



五矿视点

盘中冲高, 空单待进

市场焦点: (1) 回归现货成交价格。

铁矿石:

1. 市场情绪: 9月17日, 进口矿港口现货维持稳定, 国产矿稳, 远期矿指数成交为主, 成交价格小幅回落, 成交清淡, 市场观望为主。普氏62%指数, 84.25美元/吨 (-0.25)。
2. 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格升水-1.54元/吨 (+2.97), 远期拉涨的动能稍显弱势。内外现货矿差为1.1 (0) 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17日, BCI指数下跌100, 连续5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58 (+3) 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 盘中将小幅拉升, 目标位605-611, 目标区间内再度沽空。

螺纹钢:

1. 市场情绪: 9月17日, 螺纹钢的市场仍显弱势, 华北地区价量齐跌, 华东地区由强转弱, 成交量仍低位。
2. 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利18, 1501盘面利润17。螺纹现货与热卷的价差-200 (-20), 螺纹现货与唐山钢坯价差497 (-1), 主力螺纹期货与钢坯的价差为394 (+36), 唐山普通方钢价格2410 (-20)。华东与华北的价差-20 (+40), 当前市场价格仍是华东主导, 华南和东北的价差80 (+60)。
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: 盘中将继续拉升 目标位2834-2846, rb1501 原有空单继续持有, 止损2860。

热轧卷板:

1. 9月17日, 热卷板津沪粤价格回落, 成交清淡。
2. 仓单和结构: 天津地区现货价格报价升水期货48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) 回归现货成交价格。

所有数据为9月17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	2820	-20	3037	233	341
上海	2800	20	2887	83	191
杭州	2890	0	2979	175	283
南京	2930	0	3021	217	325
广州	3040	10	3040	236	344
沈阳	2960	-30	3202	398	506

上海-天津	广州-沈阳
-20	80
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	0	3110	148
上海	3010	-10	3010	48
杭州	3080	-10	3080	118
南京	3180	-30	3180	218
广州	3130	-20	3130	168
沈阳	3160	-20	3310	348

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-200	-20
主力合约-唐山钢坯Q235	394	36
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	497	-1
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	827	-21

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	636	630	647	761	635		635	-7
天津港	641	630	652	734	648		645	-5
连云港	641	636	652	761	643		643	0
青岛港	636	630	647	755	635		635	0
曹妃甸港	647	636	658	761	644		644	-5
京唐港	647	636		761			651	-5
柏庄站						695	665	0

	美元/吨	汇率	交割成本(元/吨)	环比	1月盘面盈利
8月Platts62%均值	84.50	6.1521	646	-1	-48
澳洲9月到港62%	83.5	6.1521	639		-41
新交所1月	84.08	6.1832	656	-12	-58

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.100	0.000
PB远期-现货, ¥	-1.540	-2.972
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.098	-0.008
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.104	-0.004
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.062	-0.011

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
螺纹4周库存现货盈利	18	7	螺纹	529.36	-8	-68
1501盘面盈利	17	18	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17日, 进口矿港口现货维持稳定, 国产矿稳, 远期矿指数成交为主, 成交价格小幅回落, 成交清淡, 市场观望为主。</p> <p>(2) 9月17日, 螺纹钢的市场仍显弱势, 华北地区价量齐跌, 华东地区由强转弱, 成交量仍低位。</p> <p>(3) 9月17日, 热卷板津沪粤价格回落, 成交清淡。</p>
------	---

资金	银行间资金	9月17日, 银行间月内资金拆借利率小幅上涨, 14天拆借利率 3.2870% (+3.7BP), 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17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17日, 美元兑人民币中间价 6.1450 (-0.0012), 美元兑人民币即期汇率 6.1401 (-0.0051); 离岸: 美元兑人民币即期汇率 6.1443 (-0.0019)。

盘面解读	<p>9月17日, 螺纹指数日线增仓缩量收十字星线, 盘中将继续拉升 目标位2834-2846, rb1501 原有空单继续持有, 止损2860。</p> <p>9月17日, 热卷指数日线小幅增仓缩量收阴线, 仍不具备操作性, 观望。</p> <p>9月17日, 铁矿石指数日线增仓缩量收阴线, 盘中将小幅拉升, 目标位605-611, i1501 目标区间内再度沽空。</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。