



五矿视点

盘中将有较大异动

市场焦点: (1) 市场多处信息来源确认央行向五大行提供3个月期SLF5000亿资金。该资金对黑色产业链资金流入影响较小, 但仍构成短期基础资金的投放。回归近期第一次将准, 2011年11月30日, 其后一个交易日 螺纹跳空高开回落。

铁矿石:

1. 市场情绪: 9月16日, 进口矿港口现货维持稳定, 国产矿稳, 远期矿小幅回落, 市场观望为主。普氏62%指数, 84.75美元/吨(-1), 但早盘掉期已经拉升2个美金。
2. 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格升水-5.78元/吨(-0.78), 远期拉涨的动能稍显弱势。内外现货矿差为1.1(-0.088)元1%品位/干吨, 该价差仍处于中等水平。两个价差均不是之前阶段性底部的价差。
3. 海运费: 9月15日, BCI指数下跌81, 连续4日下跌, 当前BCI指数不能预示后期的铁矿石到货量会加大。
4. 内外盘价差和结构: 大商所1月贴水新交所掉期61(+5)元/吨, 若持有买连铁抛新交所掉期1月, 则持有。掉期2014Q4平水2015Q1。
5. 交割和仓单: 1月的盘面仍贴水现货5美元/吨。
5. 技术形态和策略: i1501 剩余空单平仓观望。

螺纹钢:

1. 市场情绪: 9月16日, 螺纹钢的市场价格惯性拉涨, 成交一般。
2. 盈利和价差: 华东市场4周原材料库存的现货生产盈利79, 1501盘面利润-1。螺纹现货与热卷的价差-180(-10), 螺纹现货与唐山钢坯价差498(+30), 主力螺纹期货与钢坯的价差为358, 唐山普通方钢价格2430。华东与华北的价差-60(+10), 当前市场价格仍是华东主导, 华南和东北的价差40(+20)。
3. 仓单和结构: 上期所仓单持平5419吨。短期结构转变为近弱远强的升水结构。
4. 技术形态和策略: 回补缺口, rb1501 原有空单继续持有, 止损2850。

热轧卷板:

1. 9月16日, 热卷板津沪粤价格惯性拉涨, 成交一般。
2. 仓单和结构: 天津地区现货价格报价升水期货70元/吨。
3. 期货技术形态和策略: 成交量和持仓量仍极低, 观望。

焦点 (1) 市场多处信息来源确认央行向五大行提供3个月期SLF5000亿资金。

所有数据为9月16日, 或8月29日当周采集

rb: 元/吨	现货主流价	相比上一日	折合盘面	1月基差	10月基差
天津	2840	10	3058	270	363
上海	2780	20	2866	78	171
杭州	2890	0	2979	191	284
南京	2930	30	3021	233	326
广州	3030	20	3030	242	335
沈阳	2990	0	3232	444	537

上海-天津	广州-沈阳
-60	40
13年9月最小	13年9月最小
-50	260
13年9月最大	13年9月最大
100	340

HC: 元/吨	现货主流	相比上一日	折合盘面	10月基差
天津	3020	20	3110	160
上海	3020	20	3020	70
杭州	3090	0	3090	140
南京	3210	10	3210	260
广州	3150	10	3150	200

沈阳	3180	-20	3330	380
----	------	-----	------	-----

	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	358	-18
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	498	30
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	848	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	641	620	652	750	639		635	10
天津港	625	614	636	717	631		629	0
连云港	620	614	630	745	622		622	0
青岛港	641	620	652	636	639		606	0
曹妃甸港	652	641	663	755	649		649	0
京唐港	652	663		755			661	0
柏庄站						695	665	5

	美元/吨	汇率	交割成本(元/吨)	环比	1月盘面盈利
8月Platts62%均值	84.52	6.1641	647	1	-49
澳洲9月到港62%	82.5	6.1641	633		-35
新交所1月	84.4	6.1887	659	-15	-61

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.100	-0.088
PB远期-现货, ¥	-5.780	-0.761
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.107	0.000
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.100	-0.008
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.074	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	11	-29	螺纹	529.36	-8	-68
1501盘面盈利	-1	-39	热轧卷板	284.47	-2	-123
			铁矿	11341	72	

注：9月12日数据

市场情绪	<p>(1) 9月16日, 进口矿港口现货维持稳定, 国产矿稳, 远期矿小幅回落, 市场观望为主。</p> <p>(2) 9月16日, 螺纹钢的市场价格惯性拉涨, 成交一般。</p> <p>(3) 9月16日, 热卷板津沪粤价格惯性拉涨, 成交一般。</p>
------	---

资金	银行间资金	9月16日, 银行间月内资金拆借利率小幅上涨, 14天拆借利率 <b>3.4950%</b> (+4.9BP), 利率结构维持正向结构。1年期基础贷款利率LPR为5.76% (0)。
	社会资金	9月16日, 全国主要地区的银行承兑汇票贴现利率较上个交易日持平%, 报4.10-4.25%/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	9月16日, 美元兑人民币中间价 <b>6.1462</b> (+0.0010), 美元兑人民币即期汇率 <b>6.1462</b> (+0.0042); 离岸: 美元兑人民币即期汇率 <b>6.1462</b> (+0.0000)。

盘面解读	<p>9月16日, 螺纹指数日线增仓放量下跌, 回补缺口, rb1501 原有空单继续持有, 止损2850。</p> <p>9月16日, 热卷指数日线小幅增仓放量收阴线, 仍不具备操作性, 观望。</p> <p>9月16日, 铁矿石指数日线减仓放量收十字星线, i1501 剩余空单平仓观望。</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。