



五矿视点

关注关键的入空点位

市场焦点: (1) 关注铁矿石港口现货能够继续被拉涨。

铁矿石:

- 7月3日, 进口矿港口现货部分港口的高品矿拉涨, 拉涨10-20元/吨, 远期船货价格继续拉升0.75美元/吨。普氏指数62%\$96.5 (+0.75)。
- 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格升水36元/吨(-17), 港口矿石确实较上一交易日拉涨。内外现货矿差为0.81(+0.353)元1%品位/干吨, 当前的价差适中。**关注港口现货的销售情况。**
- 海运费: 7月3日, BCI指数下跌64, 连续2日下跌。
- 内外盘价差和结构: **大商所9月贴水新交所掉期42(+4)元/吨, 新交所掉期的结构变为贴水结构, 掉期弱势盘整, 成交量较低。**
- 交割和仓单: 当前港口外矿能够注册成仓单的矿品, 加上入库费用, 不包括仓储费用, 交割成本在720元/吨。6月提单交割成本位737元/吨。
- 技术形态和策略: 若i1409 下破710 则入空, 反之拉升至 730 则做空, 不然观望, 止损均为入空点。

螺纹钢:

- 现货贸易市场: 7月3日, 螺纹钢价格弱稳, 地区成交仍显弱势。
- 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利230, 钢厂盈利非常好, 1410盘面利润86。螺纹现货与热卷的价差合理, 螺纹现货与唐山钢坯价差445(+10), 主力螺纹期货与钢坯的价差为373(-4)。华东与华北的价差0(0)。
- 仓单和结构: 5月份交割仓单货当前2000吨以上售价2850元/吨, 10月份仓单售价3100元/吨之上, 买1501 抛1410 持有。
- 技术形态和策略: 短期形态放量不足, 若rb1410下破3078, rb1501下破3088 则入空, 反之继续观望, 止损为入空点位。

热轧卷板:

- 7月3日, 热卷板津沪粤价格弱稳, 华东市场价格尚可, 其他地区弱势为主, 成交仍在低位, 库存后续预期上涨。
- 仓单和结构: 有292吨上海地区仓单, 结构反映为近端销售相对紧俏的反向结构。
- 期货技术形态和策略, 短期上涨形态的结束的可能性也存在, 下破3276则入空。

焦点 (1) 6月的固定资产投资数据。

所有数据为7月3日, 或6月27日当周采集

rb: 元/吨	现货主流价	相比上一日	折合盘面	10月基差	7月基差
天津	3060	0	3285	202	429
上海	3060	0	3155	72	299
杭州	3110	10	3206	123	350
南京	3140	0	3237	154	381
广州	3170	0	3170	87	314
沈阳	3120	0	3366	283	510

上海-天津	广州-沈阳
0	50
13年7月最小	13年7月最小
-50	110
13年7月最大	13年7月最大
60	290

HC: 元/吨	现货主流	相比上一日	折合盘面	10月基差
天津	3270	0	3360	-270
上海	3390	10	3390	-240
杭州	3450	10	3450	-180
南京	3410	-10	3410	-220
广州	3450	0	3450	-180
沈阳	3270	0	3420	-210

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-210	0
主力合约-唐山钢坯Q235	373	-4
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	445	10
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	845	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	696	685	707	772	730		700	22
天津港	717	707	728	810	723		722	11
连云港	679	668	690	777	680		680	5
青岛港	696	685	679	766	671		671	2
曹妃甸港	712	696	723	788	709		709	2
京唐港	712	696		788			711	0
柏庄站						730	700	0

	美元/吨	汇率	交割成本(元/吨)	环比	9月盘面盈利
5月Platts62%均值	95.42	6.2245	733	4	-17
澳洲6月到港62%	96	6.2245	737		-21
新交所9月	96.5	6.2499	754	-7	-42

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-0.810	0.353
PB远期-现货, ¥	36.763	-17.641
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.027	0.000
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.199	0.004
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.051	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	230	5	螺纹	605.39	-12	-136
1410盘面盈利	86	-5	热轧卷板	315.78	-4	-128
			铁矿	11481	-140	

注：6月27日数据

市场情绪	<p>(1) 7月3日, 进口矿港口现货部分港口的高品矿拉涨, 拉涨10-20元/吨, 远期船货价格继续拉升0.75美元/吨。</p> <p>(2) 7月3日, 螺纹钢价格弱稳, 地区成交仍显弱势。</p> <p>(3) 7月3日, 热卷板津沪粤价格弱稳, 华东市场价格尚可, 其他地区弱势为主, 成交仍在低位, 库存后续预期上涨。</p>
------	--

资金	银行间资金	7月3日, 银行间月内资金拆借利率走低, 1月拆借利率回落4.1320% (-75.9BP), 利率结构恢复正向排列, 显示月内资金压力缓解。1年期基础贷款利率LPR为5.76% (0)。
	社会资金	7月3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4.35-4.5%/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	7月3日, 美元兑人民币中间价6.1549 (-0.0026), 美元兑人民币即期汇率6.2138 (+0.0032); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.2161 (+0.0051)。

盘面解读	<p>7月3日, 螺纹指数日线增仓缩量收阴线, 短期形态放量不足, 若rb1410下破3078, rb1501下破3088则入空, 反之继续观望, 止损为入空点位。</p> <p>7月3日, 热卷指数日线增仓缩量收阴线, 短期上涨形态的结束的可能性也存在, 下破3276则入空。</p> <p>7月3日, 铁矿石指数日线减仓缩量, 高开低走, 收高位阴线, 若i1409下破710则入空, 反之拉升至730则做空, 不然观望, 止损均为入空点。</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](mailto: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。