



五矿视点

继续上涨形态

市场焦点: (1) 6月份钢铁行业的PMI指数显示6月份钢铁行业供需两端均有所扩张, 尤其是新出口订单指数达到最近七个月以来的最高点。当前钢市仍处于弱势平衡。

铁矿石:

1. 7月2日, 进口矿港口现货部分港口的高品矿拉涨, 拉涨10-20元/吨, 日照港口维稳为主, 远期船货价格继续拉升1.5美元/吨, 平台成交较为活跃。普氏指数62%\$95.75 (+1.75)。
2. 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格升水54元/吨 (+18), 相当于远期的船货对现货有8%的升水, 取样港口日照港现货必然上涨, 不然就是远期下跌, 如果现货上涨, 则对盘面有较大支撑。内外现货矿差为1.163 (-0.088)元1%品位/干吨, 当前的价差适中。**关注港口现货的销售情况。**
3. 海运费: 7月2日, BCI指数下跌46, 止涨回调。
4. 内外盘价差和结构: **大商所9月贴水新交所掉期38 (-3) 元/吨, 新交所掉期的结构变为贴水结构。**
5. 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695元/吨。6月提单交割成本位731元/吨。
5. 技术形态和策略: 短期为上涨形态, 压力位730。

螺纹钢:

1. 现货贸易市场: 7月2日, 螺纹钢价格弱, 华北市场成交尚可, 其他地区成交弱。
2. 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利225, 钢厂盈利非常好, 1410盘面利润91。螺纹现货与热卷的价差合理, 螺纹现货与唐山钢坯价差435 (-31), 主力螺纹期货与钢坯的价差为377 (+28)。华东与华北的价差0 (+30)。
3. 仓单和结构: 5月份交割仓单当前2000吨以上售价2850元/吨, 要货的可以联系我们, 10月份仓单售价3100元/吨之上, 买1501 抛 1410 持有。
4. 技术形态和策略: 第二个上升形态开始, 压力位区间3140-3160。

热轧卷板:

1. 7月2日, 热卷板津沪粤价格弱稳, 暗降, 货少, 但需求也弱, 价格窄幅波动。
2. 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。
2. 期货技术形态和策略, 短期为上涨形态。

焦点 (1) 6月的固定资产投资数据。

所有数据为7月2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	-30	3285	188	425
上海	3060	0	3155	58	295
杭州	3100	0	3196	99	336
南京	3140	0	3237	140	377
广州	3170	-10	3170	73	310
沈阳	3120	0	3366	269	506

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	52
上海	3380	0	3380	72
杭州	3440	0	3440	132
南京	3420	0	3420	112
广州	3450	-30	3450	142
沈阳	3270	0	3420	112

	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	377	28
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	435	-31
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	845	-31

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	674	663	685	761	673		673	-10
天津港	712	701	723	788	716		716	22
连云港	674	663	685	766	675		675	-1
青岛港	668	658	674	761	732		669	-6
曹妃甸港	717	696	723	777	707		707	15
京唐港	717	696		777			711	16
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	94.33	6.2204	725	6	-9
澳洲6月到港62%	95.25	6.2204	731		-15
新交所9月	96.62	6.2462	754	6	-38

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.163	-0.088
PB远期-现货, ¥	54.404	18.576
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.027	0.004
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.195	0.003
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.051	-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	225	9	螺纹	605.39	-12	-136
1410盘面盈利	91	20	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2日, 进口矿港口现货部分港口的高品矿拉涨, 拉涨10-20元/吨, 日照港口维稳为主, 远期船货价格继续拉升1.5美元/吨, 平台成交较为活跃。</p> <p>(2) 7月2日, 螺纹钢价格弱, 华北市场成交尚可, 其他地区成交弱。</p> <p>(3) 7月2日, 热卷板津沪粤价格弱稳, 暗降, 货少, 但需求也弱, 价格窄幅波动。</p>	
资金	银行间资金	7月2日, 银行间月内资金拆借利率7天涨, 14天跌, 14天拆借利率回落4.7110% (-68.3BP), 利率结构从14天/1月/3月反向排列变成1月/3月反向排列, 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2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0.35%, 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2日, 美元兑人民币中间价6.1549 (-0.0026), 美元兑人民币即期汇率6.2106 (+0.0099); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.2112 (+0.0022)。
盘面解读	<p>7月2日, 螺纹指数日线增仓放量收阳线, 第二个上升形态开始, 压力位区间3140-3160。</p> <p>7月2日, 热卷指数日线减仓增量收阳线, 短期仍是上涨形态。</p> <p>7月2日, 铁矿石指数日线增仓放量收阳线, 短期为上涨形态, 压力位730。</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。