



五矿视点

观望

市场焦点: (1) 沙钢上调11月中旬建材报价, 现Φ 14-25mmHRB400螺纹出厂价格为2930元/吨。(2) 关注原材料和成材的现货成交情况。(3) 唐山地区因雾霾限产对成材价格上涨有一定的炒作作用。

铁矿石:

- 10月10日, 进口矿港口现货价格弱稳, 国产矿价格稳, 远期船货成交价格上浮0.5美元/吨。普氏62%指数, 80.5美元/吨(+1.25)。
- 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格贴水13(+3.5)元/吨, 价差连续3日回升。内外现货矿差为1.605(0)元1%品位/干吨。
- 海运费: 10月10日, BCI指数下跌36, 当前BCI指数预示后期的铁矿石到货量不大。
- 内外盘价差和结构: 大商所1月贴水新交所掉期58(-8)元/吨。掉期2014Q升水2015Q1。
- 交割和仓单: 1月的盘面贴水大幅收窄至6.1%。
- 技术形态和策略: i1501 处于反弹格局中, 目标点位575。

螺纹钢: 期货与钢坯的价差过小

- 10月10日, 螺纹钢华北弱华东强, 成交量小幅回落。
- 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利-39, 1501盘面交割利润-78。螺纹现货与热卷的价差-330(-50), 螺纹现货与唐山钢坯价差181, 主力螺纹期货与钢坯的价差为80, 唐山普通方钢价格2510(+40), 期货与钢坯的价差过小。华东与华北的价差140(+20), 华南和东北的价差220(+20)。
- 仓单和结构: 上期所仓单50435吨, 仓单量较大, 交割后对华东市场价格将形成冲击。
- 技术形态和策略: 盘中或先抑或扬, 1501下方支撑位 2556, 仍处于反弹格局中。

热轧卷板:

- 10月10日, 热卷价格小涨, 成交量一般。
- 仓单和结构: 上海地区现货价格报价升水期货90元/吨。
- 期货技术形态和策略: 成交量和持仓量仍极低, 观望。

焦点

(1) 当前钢厂的铁矿石补库意愿仍较弱, 成材的成交也显得乏力。在当前的反弹格局中, 很难看高反弹价格, 趋于横向震荡的可能性较大, 高点难判断。

所有数据为10月10日, 或10月10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	2610	-20	2821	231	326
上海	2750	20	2835	245	340
杭州	2860	0	2948	358	453
南京	2910	0	3000	410	505
广州	3040	0	3040	450	545
沈阳	2820	-20	3057	467	562

上海-天津	广州-沈阳
140	220
13年10月最小	13年10月最小
40	310
13年10月最大	13年10月最大
100	500

HC: 元/吨	现货主流	相比上一日	折合盘面	10月基差
天津	2940	30	3030	190
上海	2930	10	2930	90
杭州	3020	10	3020	180
南京	3060	0	3060	220
广州	3040	10	3040	200
沈阳	3110	-20	3260	420

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-330	-50
主力合约-唐山钢坯Q235	80	-10
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	181	-71
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	611	-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	614	609	625	728	613		613	0
天津港	625	614	636	728	629		629	0
连云港	620	614	630	728	620		620	0
青岛港	620	614	630	734	618		618	0
曹妃甸港	625	614	636	728	623		623	0
京唐港	625	614		728			629	0
柏庄站						690	660	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	79.66	6.1426	610	1	-42
澳洲10月到港62%	79	6.1426	605		-37
新交所1月	80.1	6.1701	626	4	-58

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.605	0.000
PB远期-现货, ¥	-13.067	3.493
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.084	0.000
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.078	0.000
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.085	0.015

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
螺纹4周库存现货盈利	-39	3	螺纹	524.14	-8	-82
1501盘面盈利	-78	17	热轧卷板	295.68	-2	-124
			铁矿	10851	-218	

注：10月10日数据

市场情绪	<p>(1) 10月10日, 进口矿港口现货价格弱稳, 国产矿价格稳, 远期船货成交价格上浮0.5美元/吨。</p> <p>(2) 10月10日, 螺纹钢华北弱华东强, 成交量小幅回落。</p> <p>(3) 10月10日, 热卷价格小涨为主, 成交量一般。</p>	
资金	银行间资金	10月10日, 银行间月内资金拆借利率低位盘整, 14天拆借利率3.2800% (+1.12BP), 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	10月10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4.00-4.15%/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	10月10日, 美元兑人民币中间价6.1470 (+0.0009), 美元兑人民币即期汇率6.1309 (+0.0004); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.1414 (+0.0056)。
盘面解读	<p>10月10日, 螺纹指数日线小幅增仓缩量收阳线, 盘中或先抑或扬, 1501下方支撑位 2556, 仍处于反弹格局中。</p> <p>10月10日, 热卷指数日线小幅增仓放量收阳线, 仍不具备操作性, 观望。</p> <p>10月10日, 铁矿石指数日线大幅增仓小幅放量收阳线, i1501 处于反弹格局中, 目标点位575。</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。