



五矿视点

原空单持有

市场焦点: (1) 关注钢坯价格走势

铁矿石:

1. 市场情绪: 9月15日, 进口矿港口现货上涨5-25元/吨, 国产矿稳。港口现货成交量拉升。远期船货成交价格大幅拉升, 尤其是某国企对10月份Pb粉价格的拉涨5%, 痕迹明显。普氏62%指数, 85.75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升水-5元/吨 (-15), 远期拉涨的动能稍显弱势。内外现货矿差为1.012 (+0.442) 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15日, BCI指数下跌23, 连续3日下跌, 当前BCI指数不能预示后期的铁矿石到货量会加大。但是必须得提醒的是, 近日澳洲港口存在部分港口发货量创新高的情况。
4. 内外盘价差和结构: **大商所1月贴水新交所掉期66 (-2) 元/吨, 若持有买连铁抛新交所掉期1月, 则持有。掉期2014Q4平水2015Q1。**
5. 交割和仓单: 1月的盘面仍贴水现货5美元/吨。
5. 技术形态和策略: i1501 剩余空单持有, 压力位607, 止损615。

螺纹钢:

1. 市场情绪: 9月15日, 螺纹钢的市场价格除华北市场之外, 均大幅拉涨, 华南成交量明显转好, 而华北和华东市场成交量仍未放量, 观测市场情绪, 或16日继续拉涨。
2. 盈利和价差: 华东市场4周原材料库存的现货生产盈利40, 1501盘面利润38, 钢厂利润小幅提升。螺纹现货与热卷的价差-170 (-20), 螺纹现货与唐山钢坯价差468, 主力螺纹期货与钢坯的价差为376, 唐山普通方钢价格2450。华东与华北的价差-70 (+20), 当前市场价格仍是**华东主导**, 华南和东北的价差20 (+30)。
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 原有空单继续持有, 压力位回到10日线, 1501 的第一压力位仍是2836, 第二压力位2850。

热轧卷板:

1. 9月15日, 热卷板津沪粤价格大幅拉涨, 上海市场成交放量。
2. 仓单和结构: 天津地区现货价格报价升水期货4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) 关注钢坯价格走势

所有数据为9月15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	2830	10	3048	222	334
上海	2760	40	2845	19	131
杭州	2890	60	2979	153	265
南京	2900	30	2990	164	276
广州	3010	30	3010	184	296
沈阳	2990	0	3232	406	518

上海-天津	广州-沈阳
-70	20
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	折合盘面	10月基差
天津	3000	30	3090	94
上海	3000	40	3000	4
杭州	3090	30	3090	94
南京	3200	0	3200	204
广州	3140	90	3140	144
沈阳	3200	0	3350	354

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-170	-20
主力合约-唐山钢坯Q235	376	-34
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	468	-60
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	838	60

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	641	620	652	750	639		635	15
天津港	625	614	636	717	631		629	0
连云港	620	614	630	745	622		622	0
青岛港	641	620	652	636	639		606	-8
曹妃甸港	652	641	663	755	649		649	16
京唐港	652	663		755			661	21
柏庄站						690	660	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	84.50	6.1537	646	2	-48
澳洲9月到港62%	82.5	6.1537	632		-34
新交所1月	85.33	6.1749	664	0	-66

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.012	0.442
PB远期-现货, ¥	-5.019	-15.616
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.106	0.000
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.108	0.016
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.073	-0.001

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
螺纹4周库存现货盈利	40	7	螺纹	529.36	-8	-68
1501盘面盈利	38	14	热轧卷板	284.47	-2	-123
			铁矿	11341	72	

注: 9月12日数据

市场情绪	<p>(1) 9月15日, 进口矿港口现货上涨5-25元/吨, 国产矿稳。港口现货成交量拉升。远期船货成交价格大幅拉升, 尤其是某国企对10月份Pb粉价格的拉涨5%, 痕迹明显。</p> <p>(2) 9月15日, 螺纹钢的市场价格除华北市场之外, 均大幅拉涨, 华南成交量明显转好, 而华北和华东市场成交量仍未放量, 观测市场情绪, 或16日继续拉涨。</p> <p>(3) 9月15日, 热卷板津沪粤价格大幅拉涨, 上海市场成交放量。</p>
------	---

资金	银行间资金	9月15日, 银行间月内资金拆借利率小幅上涨, 14天拆借利率 3.2440% (+0.9BP), 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15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0.05%, 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15日，美元兑人民币中间价6.1452（-0.0016），美元兑人民币即期汇率6.1420（+0.0067）；离岸：美元兑人民币即期汇率6.1462（+0.0092）。
盘面解读	<p>9月15日，螺纹指数日线跳空缺口支持收中阳线，放量，减仓，rb1501 原有空单继续持有，压力位回到10日线，1501 的第一压力位仍是2836，第二压力位2850。</p> <p>9月15日，热卷指数日线小幅增仓放量收阳线，仍不具备操作性，观望。</p> <p>9月15日，铁矿石指数日线大幅增仓放量收阳线，i1501 剩余空单持有，压力位607，止损615。</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（wugh@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。