



五矿视点

观望

市场焦点：（1）各商业银行出台房地产政策的细则，利率仍较高；

铁矿石：期货贴水过大

1. 10月8日，进口矿港口现货价格稳定，国产矿价格较节前部分上涨20元/吨，远期平台报价高于掉期报价。普氏62%指数，79.75美元/吨（-0.75）。
2. 现货贸易价差：PB粉远期价格与港口现货价格贴水17.8（+3.4）元/吨。内外现货矿差为1.668（-0.202）元1%品位/干吨。
3. 海运费：10月8日，BCI指数下跌66，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64（+17）元/吨。掉期2014Q升水2015Q1。
5. 交割和仓单：1月的盘面仍贴水现货9.1%。
5. 技术形态和策略：i1501 观望。

螺纹钢：期货与钢坯的价差过小

1. 10月8日，螺纹钢节后社会库存华北华中增量较小，华南华东增量相对明显，山东钢厂的库存增量较明显，全国市场价格上涨为主，成交尚可。
2. 盈利和价差：华北市场4周原材料库存的现货生产盈利-28，1501盘面交割利润-100。螺纹现货与热卷的价差-260（-10），螺纹现货与唐山钢坯价差282，主力螺纹期货与钢坯的价差为63，唐山普通方钢价格2450（0），期货与钢坯的价差过小。华东与华北的价差100（+40），华南和东北的价差180（+30）。
3. 仓单和结构：上期所仓单40226吨。
4. 技术形态和策略：1501合约争夺2500一线，短期走势难辨。

热轧卷板：

1. 10月8日，热卷节后社会库存较低，成交价格上涨为主，成交量尚可。
2. 仓单和结构：天津地区现货价格报价升水期货148元/吨。
3. 期货技术形态和策略：成交量和持仓量仍极低，观望。

焦点 （1）房地产政策的盘面解读。

所有数据为10月8日，或9月26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	2650	0	2862	349	382
上海	2750	20	2835	322	355
杭州	2860	10	2948	435	468
南京	2900	20	2990	477	510
广州	3030	30	3030	517	550
沈阳	2850	0	3088	575	608

HC: 元/吨	现货主流	相比上一日	折合盘面	10月基差
天津	2910	10	3000	228
上海	2920	0	2920	148
杭州	3010	10	3010	238
南京	3080	0	3080	308
广州	3030	30	3030	258
沈阳	3130	0	3280	508

上海-天津	广州-沈阳
100	180
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

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-260	-10
主力合约-唐山钢坯Q235	63	-59
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	282	-40
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	652	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	620	614	630	734	619		619	11
天津港	630	620	641	734	635		635	11
连云港	620	614	630	734	620		620	10
青岛港	620	614	630	734	619		619	11
曹妃甸港	625	614	636	728	623		623	10
京唐港	625	614		728			629	11
柏庄站						695	665	0

	美元/吨	汇率	交割成本(元/吨)	环比	1月盘面盈利
8月Platts62%均值	79.59	6.1498	610	0	-63
澳洲10月到港62%	78.5	6.1498	602		-55
新交所1月	77.83	6.1907	611	-21	-64

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.668	-0.202
PB远期-现货, ¥	-17.838	3.476
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.088	-0.001
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.074	0.011
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.073	-0.006

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
螺纹4周库存现货盈利	-28	22	螺纹	508.23	-6	-90
1501盘面盈利	-100	-16	热轧卷板	276.25	-4	-126
			铁矿	11069	-301	

注：9月26日数据

市场情绪	<p>(1) 10月8日, 进口矿港口现货价格稳定, 国产矿价格较节前部分上涨20元/吨, 远期平台报价高于掉期报价。</p> <p>(2) 10月8日, 螺纹钢节后社会库存华北华中增量较小, 华南华东增量相对明显, 山东钢厂的库存增量较明显, 全国市场价格上涨为主, 成交尚可。</p> <p>(3) 10月8日, 热卷节后社会库存较低, 成交价格上涨为主, 成交量尚可。</p>
------	---

资金	银行间资金	10月8日, 银行间月内资金拆借利率低位盘整, 14天拆借利率2.9030% (+2.9BP), 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8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0.1%, 报4.15-4.3%/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8日, 美元兑人民币中间价6.1493 (-0.0032), 美元兑人民币即期汇率6.1389 (-0.0150); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.1436 (-0.0082)。

盘面解读	<p>10月8日, 螺纹指数日线小幅增仓放量下跌, 1501合约争夺2500一线, 短期走势难辨。</p> <p>10月8日, 热卷指数日线增仓放量收阴线, 仍不具备操作性, 观望。</p> <p>10月8日, 铁矿石指数日线增仓放量下跌, i1501 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。