



五矿视点

震荡

市场焦点: (1) 银行调整存贷比分子和分母的结构, 有利于资金进一步投向市场。(2) 关注今天的制造业PMI和钢铁行业PMI。(3) 关注今日华东钢厂螺纹的调价, 市场预期是报平。(4) 即期汇率近一周大幅反弹。

铁矿石:

- 6月30日, 进口矿港口现货维稳, 远期船货价格回落2美元/吨, 成交较为平淡。普氏指数62%\$93.25 (-0.75)。
- 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格升水25元/吨 (-16), 远期船货价格回落; 内外现货矿差为0.987 (0)元1%品位/干吨, 当前的价差适中。**关注港口现货的销售情况。**
- 海运费: 6月30日, BCI指数上涨98, 关注海运工人罢工动向。
- 内外盘价差和结构: **大商所9月贴水新交所掉期39元/吨**, 新交所掉期的结构仍远月升水。
- 交割和仓单: 当前港口外矿能够注册成仓单的矿品, 加上入库费用, 不包括仓储费用, 交割成本在695元/吨。6月提单交割成本位715元/吨。
- 技术形态和策略: 短期形态未止跌, 但是盘中仍会有拉升, i1409的支撑位680。

螺纹钢:

- 现货贸易市场: 6月30日, 螺纹钢价格部分城市拉涨, 比如天津市场, 河钢政策出台后拉涨较为明显, 同时西林钢铁破产导致东北地区部分钢厂顺势拉涨, 华北和华东市场成交尚可, 而华南市场价格和成交均弱势。
- 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利245, 钢厂盈利非常好, 1410盘面利润80。螺纹现货与热卷的价差合理, 螺纹现货与唐山钢坯价差466 (+41), 主力螺纹期货与钢坯的价差为346 (-12)。华东与华北的价差-40。
- 仓单和结构: 仓单小幅下降, 1410和1501价差几乎平水, 12个合约结构维持正向结构, 推荐买1501 抛 1410。
- 技术形态和策略: 短期形态上仍然未止跌, 盘中有拉升, rb1410 支撑位为3050。

热轧卷板:

- 6月30日, 热卷板津沪粤价格弱稳, 货少, 价格窄幅波动。
- 仓单和结构: 有292吨上海地区仓单, 结构反映为近端销售相对紧俏的反向结构。
- 期货技术形态和策略, 短期形态不佳, 观望。

焦点

- 银行调整存贷比分子和分母的结构, 有利于资金进一步投向市场;
- 关注今天的制造业PMI和钢铁行业PMI。
- 关注今日华东钢厂螺纹的调价, 市场预期是报平。

所有数据为6月30日, 或6月27日当周采集

rb: 元/吨	现货主流价	相比上一日	折合盘面	10月基差	6月基差
天津	3100	40	3326	250	356
上海	3060	0	3155	79	185
杭州	3100	0	3196	120	226
南京	3140	0	3237	161	267
广州	3180	-10	3180	104	210
沈阳	3110	10	3356	280	386

上海-天津	广州-沈阳
-40	70
13年6月最小	13年6月最小
-320	110
13年5月最大	13年6月最大
-30	240

HC: 元/吨	现货主流	相比上一日	折合盘面	10月基差
天津	3270	0	3360	74
上海	3380	0	3380	94
杭州	3440	0	3440	154
南京	3420	0	3420	134
广州	3490	0	3490	204
沈阳	3270	0	3420	134

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-170	40
主力合约-唐山钢坯Q235	346	-12
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	466	41
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	886	41

元/吨	PB粉61.5%	麦克粉61%	纽曼粉62.5%	卡粉65%	混矿62%	承德精粉65%	最低折合盘	环比
日照港	685	674	696	772	731		689	4
天津港	690	679	701	788	697		694	5
连云港	674	663	685	772	676		676	0
青岛港	679	668	685	772	675		675	-5
曹妃甸港	696	679	707	777	693		693	0
京唐港	696	679		777			694	0
柏庄站						730	700	0

	美元/吨	汇率	交割成本(元/吨)	环比	9月盘面盈利
5月Platts62%均值	92.61	6.2144	711	-1	-17
澳洲6月到港62%	93	6.2144	714		-20
新交所9月	93.75	6.2475	733	-22	-39

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-0.987	0.000
PB远期-现货, ¥	24.689	-16.094
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.024	0.001
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.202	0.002
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.053	0.002

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
螺纹4周库存现货盈利	245	11	螺纹	605.39	-12	-136
1410盘面盈利	80	80	热轧卷板	315.78	-4	-128
			铁矿	11481	-140	

注: 6月27日数据

市场情绪	<p>(1) 6月30日, 进口矿港口现货维稳, 远期船货价格回落2美元/吨, 成交较为平淡。</p> <p>(2) 6月30日, 螺纹钢价格部分城市拉涨, 比如天津市场, 河钢政策出台后拉涨较为明显, 同时西林钢铁破产导致东北地区部分钢厂乘势拉涨, 华北和华东市场成交尚可, 而华南市场价格和成交均弱勢。</p> <p>(3) 6月30日, 热卷板津沪粤价格弱稳, 货少, 价格窄幅波动。</p>
------	---

资金	银行间资金	6月30日, 银行间月内资金拆借利率上涨为主, 14天拆借利率上涨至5.3940% (+21BP), 14天/1月/3月反向排列, 显示30日近期结算资金稍显紧张。1年期基础贷款利率LPR为5.76% (0)。
	社会资金	6月30日, 全国主要地区的银行承兑汇票贴现利率较上个交易日上涨0.4%, 报4.70-4.85%/月, 环渤海最高。数据准确度有限, 但趋势准确度较高。
	汇率市场	6月30日, 美元兑人民币中间价6.1528 (-0.0015), 美元兑人民币即期汇率6.2040; 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.2090。

盘面解读	<p>6月30日, 螺纹指数日线减仓缩量下跌, 短期形态上仍然未止跌, 盘中有拉升, rb1410 支撑位为3050。</p> <p>6月30日, 热卷指数日线缩量减仓下跌, 短期形态不佳。</p> <p>6月30日, 铁矿石指数日线减仓缩量下跌, 短期形态未止跌, 但是盘中仍会有拉升, i1409的支撑位680。</p>
------	--

**免责声明：**

如果您对《五矿期货研究》有任何意见或建议，您可致信于信箱（[wuqh@wkqh.cn](mailto:wuqh@wkqh.cn)），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，我们的观点供您进行决策参考，但不构成买卖建议。

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。五矿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）《五矿期货研究》版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、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：0755-83753914。