五矿期货钢材早评

2014-10-20

作者：孙巧灵，咨询电话：0755-23982261

五矿视点

反弹尚未结束

市场焦点：（1）APEC会议在11月上旬召开对钢企和施工单位的停产限产要求，从盘面走势看对原材料的压制较大。（2）华东市场钢厂螺纹钢库存以及社会库存再度大幅回落，市场上大厂螺纹钢资源紧张。（3）三季度的GDP数据和9月份的固定资产投资数据。——从反弹的逻辑为基差修复的角度讲，本轮反弹没有结束。

铁矿石：

1.10月17日，进口矿港口现货价格回落5-10元/吨，国产矿价格稳，远期船货成交弱稳，部分品种小幅回落0.25美元/吨。普氏62%指数，81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11.7元/吨（+10）。内外现货矿差为1.441元1%品位/干吨。两者价差均仍是弱势市场格局。

3.海运费：10月15日，BCI指数下跌109，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55（0）元/吨。掉期2014Q升水2015Q1。

5.交割和仓单：1月的盘面贴水7.9%，以最低的指数均价计算。

5.技术形态和策略：i1501 观望。

螺纹钢：

1.10月17日，螺纹钢华东市场价格弱势，申特下调10元/吨，华北市场价格小幅拉涨，成交量稳，华南市场价格续涨，成交量稳。

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-6。螺纹现货与热卷的价差-210（+30），螺纹现货与唐山钢坯价差295，主力螺纹期货与钢坯的价差为60，唐山普通方钢价格2550（-60）。华东与华北的价差80（-40），华南和东北的价差410（+50）。

3.仓单和结构：上期所仓单47134吨，仓单量较大，交割后对华东市场价格将形成冲击。

4.技术形态和策略：短线仍将上涨，rb1505 日内做多，目标位 2650 一线，止损2598。

热轧卷板：

1.10月17日，热卷价格持稳为主，成交量一般。

2.仓单和结构：上海地区现货价格报价升水期货120元/吨。

3.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）三季度的GDP数据和9月份的固定资产投资数据。

所有数据为10月17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	40	2975	365	388
上海	2840	0	2928	318	341
杭州	2960	-20	3052	442	465
南京	3000	0	3093	483	506
广州	3230	50	3230	620	643
沈阳	2820	0	3057	447	470

HC：元/吨	现货主流	相比上一	折合盘面	10月基差	
天津	2970	10	3060	200	
上海	2980	0	2980	120	
杭州	3080	0	3080	220	
南京	3070	0	3070	210	
广州	3070	0	3070	210	

上海-天津	广州-沈阳
80	410
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

沈阳	3090	-10	3240	380	

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm（天津）	-210	30
主力合约-唐山钢坯Q235	60	15
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	295	101
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm（天管采购）	765	41

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	739	620		620	-10
天津港	625	614	636	728	630		629	-5
连云港	625	620	636	734	626		626	-5
青岛港	620	614	630	739	620		620	-10
曹妃甸港	620	609	630	728	620		620	-10
京唐港	620	609		728			624	-11
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		80.71	6.1377	617	0	-49
澳洲10月到港62%		81	6.1377	619		-51
新交所1月		79.83	6.164	623	-6	-55

	价差	环比
港口外矿-内矿（1%品位/干吨）￥	-1.441	-0.177
PB远期-现货， ￥	-11.772	9.308
PB块-PB粉（1%品位/干吨）$	0.151	0.004
PB粉-Yandi粉（1%品位/干吨）$	0.098	-0.004
远期卡粉-PB粉（1%品位/干吨）$	0.061	0.004

		值	环比
螺纹4周库存现货盈利		-28	-26
1501盘面盈利		-6	-15

万吨	当周库存	环比	同比
螺纹	480.45	-44	-100
热轧卷板	287.9	-8	-126
铁矿	10658	-193	

注：10月17日数据

市场情绪		（1）10月17日，进口矿港口现货价格回落5-10元/吨，国产矿价格稳，远期船货成交弱稳，部分品种小幅回落0.25美元/吨。 （2）**10月17日，螺纹钢华东市场价格弱势，申特下调10元/吨，华北市场价格小幅拉涨，成交量稳，华南市场价格续涨，成交量稳。** **（3）10月17日，热卷价格持稳为主，成交量弱势。**
资金	**银行间资金**	10月17日，银行间月内资金拆借利率低位盘整，14天拆借利率3.2150%（+0.5BP），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	10月17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3.90-4.05‰/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17日，美元兑人民币中间价6.1407（+0.0012），美元兑人民币即期汇率6.1241（+0.0006）；离岸：美元兑人民币即期汇率6.1467（+0.0135）。**
盘面解读		10月17日，螺纹指数日线增仓缩量收阴线，短线仍将上涨，rb1505 日内做多，目标位 2650 一线，止损2598。 10月17日，热卷指数日线减仓缩量收阴线，仍不具备操作性，观望。 10月17日，铁矿石指数日线增仓缩量收小阳线，i1501 观望。

免责申明：
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。不经许可，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。