五矿期货钢材早评

2014-10-24

作者：孙巧灵，咨询电话：0755-23982261

五矿视点

反弹

市场焦点：（1）螺纹钢现货有所回落，基差仍在高位，天津地区价差1501合约391元 /吨。（2）APEC会议期间唐山周边地区限产的通知已下，该因素对现货冲击仍会加强，会导致北方地区弱势，但南方仍偏强。

铁矿石：

1.10月23日，进口矿港口现货部分品种下降5元/吨，国产矿价格稳，远期船货成交价格继续下滑0.5美元/吨左右，成交清淡。普氏62%指数无报价，79.75美元/吨（-2.25）。

2.现货贸易价差：PB粉远期价格与港口现货价格贴水5.2元/吨。内外现货矿差为1.618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23日，BCI指数上涨72，连续3日暴涨，涨幅小幅回落，关注该指标的变化。

4.内外盘价差和结构：大商所1月贴水新交所掉期43（+2）元/吨。掉期2014Q升水2015Q1。

5.交割和仓单：1月的盘面贴水5.46%，以唐山地区的低价矿粉折算。

5.技术形态和策略：大概率反弹，i1505 日内短多，止损518。

螺纹钢：

1.**10月23日，螺纹钢全国价格弱势，华北地区价格下跌较为大，全国各地成交量大幅回落。**

2.盈利和价差：华北市场4周原材料库存的现货生产盈利48，1501盘面交割利润-69，盘面交割亏损加剧。螺纹现货与热卷的价差-250（-50），螺纹现货与唐山钢坯价差364，主力螺纹期货与钢坯的价差为103，唐山普通方钢价格2430（-50）。华东与华北的价差160（+50），华南和东北的价差430（+10）。

3.仓单和结构：上期所仓单继续下降5682吨。

4.技术形态和策略：螺纹指数日线持仓再创新高，成交量仍在高位，收阴线，如果大幅减仓，将大幅反弹，尝试短线多单，rb1501 日内短多，止损2576，rb1505 日内短多，止损2523。

热轧卷板：

1.10月23日，热卷价格下跌，上海天津等地成交清淡

2.仓单和结构：上海地区现货价格报价升水期货116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）9月的房地产开发投资数据和基建投资数据预示螺纹钢国内需求仍然弱势。

所有数据为10月23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	2710	-50	2924	391	343
上海	2870	0	2959	426	378
杭州	2980	0	3072	539	491
南京	3040	0	3134	601	553
广州	3230	0	3230	697	649
沈阳	2800	-10	3037	504	456

HC：元/吨	现货主流	相比上一	折合盘面	10月基差	
天津	2960	0	3050	216	
上海	2950	-30	2950	116	
杭州	3070	-10	3070	236	
南京	3070	0	3070	236	
广州	3060	-10	3060	226	

上海-天津	广州-沈阳
160	430
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	3070	-10	3220	386	

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm（天津）	-250	-50
主力合约-唐山钢坯Q235	103	36
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	364	-2
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm（天管采购）	714	-52

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	609	603	620	717	609		609	-5
天津港	620	609	630	723	625		624	-5
连云港	609	603	620	717	611		611	-5
青岛港	614	609	625	717	613		613	-1
曹妃甸港	603	592	614	717	604		604	-5
京唐港	603	592		717			607	-5
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		80.81	6.1306	617	0	-46
澳洲10月到港62%		80	6.1306	611		-40
新交所1月		78.63	6.1554	614	-15	-43

	价差	环比
港口外矿-内矿（1%品位/干吨）￥	-1.618	-0.088
PB远期-现货， ￥	-5.151	0.139
PB块-PB粉（1%品位/干吨）$	0.175	0.008
PB粉-Yandi粉（1%品位/干吨）$	0.069	0.001
远期卡粉-PB粉（1%品位/干吨）$	0.084	0.005

		值	环比
螺纹4周库存现货盈利		48	-28
1501盘面盈利		-69	-23

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23日，进口矿港口现货部分品种下降5元/吨，国产矿价格稳，远期船货成交价格继续下滑0.5美元/吨左右，成交清淡。 （2）**10月23日，螺纹钢全国价格弱势，华北地区价格下跌较为大，全国各地成交量大幅回落。** **（3）10月23日，热卷价格下跌，上海天津等地成交清淡。**
资金	**银行间资金**	10月23日，银行间月内资金拆借利率低位盘整，14天拆借利率3.3410%（+4.5BP），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23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0.1-0.15‰,报3.55-4.70‰/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23日，美元兑人民币中间价6.1459（+0.0022），美元兑人民币即期汇率6.1195（+0.0010）；离岸：美元兑人民币即期汇率6.1254（+0.0021）。**
盘面解读		10月23日，螺纹指数日线持仓再创新高，成交量仍在高位，收阴线，如果大幅减仓，将大幅反弹，尝试短线多单，rb1501 日内短多，止损2576，rb1505 日内短多，止损2523。 10月23日，热卷指数日线减仓小幅放量收阴线，仍不具备操作性，观望。 10月23日，铁矿石指数日线减仓放量收阴线，大概率反弹，i1505 日内短多，止损518。

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。