



五矿视点

观望

市场焦点：（1）6月份钢铁行业的PMI指数显示6月份钢铁行业供需两端均有所扩张，尤其是新出口订单指数达到最近七个月以来的最高点。当前钢市仍处于弱势平衡。（3）沙钢上调7月上旬螺纹钢报价20元/吨，市场的反应较为平淡，华东市场成交价格仍然暗降。

铁矿石：

1. 7月1日，进口矿港口现货维稳为主，日照港港口价格回调5元/吨为主，远期船货价格拉升0.75美元/吨，平台成交较为活跃。普氏指数62%\$94 (+0.75)。
2. 现货贸易价差：PB粉远期价格与港口现货价格升水36元/吨 (+11)，远期船货价格上涨，以及取样的日照港口价格相对弱势导致；内外现货矿差为1.075 (-0.088) 元1%品位/干吨，当前的价差适中。**关注港口现货的销售情况。**
3. 海运费：6月30日，BCI指数上涨174，连续3天上涨。
4. 内外盘价差和结构：**大商所9月贴水新交所掉期41元/吨**，新交所掉期的结构仍远月升水。
5. 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718元/吨。
5. 技术形态和策略：短期形态较难判断，观望。

螺纹钢：

1. 现货贸易市场：7月1日，螺纹钢价格弱稳，华北市场成交尚可，其他地区成交弱。
2. 盈利和价差：华北市场4周原材料库存的现货生产盈利216，钢厂盈利非常好，1410盘面利润71。螺纹现货与热卷的价差合理，螺纹现货与唐山钢坯价差466 (0)，主力螺纹期货与钢坯的价差为349 (+3)。华东与华北的价差-30 (+10)。
3. 仓单和结构：5月份交割仓单货当前2000吨以上售价2850元/吨，要货的可以联系我们，10月份仓单售价3100元/吨之上，买1501 抛 1410 持有。
4. 技术形态和策略：短期形态较难判断，观望。

热轧卷板：

1. 7月1日，热卷板津沪粤价格弱稳，暗降，货少，但需求也弱，价格窄幅波动。
2. 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。
2. 期货技术形态和策略，短期形态较难判断，观望。

焦点 (1) 6月的固定资产投资数据。

所有数据为7月1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	3090	-10	3316	247	566
上海	3060	0	3155	86	405
杭州	3100	0	3196	127	446
南京	3140	0	3237	168	487
广州	3180	0	3180	111	430
沈阳	3120	10	3366	297	616

上海-天津	广州-沈阳
-30	60
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	66
上海	3380	0	3380	86
杭州	3440	0	3440	146
南京	3420	0	3420	126
广州	3480	-10	3480	186
沈阳	3270	0	3420	126

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-180	-10
主力合约-唐山钢坯Q235	349	3
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	466	0
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	876	-10

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	679	668	690	766	679		679	-10
天津港	690	679	701	788	697		694	0
连云港	674	663	685	772	676		676	0
青岛港	679	668	685	772	675		675	0
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	92.67	6.2167	712	1	-11
澳洲6月到港62%	93.5	6.2167	718		-17
新交所9月	94.94	6.2475	742	3	-41

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.075	-0.088
PB远期-现货, ¥	35.828	11.140
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.024	0.000
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.193	-0.009
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.053	-0.001

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
螺纹4周库存现货盈利	216	-29	螺纹	605.39	-12	-136
1410盘面盈利	71	-9	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) 7月1日, 进口矿港口现货维稳为主, 日照港港口价格回调5元/吨为主, 远期船货价格拉升0.75美元/吨, 平台成交较为活跃。</p> <p>(2) 7月1日, 螺纹钢价格弱稳, 华北市场成交尚可, 其他地区成交弱。</p> <p>(3) 7月1日, 热卷板津沪粤价格弱稳, 暗降, 货少, 但需求也弱, 价格窄幅波动。</p>
------	---

资金	银行间资金	7月1日, 银行间月内资金拆借利率7天涨, 14天跌, 14天拆借利率回落4.7110% (-68.3BP), 利率结构从14天/1月/3月反向排列变成1月/3月反向排列, 显示月内资金压力缓解。1年期基础贷款利率LPR为5.76% (0)。
	社会资金	7月1日, 全国主要地区的银行承兑汇票贴现利率较上个交易日下跌0.35%, 报4.35-4.5%/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	7月1日, 美元兑人民币中间价6.1524 (-0.0005), 美元兑人民币即期汇率6.2017 (-0.0023); 6月30日, 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.2090。

盘面解读	<p>7月1日, 螺纹指数日线小幅增仓, 放量, 早盘增仓下打未果, 午后盘减仓, 仍收阴线, 短期形态较难判断, 观望。</p> <p>7月1日, 热卷指数日线缩量减仓收阳线, 短期形态较难判断。</p> <p>7月1日, 铁矿石指数日线增仓缩量收阳线, 短期形态较难判断。</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），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。