



五矿视点

技术形态有向下回补缺口的需求

市场焦点: (1) 第三季度的GDP数据和9月份的固定资产投资数据。

铁矿石:

- 10月14日, 进口矿港口现货价格持稳, 国产矿价格稳, 远期船货成交清淡, 价格出现买卖价差普氏62%指数, 83.5美元/吨(-0.25)。
- 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格贴水1.2元/吨。内外现货矿差为1.26(-0.076)元1%品位/干吨, 价差小幅回落。
- 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57(+1)元/吨。掉期2014Q升水2015Q1。
- 交割和仓单: 1月的盘面贴水7%。
- 技术形态和策略: i1501 短线量价背离, 有回调需求, i1501 沽空, 止损591, 目标位568-574。

螺纹钢:

- 10月14日, 螺纹钢全国价格上涨为主, 华北继续放量, 但华东华中市场成交明显回落。
- 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利-5, 1501盘面交割利润-35。螺纹现货与热卷的价差-300(+10), 螺纹现货与唐山钢坯价差233, 主力螺纹期货与钢坯的价差为119, 唐山普通方钢价格2530(+20)。华东与华北的价差160(0), 华南和东北的价差290(+30)。
- 仓单和结构: 上期所仓单49515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: 有回调需求, 1501沽空, 止损2657, 目标位2600-2580。

热轧卷板:

- 10月14日, 热卷价格持稳为主, 成交量一般。
- 仓单和结构: 上海地区现货价格报价升水期货96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) 第三季度的GDP数据和9月份的固定资产投资数据。

所有数据为10月14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	2680	30	2893	244	275
上海	2840	30	2928	279	310
杭州	2990	50	3082	433	464
南京	3000	40	3093	444	475
广州	3110	30	3110	461	492
沈阳	2820	0	3057	408	439

上海-天津	广州-沈阳
160	290
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	2980	20	3070	176
上海	2990	0	2990	96
杭州	3080	0	3080	186
南京	3070	0	3070	176
广州	3080	0	3080	186
沈阳	3110	0	3260	366

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-300	10
主力合约-唐山钢坯Q235	119	-34
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	233	11
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	683	31

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	630	625	641	739	630		630	0
天津港	630	620	641	734	635		635	0
连云港	630	625	641	739	631		631	0
青岛港	630	625	641	745	630		630	0
曹妃甸港	636	625	647	734	635		635	5
京唐港	636	625		734			640	0
柏庄站						680	650	-10

	美元/吨	汇率	交割成本(元/吨)	环比	1月盘面盈利
8月Platts62%均值	80.56	6.1357	616	3	-27
澳洲10月到港62%	83	6.1357	634		-45
新交所1月	82.96	6.1614	646	-10	-57

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.264	-0.076
PB远期-现货, ¥	-1.292	-2.028
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.110	0.004
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.100	0.000
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.058	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	-5	18	螺纹	524.14	-8	-82
1501盘面盈利	-35	-19	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14日, 进口矿港口现货价格持稳, 国产矿价格稳, 远期船货成交清淡, 价格出现买卖价差。</p> <p>(2) 10月14日, 螺纹钢全国价格上涨为主, 华北继续放量, 但华东华中市场成交明显回落。</p> <p>(3) 10月14日, 热卷价格持稳为主, 成交量一般。</p>	
资金	银行间资金	10月14日, 银行间月内资金拆借利率低位盘整, 14天拆借利率3.2860% (+0.7BP), 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	10月14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3.90-4.05%/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14日, 美元兑人民币中间价6.1408 (-0.0038), 美元兑人民币即期汇率6.1250 (-0.0011); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.1350 (-0.0020)。
盘面解读	<p>10月14日, 螺纹指数日线增仓缩量收小阴线, 短线量价背离, 有回调需求, 1501沽空, 止损2657, 目标位2600-2580。</p> <p>10月14日, 热卷指数日线减仓缩量收阴线, 仍不具备操作性, 观望。</p> <p>10月14日, 铁矿石指数日线小幅增量减仓收十字星线, 短线量价背离, 有回调需求, i1501 沽空, 止损591, 目标位568-574。</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。