



五矿视点

技术形态有向下回补缺口的需求

市场焦点：（1）四大矿的季报，当前处于澳矿季报发布时间点，3季度的同环比增量显然明显，矿石市场价格受到压制。（2）APEC会议在11月上旬召开对钢企和施工单位的停产限产要求，联系青澳会市场华东价格走势，我们认为会议召开对原材料和成材均会有不同程度的拖累。（3）第三季度的GDP数据和9月份的固定资产投资数据。——从反弹的逻辑为基差修复的角度讲，本轮反弹没有结束，但短期行情有技术回调的需求。

铁矿石：

1. 10月15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，价格持稳。普氏62%指数，82.25美元/吨（-1.25）。
2. 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元1%品位/干吨。两者价差均仍是弱势市场格局。
3. 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。
4. 内外盘价差和结构：大商所1月贴水新交所掉期50（-7）元/吨。掉期2014Q升水2015Q1。
5. 交割和仓单：1月的盘面贴水6%，以最低的指数均价计算。
5. 技术形态和策略：i1501 回调继续，空单持有，止损591，目标位567。

螺纹钢：

1. 10月15日，螺纹钢华东市场价格持稳，成交量回落，华北市场价格补涨，成交量回落，华中和华南价格仍延续上涨，但是成交量也明显回落。
2. 盈利和价差：华北市场4周原材料库存的现货生产盈利8，1501盘面交割利润-12。螺纹现货与热卷的价差-270（+30），螺纹现货与唐山钢坯价差234，主力螺纹期货与钢坯的价差为104，唐山普通方钢价格2550（+20）。华东与华北的价差140（+20），华南和东北的价差300（+10）。
3. 仓单和结构：上期所仓单49221吨，仓单量较大，交割后对华东市场价格将形成冲击。
4. 技术形态和策略：仍判断回补缺口，1501沽空，止损2671，目标位2580。

热轧卷板：

1. 10月15日，热卷价格持稳为主，成交量一般。
2. 仓单和结构：上海地区现货价格报价升水期货88元/吨。
3. 期货技术形态和策略：成交量和持仓量仍极低，观望。

宏观焦点 （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15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	2700	20	2914	260	343
上海	2840	0	2928	274	357
杭州	2990	0	3082	428	511
南京	3000	0	3093	439	522
广州	3120	10	3120	466	549
沈阳	2820	0	3057	403	486

上海-天津	广州-沈阳
140	300
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	2970	-10	3060	158
上海	2990	0	2990	88
杭州	3080	0	3080	178
南京	3070	0	3070	168
广州	3080	0	3080	178
沈阳	3110	0	3260	358

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-270	30
主力合约-唐山钢坯Q235	104	-15
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	234	1
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	704	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	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	0
京唐港	636	625		734			640	0
柏庄站						680	650	0

	美元/吨	汇率	交割成本(元/吨)	环比	1月盘面盈利
10月Platts62%均值	80.73	6.1367	617	1	-37
澳洲10月到港62%	82	6.1367	626		-46
新交所1月	80.69	6.1635	630	-26	-50

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.264	0.000
PB远期-现货, ¥	-1.195	0.097
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.110	0.000
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	8	13	螺纹	524.14	-8	-82
1501盘面盈利	-12	23	热轧卷板	295.68	-2	-124
			铁矿	10851	-218	

注：10月10日数据

市场情绪

(1) 10月15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, 价格持稳。
(2) 10月15日, 螺纹钢华东市场价格持稳, 成交量回落, 华北市场价格补涨, 成交量回落, 华中和华南价格仍延续上涨, 但是成交量也明显回落。
(3) 10月15日, 热卷价格持稳为主, 成交量一般。

资金

银行间资金 10月15日, 银行间月内资金拆借利率低位盘整, 14天拆借利率3.2310% (-5.5BP), 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15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3.85-4.00%/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15日, 美元兑人民币中间价6.1455 (+0.0047), 美元兑人民币即期汇率6.1259 (+0.0009); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.1388 (+0.0038)。

盘面解读

10月15日, 螺纹指数日线大幅减仓小幅放量收十字星线, 仍判断回补缺口, 1501沽空, 止损2671, 目标位2580。
10月15日, 热卷指数日线减仓缩量收小阳线, 仍不具备操作性, 观望。
10月15日, 铁矿石指数日线小幅增量放量收阴线, 回调继续, i1501 空单持有, 止损591, 目标位567。

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。报告的撰写并未顾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。