



五矿视点

盘中或继续回落为主

市场焦点: (1) 9月的房地产开发投资数据和基建投资数据预示螺纹钢国内需求仍然弱势。(2) 螺纹钢现货价格继续拉涨, 基差继续扩大, 上海地区价差1501合约扩大到362元/吨。

铁矿石:

- 10月21日, 进口矿港口现货价格持稳, 部分唐山地区的矿价由于库存因素价格偏低, 国产矿价格稳, 远期船货成交价格小幅探涨, 稳定为主, 成交相对活跃。普氏62%指数, 82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6.8元/吨。内外现货矿差为1.441元1%品位/干吨。两者价差均仍是弱势市场格局。
- 海运费: 10月21日, BCI指数上涨491, 暴涨, 关注该指标的变化。
- 内外盘价差和结构: 大商所1月贴水新交所掉期49(+3)元/吨。掉期2014Q升水2015Q1。
- 交割和仓单: 1月的盘面贴水6.9%, 以最低的指数均价计算。
- 技术形态和策略: i1501 继续日内短空 区间578-560。

螺纹钢:

- 10月21日, 螺纹钢全国价格稳中有涨, 申特上涨30元/吨, 成交量华中尚可, 其他地区小幅回落。
- 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利89, 1501盘面交割利润-20。螺纹现货与热卷的价差-230(+10), 螺纹现货与唐山钢坯价差305, 主力螺纹期货与钢坯的价差为67, 唐山普通方钢价格2510(-30)。华东与华北的价差120(+20), 华南和东北的价差400(-10)。
- 仓单和结构: 上期所仓单继续下降6282吨。
- 技术形态和策略: 螺纹指数日线增仓缩量收阴线, 短期仍要向下回补缺口, rb1505 2616 - 2562 上沿沽空, 下沿平仓试多, rb1501 2657-2570 区间内上沿沽空, 下沿平仓试多。

热轧卷板:

- 10月21日, 热卷价格稳, 上海天津等地成交一般。
- 仓单和结构: 上海地区现货价格报价升水期货116元/吨。
- 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) 9月的房地产开发投资数据和基建投资数据预示螺纹钢国内需求仍然弱势。

所有数据为10月21日, 或10月17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	2750	10	2965	368	370
上海	2870	30	2959	362	364
杭州	2980	30	3072	475	477
南京	3040	10	3134	537	539
广州	3220	-10	3220	623	625
沈阳	2820	0	3057	460	462

上海-天津	广州-沈阳
120	400
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	0	3070	196
上海	2990	0	2990	116
杭州	3080	0	3080	206
南京	3070	0	3070	196
广州	3070	0	3070	196

沈阳	3080	-10	3230	356
----	------	-----	------	-----

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-230	10
主力合约-唐山钢坯Q235	67	-7
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	305	20
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	755	10

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	620	614	630	723	619		619	0
天津港	630	620	641	734	635		635	5
连云港	620	614	630	723	621		621	0
青岛港	620	614	630	728	619		619	0
曹妃甸港	614	603	625	723	614		614	-5
京唐港	614	603		723			618	-5
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	80.88	6.133	618	0	-43
澳洲10月到港62%	81.5	6.133	622		-47
新交所1月	79.94	6.1599	624	-18	-49

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.441	0.000
PB远期-现货, ¥	-6.829	-0.283
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.163	0.000
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.068	-0.017
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.072	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	89	17	螺纹	480.45	-44	-100
1501盘面盈利	-20	-21	热轧卷板	287.9	-8	-126
			铁矿	10658	-193	

注：10月17日数据

市场情绪	<p>(1) 10月21日, 进口矿港口现货价格持稳, 部分唐山地区的矿价由于库存因素价格偏低, 国产矿价格稳, 远期船货成交价格小幅探涨, 稳定为主, 成交相对活跃。</p> <p>(2) 10月21日, 螺纹钢全国价格稳中有涨, 申特上涨30元/吨, 成交量华中尚可, 其他地区小幅回落。</p> <p>(3) 10月21日, 热卷价格稳, 上海天津等地成交一般。</p>
------	--

资金	银行间资金	10月21日, 银行间月内资金拆借利率低位盘整, 14天拆借利率3.2650% (+3.1BP), 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21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0.15%, 报3.7-4.85%/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21日, 美元兑人民币中间价6.1410 (-0.0025), 美元兑人民币即期汇率6.1215 (-0.0024); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.1287 (-0.0069)。

盘面解读	<p>10月21日, 螺纹指数日线增仓缩量收阴线, 短期仍要向下回补缺口, rb1505 2616 - 2562 上沿沽空, 下沿平仓试多, rb1501 2657-2570 区间内上沿沽空, 下沿平仓试多。</p> <p>10月21日, 热卷指数日线小幅增仓缩量收阴线, 仍不具备操作性, 观望。</p> <p>10月21日, 铁矿石指数日线减仓缩量收墓碑线, i1501 继续日内短空 区间578-560。</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。