



五矿视点

继续关注目标价位的仓位情况

市场焦点: (1) 关注盘面仓量变化。

铁矿石: 期货贴水过大

1. 市场情绪: 9月23日, 进口矿港口现货弱稳, 有拉高, 也有小幅下调5元/吨, 国产矿稳, 远期平台成交量上升至3船货, 62%粉成交在79.5美元/吨一线, 市场仍观望。普氏62%指数, 79.75美元/吨(-0.75)。
2. 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格贴水12.29元/吨(-5.25), 远期拉涨的动能稍显弱势。内外现货价差为1.454(0)元1%品位/干吨, 该价差仍处于中等水平。**港口现货价格作调整, 导致数据价差数据有所调整。**
3. 海运费: 9月23日, BCI指数收低41, 继续下跌, 当前BCI指数预示后期的铁矿石到货量不大。
4. 内外盘价差和结构: **大商所1月贴水新交所掉期59(0)元/吨。掉期2014Q4贴水2015Q1。**
5. 交割和仓单: 1月的盘面仍贴水现货8%以上, 贴水幅度过大。
5. 技术形态和策略: i1501 空单目标位平仓, 目标区间542-552, 若目标位附近大幅减仓反弹, 则入多。

螺纹钢:

1. 市场情绪: 9月23日, 螺纹钢现货市场仍以下跌为主, 成交量较低
2. 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利-86, 1501盘面交割利润-102。螺纹现货与热卷的价差-230(+30), 螺纹现货与唐山钢坯价差393(+20), 主力螺纹期货与钢坯的价差为236(+17), 唐山普通方钢价格2380(-20), **华北市场的升水已经全部挤出。**华东与华北的价差30(-30), 当前市场价格仍是**华东主导**, 华南和东北的价差70(+10)。
3. 仓单和结构: 上期所仓单持平5419吨。但徐州库日照钢铁已经入库5000吨, 当前徐州市场日照价格为2730元/吨理计。
4. 技术形态和策略: rb1501 支撑位分别为2583, 2567, 2535, 关注支撑位附近的放量情况, 伺机入多。

热轧卷板:

1. 9月23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102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) 市场去杠杆引起的恐慌。

所有数据为9月23日, 或9月19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	2690	0	2903	287	418
上海	2720	-30	2804	188	319
杭州	2830	0	2918	302	433
南京	2870	-40	2959	343	474
广州	3000	-20	3000	384	515
沈阳	2930	-30	3171	555	686

上海-天津	广州-沈阳
30	70
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	2920	-30	3010	202
上海	2910	-20	2910	102
杭州	3010	-40	3010	202
南京	3100	-30	3100	292
广州	3000	-30	3000	192

沈阳	3140	0	3290	482
----	------	---	------	-----

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-230	30
主力合约-唐山钢坯Q235	236	17
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	393	20
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	693	0

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	614	609	625	739	615		615	-5
天津港	630	620	641	723	637		635	-5
连云港	620	614	630	739	622		622	-10
青岛港	609	603	620	739	610		610	-5
曹妃甸港	636	625	647	739	634		634	-5
京唐港	636	625		739			640	-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	83.74	6.151	640	-2	-80
澳洲10月到港62%	79.5	6.151	610		-50
新交所1月	79.06	6.1816	619	-4	-59

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.454	0.000
PB远期-现货, ¥	-12.293	-5.258
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.092	0.004
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.087	-0.004
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.073	0.012

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
螺纹4周库存现货盈利	-86	-27	螺纹	514.8	-15	-93
1501盘面盈利	-102	-14	热轧卷板	279.94	-5	-126
			铁矿	11370	29	

注：9月19日数据

市场情绪	<p>(1) 9月23日, 进口矿港口现货弱稳, 有拉高, 也有小幅下调5元/吨, 国产矿稳, 远期平台成交量上升至3船货, 62%粉成交在79.5美元/吨一线, 市场仍观望。</p> <p>(2) 9月23日, 螺纹钢现货市场仍以下跌为主, 成交量较低。</p> <p>(3) 9月23日, 热卷板津沪粤价格弱勢, 成交清淡。</p>
------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

资金	银行间资金	9月23日, 银行间月内资金拆借利率收低, 14天拆借利率3.2890% (-14.9BP), 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23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0.05%, 报4.05-4.20%/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23日, 美元兑人民币中间价6.1470 (-0.0015), 美元兑人民币即期汇率6.1380 (-0.0026); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.1463 (+0.0050)。

盘面解读	<p>9月23日, 螺纹指数日线大幅减仓放量, rb1501 支撑位分别为2583, 2567, 2535, 关注支撑位附近的放量情况, 伺机入多。</p> <p>9月23日, 热卷指数日线减仓缩量纺锤线, 仍不具备操作性, 观望。</p> <p>9月23日, 铁矿石指数日线小幅增仓放量收小阳线, i1501 空单目标位平仓, 目标区间542-552, 若目标位附近大幅减仓反弹, 则入多。</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（wqh@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。