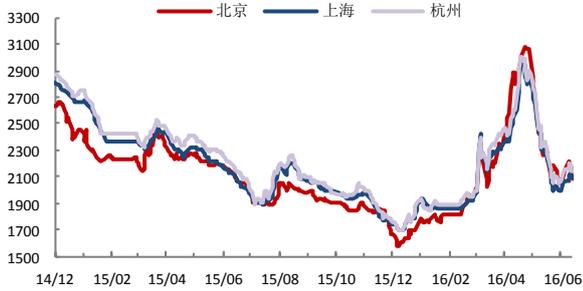
近日，工业和信息化部决定组织开展国家重大工业节能专项监察，此举是为贯彻落实国家有关节能法规、强制性标准及重大政策要求，强化重点行业、重点企业及重点耗能设备节能监管而实施的。重大工业节能专项监察包括，根据《国务院关于化解钢铁行业过剩产能实现脱困发展的意见》和钢铁行业有关能耗限额标准要求，对具有冶炼能力的 500 家以上钢铁企业开展能耗情况专项执法检查，查验能耗数据，核算能耗指标。

操作建议

现货方面，铁矿石普氏指数基本持平收于 51 美元/吨，此次唐山限产对铁矿石需求的影响仍在，港口现货继续报稳，青岛车板价收于 378 元/吨；国内铁精粉市场止跌企稳，但成交仍虚弱。全国螺纹钢市场主流价格下跌居多，询价成交清淡，西本唐山地区螺纹钢 10mm 规格报价 2490 元/吨，12/14mm 规格报价 2400-2440 元/吨，16-25mm 规格报价基本在 2320-2380 元/吨，28/32mm 规格报价 2360 元/吨，36/40mm 规格报在 2390 元/吨，唐山坯价报稳于 1850 元/吨，出货一般，预计今日坯价将谨慎保价为主。唐山地区钢厂半数高炉采取焖炉，郊区区县只是象征性焖炉，限产令影响低于此前市场预期，钢厂开工率仍维持 80% 以上，后期随着限产令解除，钢厂产量逐步恢复，螺纹钢供给压力重新增大，因此短期钢价应在 1900-2200 区间震荡偏弱为主，铁矿石大体追随螺纹钢走势，但随着到港货源趋紧以及钢厂库存偏低，铁矿石表现料将螺纹钢稳定。操作上建议，螺纹钢建议区间操作，高抛低吸为主；铁矿石料箱型区间震荡，逢高轻仓做空思路参与。

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



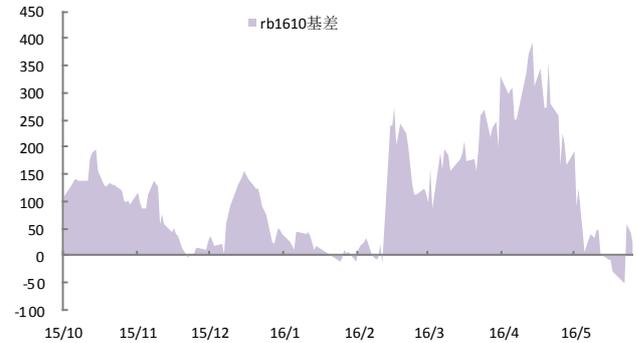
数据来源: 国都期货研究所

图 5 螺纹钢生产利润



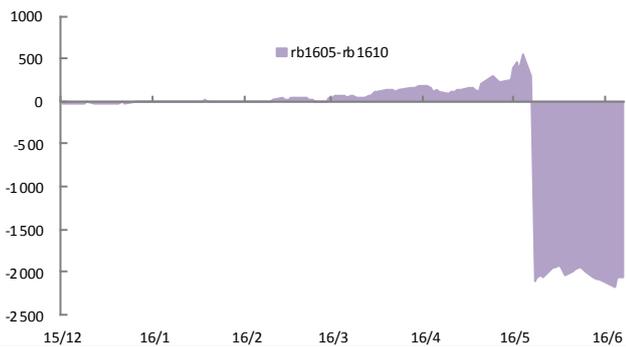
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与现货基差



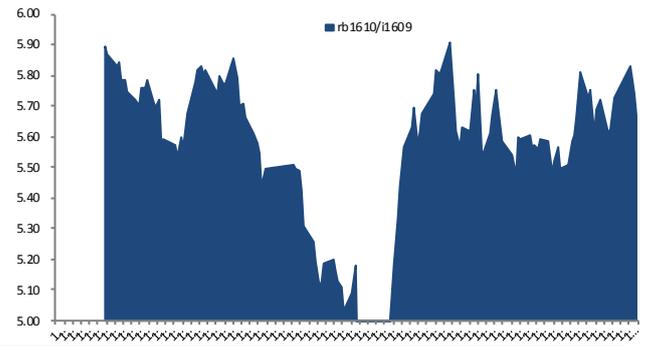
数据来源: 国都期货研究所

图 5rb1605 与 rb1610 基差



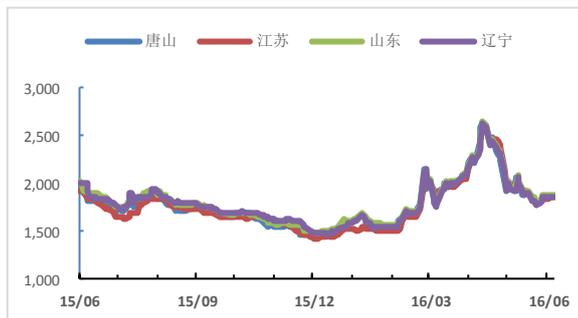
数据来源: 国都期货研究所

图 6 rb1610 与 i1609 比价



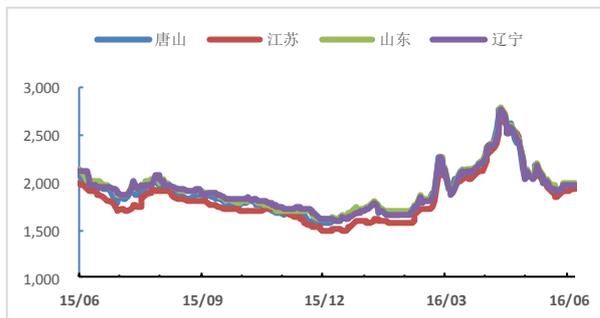
数据来源: 国都期货研究所

图 7 Q235 方坯价格



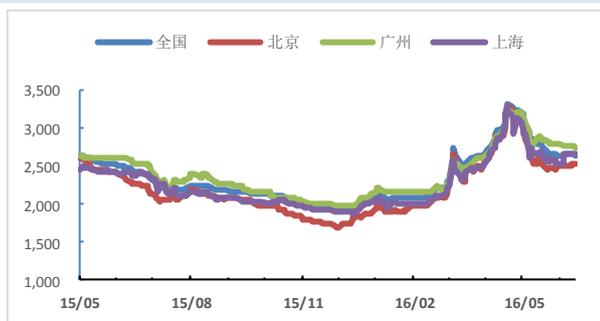
数据来源：国都期货研究所

图 8 20MnSi 方坯价格



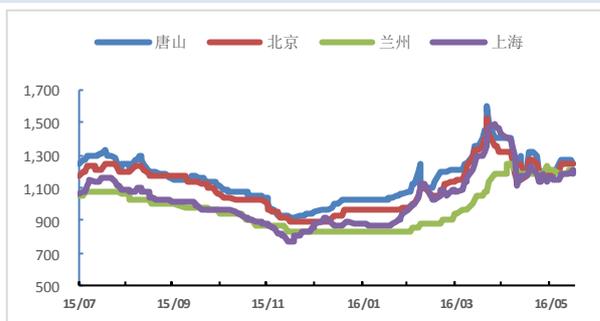
数据来源：国都期货研究所

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

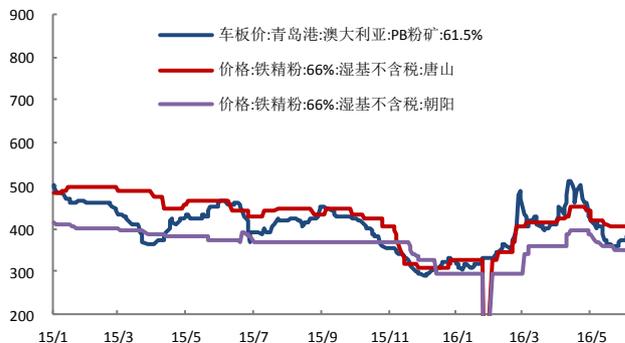
二、铁矿石相关图表

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



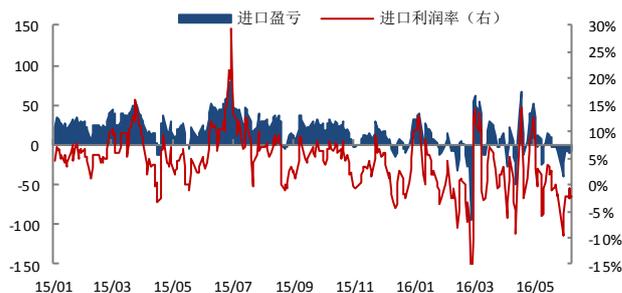
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 中国铁矿石价格指数 (GIOPI)



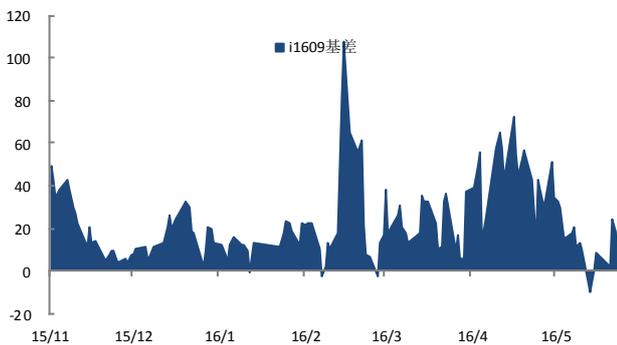
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 进口盈亏



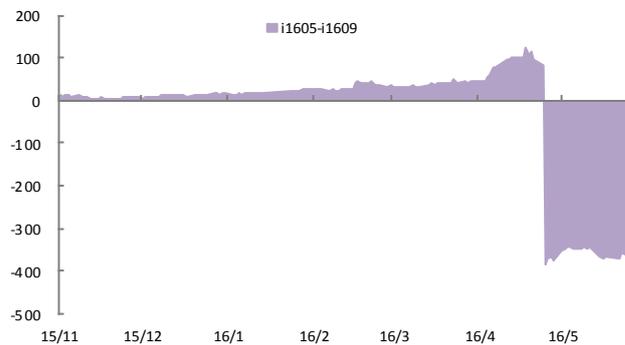
数据来源: 国都期货研究所

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	增减
1	海通期货	357,755	-16,126	1	中信期货	82,085	5,042	1	方正中期	119,240	-32
2	同信久恒	301,881	105,159	2	海通期货	76,693	975	2	永安期货	78,027	-112
3	国泰君安	298,494	69,542	3	永安期货	58,590	842	3	国泰君安	75,570	21,682
4	中信期货	252,182	-16,799	4	银河期货	56,624	-12,636	4	海通期货	48,105	-4,022
5	上海中期	218,053	7,622	5	华泰期货	45,397	6,568	5	华泰期货	43,454	2,066
6	申万期货	205,904	24,952	6	国泰君安	43,989	5,666	6	南华期货	41,991	4,735
7	方正中期	175,887	20,461	7	南华期货	43,681	-2,191	7	一德期货	40,925	-4,333
8	永安期货	169,894	-22,919	8	方正中期	34,927	2,501	8	中信期货	37,713	1,062
9	银河期货	164,947	-24,961	9	广发期货	30,647	2,281	9	申万期货	33,520	-82
10	中信建投	152,109	29,329	10	国投期货	24,956	2,450	10	东航期货	29,306	1,010
11	华泰期货	116,896	7,494	11	浙商期货	23,197	2,063	11	银河期货	29,266	-633
12	广发期货	105,404	-57,319	12	英大期货	22,546	-377	12	浙商期货	27,772	3,468
13	国投期货	104,676	42,667	13	中信建投	21,273	-3,770	13	宝城期货	21,603	1,344
14	徽商期货	102,380	22,716	14	东证期货	20,819	201	14	东证期货	21,449	445
15	东证期货	101,816	-4,285	15	申万期货	20,793	-3,892	15	倍特期货	21,426	46
16	南华期货	96,364	6,336	16	中国国际	20,169	174	16	国贸期货	20,217	-1,380
17	中辉期货	94,010	23,869	17	光大期货	19,060	16	17	迈科期货	20,192	2,509
18	鲁证期货	93,556	7,227	18	宏源期货	18,391	9,111	18	瑞达期货	20,039	-496
19	中融汇信	87,287	29,710	19	中粮期货	17,243	-4,779	19	国投期货	19,490	442
20	一德期货	82,431	-42,538	20	国信期货	16,480	1,904	20	兴证期货	19,314	-8,221
合计		3,281,926	212,137	合计		697,560	12,149	合计		768,619	19,498
净多单增量										-7,349	

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	安粮期货	73,796	6,990	1	永安期货	50,317	-4,042	1	方正中期	47,399	1,093
2	海通期货	49,712	9,551	2	中信期货	43,692	2,057	2	银河期货	41,426	581
3	东证期货	49,031	4,655	3	海通期货	33,470	5,754	3	永安期货	41,110	4,549
4	中信期货	42,220	14,411	4	银河期货	32,818	2,931	4	国投期货	37,373	649
5	永安期货	41,483	17,773	5	国投期货	32,170	241	5	南华期货	30,976	-281
6	徽商期货	38,992	-8,730	6	方正中期	29,550	-579	6	海通期货	28,060	2,248
7	招商期货	32,434	4,150	7	国泰君安	26,717	-28	7	中信期货	25,677	2,361
8	国泰君安	32,239	5,684	8	东证期货	19,739	-4,957	8	东证期货	19,464	-1,092
9	银河期货	31,790	1,577	9	安粮期货	18,842	249	9	安粮期货	18,270	273
10	申银万国	29,096	-2,486	10	华泰期货	18,485	-2,735	10	北京金鹏	17,666	420
11	国投期货	27,544	-27,095	11	申银万国	15,810	649	11	一德期货	14,878	-2,188
12	华泰期货	27,265	10,699	12	广发期货	14,411	-265	12	建信期货	14,471	-385
13	一德期货	23,153	7,826	13	徽商期货	13,448	1,501	13	兴证期货	13,962	425
14	广发期货	22,388	3,721	14	光大期货	12,872	847	14	国泰君安	12,495	-2,439
15	冠通期货	21,979	10,989	15	兴证期货	12,146	-1,307	15	光大期货	11,965	-78
16	中辉期货	21,436	5,570	16	浙商期货	12,079	-606	16	招商期货	11,737	1,872
17	光大期货	20,531	2,968	17	宏源期货	11,921	3,613	17	中钢期货	10,565	-1,167
18	方正中期	19,064	6,546	18	南华期货	10,839	-910	18	国贸期货	9,584	1,544
19	瑞达期货	18,427	1,585	19	中粮期货	10,716	-1,719	19	中州期货	9,483	258
20	大地期货	17,498	4,963	20	长江期货	9,056	-151	20	申银万国	9,419	-625
合计		640,078	81,347	合计		429,098	543	合计		425,980	8,018
							净多单增量		-7,475		

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。