



五矿视点

下跌趋势

市场焦点: (1) 上周末唐山钢坯跌40元/吨。(2) 沙钢9月下旬报价持平于中旬, 托底意愿明显。(3) 华东钢厂的建材库存下降, 关注市场成交量的变化。

铁矿石:

1. 市场情绪: 9月19日, 进口矿港口现货部分回落5-10元/吨, 国产矿稳, 远期矿成交清淡, 价格回落1.5美元/吨, 市场观望为主。普氏62%指数, 82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1.45元/吨(-2.075), 远期拉涨的动能稍显弱势。内外现货矿差为1.365(-0.177)元1%品位/干吨, 该价差仍处于中等水平。**两个价差均不是之前阶段性底部的价差。**
3. 海运费: 9月19日, BCI指数下跌80, 连续7日下跌, 当前BCI指数不能预示后期的铁矿石到货量会加大。
4. 内外盘价差和结构: **大商所1月贴水新交所掉期59(-9)元/吨。掉期2014Q4贴水2015Q1。**
5. 交割和仓单: 1月的盘面仍贴水现货6.5美元/吨。
5. 技术形态和策略: i1501 空单持有 目标区间552-557, 目标价空单平仓。

螺纹钢:

1. 市场情绪: 9月19日, 螺纹钢的市场仍显弱势, 成交地量。
2. 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利-14, 1501盘面利润-33。螺纹现货与热卷的价差-180(0), 螺纹现货与唐山钢坯价差467(+10), 主力螺纹期货与钢坯的价差为331(+14), 9月21日, 唐山普通方钢价格2430(-20)。华东与华北的价差-30(0), 当前市场价格仍是**华东主导**, 华南和东北的价差60(-20)。
3. 仓单和结构: 上期所仓单持平5419吨。短期结构转变为近弱远强的升水结构。
4. 技术形态和策略: rb1501 空单继续持有, 目标2670, 目标价空单平仓。

热轧卷板:

1. 9月19日, 热卷板津沪粤价格回落, 成交清淡。
2. 仓单和结构: 天津地区现货价格报价升水期货98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) 上周末唐山钢坯跌40元/吨。

所有数据为9月17日, 或8月29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	2810	-10	3027	266	427
上海	2780	-10	2866	105	266
杭州	2850	-30	2938	177	338
南京	2930	0	3021	260	421
广州	3020	-20	3020	259	420
沈阳	2960	0	3202	441	602

上海-天津	广州-沈阳
-30	60
13年9月最小	13年9月最小
-50	260
13年9月最大	13年9月最大
100	340

HC: 元/吨	现货主流	相比上一日	折合盘面	10月基差
天津	2990	-10	3080	198
上海	2980	-10	2980	98
杭州	3060	-20	3060	178
南京	3150	-10	3150	268
广州	3060	-40	3060	178
沈阳	3160	0	3310	428

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-180	0
主力合约-唐山钢坯Q235	331	14
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	467	10
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	817	-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	745	620		620	-17
天津港	641	630	652	734	648		645	0
连云港	636	630	647	755	638		638	0
青岛港	625	620	636	750	625		625	-5
曹妃甸港	641	630	652	745	639		639	-5
京唐港	641	630		745			645	-5
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	84.22	6.1519	644	-2	-68
澳洲9月到港62%	81	6.1519	621		-45
新交所1月	81.21	6.1769	635	-22	-59

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.365	-0.177
PB远期-现货, ¥	-1.450	-2.075
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.087	-0.012
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.093	-0.011
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.060	-0.002

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
螺纹4周库存现货盈利	-14	-4	螺纹	514.8	-15	-93
1501盘面盈利	-33	-26	热轧卷板	279.94	-5	-126
			铁矿	11370	29	

注：9月19日数据

市场情绪	<p>(1) 9月19日, 进口矿港口现货部分回落5-10元/吨, 国产矿稳, 远期矿成交清淡, 价格回落1.5美元/吨, 市场观望为主。</p> <p>(2) 9月19日, 螺纹钢的市场仍显弱势, 成交地量。</p> <p>(3) 9月19日, 热卷板津沪粤价格回落, 成交清淡。</p>
------	---

资金	银行间资金	9月19日, 银行间月内资金拆借利率低位盘整, 14天拆借利率 3.5530% (+3.5BP), 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	9月19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4.10-4.25%/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	9月19日, 美元兑人民币中间价 6.1455 (-0.0035), 美元兑人民币即期汇率 6.1418 (-0.0001); 离岸: 美元兑人民币即期汇率 6.1436 (-0.0122)。

盘面解读	<p>9月19日, 螺纹指数日线增仓放量收大阴线, rb1501 原有空单继续持有, 目标2670, 目标价空单平仓。</p> <p>9月19日, 热卷指数日线小幅减仓放量收阴线, 仍不具备操作性, 观望。</p> <p>9月19日, 铁矿石指数日线增仓放量收大阴线, i1501 空单持有 目标区间552-557, 目标价空单平仓。</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。报告的撰写并未顾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。