



五矿视点

反弹震荡

市场焦点: (1) 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412元/吨。(2) APEC会议期间唐山周边地区限产的通知已下, 该因素对现货冲击仍会加强, 现货价格难下。

铁矿石:

- 10月22日, 进口矿港口现货部分高品澳矿下降5元/吨, 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, 远期船货成交价格稳, 成交清淡。普氏62%指数无报价, 82美元/吨(-)。
- 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格贴水5.2元/吨。内外现货矿差为1.529元1%品位/干吨。两者价差均仍是弱势市场格局。
- 海运费: 10月22日, BCI指数上涨183, 连续2日暴涨, 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45(+4)元/吨。掉期2014Q升水2015Q1。
- 交割和仓单: 1月的盘面贴水5.7%, 以唐山地区的低价矿粉折算。
- 技术形态和策略: i1505 观望。

螺纹钢:

- 10月22日, 螺纹钢全国价格稳, 华北华东成交量皆小幅回落。
- 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利76, 1501盘面交割利润-46。螺纹现货与热卷的价差-200(+30), 螺纹现货与唐山钢坯价差365, 主力螺纹期货与钢坯的价差为67, 唐山普通方钢价格2480(-30)。华东与华北的价差110(-10), 华南和东北的价差420(+20)。
- 仓单和结构: 上期所仓单继续下降10409吨。
- 技术形态和策略: 直接下打的难度较大, rb1505 日内短多, rb1501日内短多。

热轧卷板:

- 10月22日, 热卷价格弱稳, 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114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22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	2760	10	2975	428	396
上海	2870	0	2959	412	380
杭州	2980	0	3072	525	493
南京	3040	0	3134	587	555
广州	3230	10	3230	683	651
沈阳	2810	-10	3047	500	468

上海-天津	广州-沈阳
110	420
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	2960	-20	3050	184
上海	2980	-10	2980	114
杭州	3080	0	3080	214
南京	3070	0	3070	204
广州	3070	0	3070	204

沈阳	3080	0	3230	364
----	------	---	------	-----

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-200	30
主力合约-唐山钢坯Q235	67	0
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	365	60
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	765	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	614	609	625	723	614		614	-5
天津港	625	614	636	728	630		629	-5
连云港	614	609	625	723	616		616	-5
青岛港	614	609	625	717	614		614	-5
曹妃甸港	609	598	620	723	609		609	-5
京唐港	609	598		723			613	-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	6.1297	618	0	-44
澳洲10月到港62%	81.5	6.1297	622		-48
新交所1月	79.33	6.1554	619	-14	-45

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.529	-0.088
PB远期-现货, ¥	-5.291	1.538
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.167	0.004
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.068	0.000
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.080	0.008

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
螺纹4周库存现货盈利	76	-14	螺纹	480.45	-44	-100
1501盘面盈利	-46	-26	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22日, 进口矿港口现货部分高品澳矿下降5元/吨, 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, 远期船货成交价格稳, 成交清淡。</p> <p>(2) 10月22日, 螺纹钢全国价格稳, 华北华东成交量皆小幅回落。</p> <p>(3) 10月22日, 热卷价格弱稳, 上海天津等地成交一般。</p>
------	---

资金	银行间资金	10月22日, 银行间月内资金拆借利率低位盘整, 14天拆借利率3.2960% (+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22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0.05-0.1%, 报3.65-4.80%/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22日, 美元兑人民币中间价6.1437 (+0.0027), 美元兑人民币即期汇率6.1185 (-0.0030); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.1233 (-0.0054)。

盘面解读	<p>10月22日, 螺纹指数日线增仓放量收阴线, 直接下打的难度较大, rb1505 日内短多, rb1501日内短多。</p> <p>10月22日, 热卷指数日线减仓小幅放量收阴线, 仍不具备操作性, 观望。</p> <p>10月22日, 铁矿石指数日线增仓放量收阴线, i1505 观望。</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。