



五矿视点

观望

市场焦点: (1) 限行限产情况从12日起将逐步改善。(2) 华东华北螺纹钢价差到了高位, 华东地区有走弱趋势。(3) 螺纹钢市场缺规格, 钢厂低螺纹钢库存情况仍是当前的状况。天津地区螺纹钢升水1月合约251元/吨。

铁矿石:

- 11月11日, 进口矿港口现货稳, 国产矿价格稳, 远期船货报价持稳为主, 成交仍显清淡。普氏62%指数, 76美元/吨(+0.5)。
- 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格升水11(0)元/吨。内外现货矿差为2.03(0)元1%品位/干吨。两者价差均仍是弱势市场格局。
- 海运费: 11月11日, BCI指数下跌194, 矿山12月到中国港口的货量较大。
- 内外盘价差和结构: 大商所1月贴水新交所掉期49(-2)元/吨, 新加坡期货的成交量回升。
- 交割和仓单: 1月的盘面贴水4.3%, 以日照地区的低价矿粉折算, 山东地区港口和华北港口小幅拉开价差。
- 技术形态和策略: i1505 空单持有, 524之上多单对锁。

螺纹钢:

- 11月11日, 螺纹钢价格稳, 规格紧缺现象仍未存, 华东地区成交量尚可。
- 盈利和价差: 天津4周原材料库存的现货边际盈利8, 上海地区4周原材料库存的现货边际盈利为325元/吨, 1501盘面交割利润36。螺纹现货与热卷的价差-250(0), 螺纹现货与唐山钢坯价差323, 主力螺纹期货与钢坯的价差为112, 唐山普通方钢价格2440(0)。华东与华北的价差220(0), 华南和东北的价差550(0)。
- 仓单和结构: 上期所仓单9235(-596)吨。
- 技术形态和策略: 空单持有, rb1501 2680之上多单对锁, rb1505 2575之上多单对锁。

热轧卷板:

- 11月11日, 热卷价格稳, 上海天津成交尚可, 库存偏低。
- 仓单和结构: 上海地区现货价格报价升水期货82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 关注11月13日即将公布的10月份基建投资和房地产投资数据。

所有数据为11月10日, 或11月7日当周采集

rb: 元/吨	现货主流价	相比上一日	折合盘面	主力基差	1月基差
天津	2680	0	2893	341	251
上海	2900	0	2990	438	348
杭州	3020	0	3113	561	471
南京	3060	0	3155	603	513
广州	3310	0	3310	758	668
沈阳	2760	0	2995	443	353

上海-天津	广州-沈阳
220	550
13年11月最小	13年11月最小
-40	540
13年11月最大	13年11月最大
250	610

HC: 元/吨	现货主流	相比上一日	折合盘面	1月基差
天津	2930	0	3020	152
上海	2950	0	2950	82
杭州	3040	0	3040	172

南京	3050	0	3050	182
广州	3070	10	3070	202
沈阳	2970	0	3120	252

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-250	0
主力合约-唐山钢坯Q235	112	-5
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	323	0
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	683	0

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	560	554	571	674	562		562	0
天津港	560	549	571	674	569		564	0
连云港	560	554	571	679	564		564	0
青岛港	560	554	571	679	562		562	0
曹妃甸港	560	549	571	679	562		562	0
京唐港	565	554		679			569	0
柏庄站						665	635	0

	美元/吨	汇率	交割成本(元/吨)	环比	1月盘面盈利
11月Platts62%均值	76.50	6.1335	586	0	-48
澳洲11月到港62%	76	6.1335	583		-45
新交所1月	74.92	6.1504	587	-12	-49

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-2.034	0.000
PB远期-现货, ¥	11.738	0.586
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.241	0.016
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.069	0.000
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.115	0.015

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
天津螺纹4周库存盈利	8	14	螺纹	412.52	-11	-115
1501盘面盈利	36	-18	热轧卷板	270.37	-3	-129
上海螺纹4周库存盈利	325	14	铁矿	10624	-94	

注: 11月7日数据

市场情绪 (1) 11月11日, 进口矿港口现货稳, 国产矿价格稳, 远期船货报价持稳为主, 成交仍显清淡。
(2) 11月11日, 螺纹钢价格稳, 规格紧缺现象仍未存, 华东地区成交量尚可。
(3) 11月11日, 热卷价格稳, 上海天津成交量一般, 库存偏低。

资金
 银行间资金 11月11日, 银行间月内资金拆借利率低位盘整, 14天拆借利率3.5310% (-11.7BP), 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 11月11日, 全国主要地区的银行承兑汇票贴现利率较上个交易日持平%, 报3.45-4.60%/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 11月11日, 美元兑人民币中间价6.1413 (+0.0036), 美元兑人民币即期汇率6.1254 (+0.0046); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.1237 (-0.0004)。

盘面解读
 11月11日, 螺纹指数日线继续放量, 减仓缩量, 再收十字星线, 短期形态难辨, 空单持有, rb1501 2680之上多单对锁, rb1505 2575之上多单对锁。
 11月11日, 热卷指数日线小幅增仓缩量收十字星线, 仍不具备操作性, 观望。
 11月11日, 铁矿石指数日线增仓缩量收十字星线, i1505 空单持有, 524之上多单对锁。

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。