



五矿视点

盘中多单减锁

市场焦点: (1) 螺纹钢东北华南的市场压力增加, 钢厂销售清淡, 库存继续回升。目前现货升水1月合约157元/吨, 升水继续回落。(2) 钢坯开始加速下跌。成材跟钢坯的利差扩大。

铁矿石:

- 12月10日, 进口矿港口现货低位持稳, 国产矿部分品种弱稳, 远期船货报价弱稳, 存在议价空间, 成交清淡。普氏62%指数, 69.5美元/吨 (+0.5)。
- 现货贸易价差: PB粉远期价格与港口现货价格贴水1.828元/吨。内外现货矿差为1.567元/品位/干吨, 国产矿和进口矿交替下跌。两者价差均仍是弱势市场格局。
- 海运费: 12月10日, BCI指数大跌96, 连续14日下跌
- 内外盘价差和结构: 大商所1月贴水新交所掉期28(-9)元/吨。
- 交割和仓单: 1月的盘面贴水2.8%, 以港口现货测算, 目前1月的仓单价格在525-540元/吨。
- 技术形态和策略: i1505 上方压力位490, 493, 多单择机减锁。

螺纹钢:

- 12月10日, 螺纹钢价格继续下调为主, 成交转弱。
- 盈利和价差: 天津4周原材料库存的现货边际盈利105, 上海地区4周原材料库存的现货边际盈利为242元/吨, 1501盘面交割利润87。螺纹现货与热卷的价差-270(0), 螺纹现货与唐山钢坯价差404, 主力螺纹期货与钢坯的价差为183, 唐山普通方钢价格2380(-20)。华东与华北的价差80(+10), 华南和东北的价差450(0)。
- 仓单和结构: 上期所仓单2734(0)吨。
- 技术形态和策略: 上行动能减弱, rb1505 空单持有, 当前的压力位分别为2577, 2589, 2596, 多单择机减锁。

热轧卷板:

- 12月10日, 热卷价格稳中偏强, 上海天津成交量一般, 库存偏低。
- 仓单和结构: 上海地区现货价格报价升水期货168元/吨。
- 期货技术形态和策略: 观望

宏观焦点 12月12日公布的固定资产和房地产投资数据

所有数据为12月10日, 或12月05日当周采集

rb: 元/吨	现货主流价	相比上一日	折合盘面	主力基差	1月基差
北京	2650	-20	2862	299	205
上海	2730	-10	2814	251	157
杭州	2830	-10	2918	355	261
南京	2880	-10	2969	406	312
广州	3190	0	3190	627	533
沈阳	2740	0	2975	412	318

上海-北京	广州-沈阳
80	450
13年11月最小	13年11月最小
-40	540
13年11月最大	13年11月最大
250	610

HC: 元/吨	现货主流	相比上一日	折合盘面	1月基差
天津	2970	0	3060	168
上海	3060	0	3060	168
杭州	3160	0	3160	268
南京	3110	0	3110	218
广州	3230	0	3230	338

沈阳	2910	0	3060	168
----	------	---	------	-----

	价差	环比
螺纹HRB400 20mm-热轧卷板4.75mm (天津)	-270	0
主力合约-唐山钢坯Q235	183	26
天津螺纹HRB400 20mm-唐山钢坯Q235	404	20
天津螺纹HRB400 20mm-废钢6-8mm (天管采购)	764	0

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	533	522	543	630	535		535	0
天津港	543	533	554	630	551		548	0
连云港	527	522	538	630	531		531	-5
青岛港	533	527	543	636	535		535	0
曹妃甸港	533	522	543	614	535		535	0
京唐港	533	522		614			537	0
柏庄站						605	575	0

	美元/吨	汇率	交割成本(元/吨)	环比	1月盘面盈利
11月Platts62%均值	70.16	6.1853	545	-1	-25
澳洲11月到港62%	70	6.1853	544		-24
新交所1月	68.5	6.2454	548	-2	-28

	价差	环比
港口外矿-内矿 (1%品位/干吨) ¥	-1.567	-0.088
PB远期-现货, ¥	-1.828	4.754
PB块-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.294	0.000
PB粉-Yandi粉 (1%品位/干吨) \$	0.066	0.000
远期卡粉-PB粉 (1%品位/干吨) \$	0.078	0.008

	值	环比	万吨	当周库存	环比	同比
天津螺纹4周库存盈利	105	-17	螺纹	383.64	-6	-133
1501盘面盈利	87	7	热轧卷板	242.35	-6	-153
上海螺纹4周库存盈利	242	-7	铁矿	10503	-186	

注：12月05日数据

市场情绪	<p>(1) 12月10日, 进口矿港口现货低位持稳, 国产矿部分品种弱稳, 远期船货报价弱稳, 存在议价空间, 成交清淡。</p> <p>(2) 12月10日, 螺纹钢价格继续下调为主, 成交转弱。</p> <p>(3) 12月10日, 热卷价格稳中偏强, 上海天津成交量一般, 库存偏低。</p>
------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

资金	银行间资金	12月10日, 银行间月内资金拆借利率低位盘整, 14天拆借利率3.9560% (+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	12月10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4.25-4.40%/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	12月10日, 美元兑人民币中间价6.1195 (-0.0036), 美元兑人民币即期汇率6.1778 (-0.0084); 离岸: 美元兑人民币即期汇率6.1938 (-0.0050)。

盘面解读	<p>12月10日, 螺纹指数日线减仓缩量收下影线较长的十字星线, 上行动能减弱, rb1505 空单持有, 当前的压力位分别为2577, 2589, 2596, 多单择机减锁。</p> <p>12月10日, 热卷指数日线小幅增仓缩量收十字星线, 热卷板有望创新高, 新高可空, 成交量和持仓量极低。</p> <p>12月10日, 铁矿石指数日线减仓缩量收下影线较长的十字星线, i1505 上方压力位490, 493, 多单择机</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（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。报告的撰写并未顾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。