



五矿视点

或涨或盘

市场焦点: (1) 山东钢厂的建材库存周环比小幅增加, 库存对市场价格仍有压力; (2) 十一节前工地和钢厂均有原材料采购, 节前的成交量尚可, 但市场人士同时担心节后社会库存大幅上升。

铁矿石: 期货贴水过大

1. 市场情绪: 9月28日, 进口矿港口现货稳, 国产矿稳, 远期平台以指数成交价格稳, 市场仍观望。普氏62%指数, 79.25美元/吨(0)。
2. 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格贴水11.088(-0.43)元/吨, 远期拉涨的动能稍显弱势。内外现货矿差为1.466(0)元1%品位/干吨, 该价差仍处于中等水平。
3. 海运费: 9月26日, BCI指数收涨15, 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55(+1)元/吨。掉期2014Q4贴水2015Q1。**
5. 交割和仓单: 1月的盘面仍贴水现货7.1%, 贴水小幅缩小, 但仍处于高位。
5. 技术形态和策略: i1501 形态上较难判断, 或为横向盘整, 当然也不排除上涨可能性, 多单可轻仓持有。

螺纹钢: 期货与钢坯的价差过小

1. 9月28日, 螺纹钢各地现货市场价格小幅上涨10-20元/吨, 中华华南小幅放量, 华东成交比26日稍显弱势, 华北市场成交量比26日稍增。
2. 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利-70, 1501盘面交割利润-46。螺纹现货与热卷的价差-250(0), 螺纹现货与唐山钢坯价差332(+21), 主力螺纹期货与钢坯的价差为190, 唐山普通方钢价格2410(+10), **期货与钢坯的价差过小。**华东与华北的价差60(-20), 当前市场价格仍是**华东主导**, 华南和东北的价差150(+60)。
3. 仓单和结构: 上期所仓单5718吨。
4. 技术形态和策略: 螺纹指数日线放量至991万手, 持仓量下降25万多手, 29日同样会受到到保证金提高对盘面的影响, 同时, 多空均因为持仓调保证金压力, 将仓位调至1505, 并且空头移仓更为主动, rb1501 支撑位2581

热轧卷板:

1. 9月28日, 热卷板津沪粤价格弱, 成交仍显清淡。
2. 仓单和结构: 天津地区现货价格报价升水期货84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) 销售是否回暖。

所有数据为9月28日, 或9月26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	2650	0	2862	272	315
上海	2710	0	2794	204	247
杭州	2850	40	2938	348	391
南京	2870	20	2959	369	412
广州	3000	10	3000	410	453
沈阳	2850	-50	3088	498	541

  

HC: 元/吨	现货主流	相比上一日	折合盘面	10月基差
天津	2900	0	2990	154
上海	2920	20	2920	84
杭州	3000	-10	3000	164
南京	3080	-10	3080	244
广州	3000	0	3000	164
沈阳	3140	0	3290	454

上海-天津	广州-沈阳
60	150
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

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-250	0
主力合约-唐山钢坯Q235	190	42
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	332	0
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	652	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	609	603	620	728	608		608	0
天津港	625	614	636	723	631		629	0
连云港	609	603	620	728	610		610	0
青岛港	609	603	620	728	608		608	0
曹妃甸港	625	614	636	728	623		623	0
京唐港	625	614		728			629	0
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	83.09	6.1441	635	-2	-73
澳洲10月到港62%	79	6.1441	605		-43
新交所1月	78.87	6.1736	617	0	-55

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.466	0.000
PB远期-现货, ¥	-11.088	-0.430
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.080	0.000
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.087	0.000
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.070	0.000

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
螺纹4周库存现货盈利	-70	22	螺纹	508.23	-6	-90
1501盘面盈利	-46	23	热轧卷板	276.25	-4	-126
			铁矿	11069	-301	

注：9月26日数据

市场情绪	<p>(1) 9月28日, 进口矿港口现货稳, 国产矿稳, 远期平台以指数成交价格稳, 市场仍观望。</p> <p>(2) 9月28日, 螺纹钢各地现货市场价格小幅上涨10-20元/吨, 华中华南小幅放量, 华东成交比26日稍显弱势, 华北市场成交量比26日稍增。</p> <p>(3) 9月28日, 热卷板津沪粤价格弱, 成交仍显清淡。</p>
------	---

资金	银行间资金	9月26日, 银行间月内资金拆借利率收低, 14天拆借利率3.3010% (+4.60BP), 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26日, 全国主要地区的银行承兑汇票贴现利率较上个交易日部分上涨0.05-0.1%, 报4.20-4.30%/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26日, 美元兑人民币中间价6.1508 (+0.0011), 美元兑人民币即期汇率6.1272 (-0.0096); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.1450 (+0.0044)。

盘面解读	<p>9月26日, 螺纹指数日线放量至991万手, 持仓量下降25万多手, 29日同样会受到到保证金提高对盘面的影响, 同时, 多空均因为持仓调保证金压力, 将仓位调至1505, 并且空头移仓更为主动, rb1501 支撑位2581。</p> <p>9月26日, 热卷指数日线减仓缩量收阳线, 仍不具备操作性, 观望。</p> <p>9月26日, 铁矿石指数日线放量减仓收阳线, 形态上较难判断, 或为横向盘整, 当然也不排除上涨可能性。</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。