



五矿视点

观望

市场焦点: (1) 铁矿石的港口交易情况。(2) 6月的基建固投数据环比小幅回落, 房地产开发投资数据仍回落, 7月份的生产和订单都已经排定, 我们对8月份的钢材消费持悲观。

铁矿石:

1. 7月18日, 进口矿港口现货稳, 远期船货成交清淡, 价格下跌。。普氏指数62%\$95.75 (-0.5)。
2. 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格升水12元/吨(-15), 远期大幅回落。内外现货矿差为0.759(-0.076)元1%品位/干吨, 当前的价差适中, 该价差机构下, 钢厂必然小幅降低运距较大的外矿使用。**关注港口现货的销售情况。**
3. 海运费: 7月18日, BCI指数下跌13, 连续13日下跌, BCI下跌显示了煤炭的发货量大幅下降。
4. 内外盘价差和结构: **大商所9月贴水新交所掉期57(-9)元/吨。**
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730-740元/吨。6月提单交割成本位733元/吨。当前期货贴水太大。
5. 技术形态和策略: **从形态上讲, 当前仍未可以确定为下跌开启形态, 要看对应于这波下跌的反弹形态高点的位置, i1409 支撑位680。**

螺纹钢:

1. 7月18日, 螺纹钢价格继续弱稳, 天津杭州等城市价格继续回落, 华北较上一交易日小幅下降, 而华东小幅增加。华东市场目前聚焦南京青奥会, 认为南京市场的需求大幅下降。
2. 盈利和价差: 华北市场4周原材料库存的现货生产盈利265, 钢厂盈利非常好, 1501盘面利润99。螺纹现货与热卷的价差合理, 螺纹现货与唐山钢坯价差435(-10), 主力螺纹期货与钢坯的价差为311(-70)。华东与华北的价差60(+10)。
3. 仓单和结构: 10月份仓单售价3150元/吨左右, 买1501 抛 1410 头寸了结。
4. 技术形态和策略: 螺纹指数日线减仓放量收大阴线, 从形态上讲, 当前仍未可以确定为下跌开启形态, 要看对应于这波下跌的反弹形态高点的位置, rb1501盘中将会止跌, 支撑位3040。

热轧卷板:

1. 7月18日, 热卷板津沪粤价格弱稳, 成交一般, 近期热卷板和中板价差缩小, 出现中板替代热卷板的情况。
2. 7月的热轧卷板生产计划量大幅提升。
3. 仓单和结构: 天津地区现货价格报价升水期货74元/吨, 升水扩大。
4. 期货技术形态和策略: 观望。

焦点 (1) 无。

所有数据为7月18日, 或7月18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	3080	-10	3305	254	84
上海	3140	0	3237	186	16
杭州	3130	-20	3227	176	6
南京	3210	0	3309	258	88
广州	3200	0	3200	149	-21
沈阳	3160	0	3408	357	187

上海-天津	广州-沈阳
60	40
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	折合盘面	10月基差
天津	3260	0	3350	74
上海	3410	0	3410	134
杭州	3470	0	3470	194
南京	3410	0	3410	134
广州	3440	0	3440	164
沈阳	3270	0	3420	144

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-180	-10
主力合约-唐山钢坯Q235	311	-70
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	435	-10
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	885	-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	717	707	728	810	727		722	0
天津港	734	723	745	832	739		738	0
连云港	712	701	723	810	711		711	0
青岛港	717	707	728	810	715		715	0
曹妃甸港	728	712	739	815	726		726	0
京唐港	728	717		815			732	0
柏庄站						745	715	0

	美元/吨	汇率	交割成本(元/吨)	环比	9月盘面盈利
7月Platts62%均值	96.34	6.2149	739	0	-55
澳洲7月到港62%	95.5	6.2149	733		-49
新交所9月	94.92	6.2409	741	-24	-57

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-0.759	-0.076
PB远期-现货, ¥	12.097	-14.576
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.063	0.009
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.174	-0.007
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.047	-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	265	-20	螺纹	586.93	-10	-91
1501盘面盈利	99	-25	热轧卷板	310.39	-1	-119
			铁矿	11546	-70	

注：7月18日数据

市场情绪

(1) 7月18日, 进口矿港口现货稳, 远期船货成交清淡, 价格下跌。
(2) 7月18日, 螺纹钢价格继续弱稳, 天津杭州等城市价格继续回落, 华北较上一交易日小幅下降, 而华东小幅增加。华东市场目前聚焦南京青奥会, 认为南京市场的需求大幅下降。
(3) 7月18日, 热卷板津沪粤价格弱稳, 成交一般, 近期热卷板和中板价差缩小, 出现中板替代热卷板的情况。

资金

银行间资金 7月18日, 银行间月内资金拆借利率窄幅震荡, 14天拆借利率**4.9880%** (+58.80BP), 利率结构转变为2W/1M排列。1年期基础贷款利率LPR为5.76% (0)。

社会资金 7月18日, 全国主要地区的银行承兑汇票贴现利率较上个交易日上涨0.1%, 报4.15-4.30%/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18日, 美元兑人民币中间价**6.1568** (+0.0004), 美元兑人民币即期汇率**6.2090** (+0.0040); 离岸: 美元兑人民币即期汇率**6.2049** (-0.0001)。

盘面解读

7月18日, 螺纹指数日线减仓放量收大阴线, 从形态上讲, 当前仍未可以确定为下跌开启形态, 要看对应于这波下跌的反弹形态高点的位置, rb1501盘中将会止跌, 支撑位3040。
7月18日, 热卷指数日线减仓放量下跌, hc1410支撑位3255。
7月18日, 铁矿石指数日线增仓放量下跌, 短期形态判断如螺纹, i1409 支撑位680。

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（wqh@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。报告的撰写并未考虑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。