黑色套利跟踪2019-08-20

信达期货 CINDA FUTURES

陈敏华（研究主管）
投资咨询号：Z0012670
电话：0571-28132639
zhangpengcheng@cindasc.com

金成（黑色研究员）
执业编号：F3061509
电话：0571-28132639
jincheng@cindasc.com

李涛（黑色研究员）
执业编号：F3064172
电话：0571-28132639
litao@cindasc.com

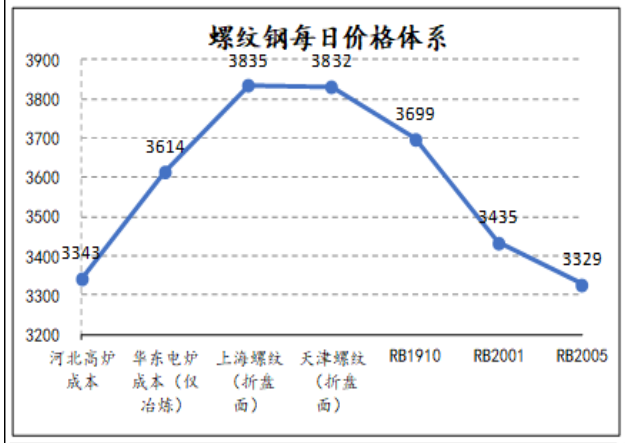
类型	品种	策略组合	配比	08-19	08-20	历史区间	操作建议
跨期	RB	RB01-RB05	1:1	118	106	[-223,519]	观望
		RB05-RB10	1:1	-395	-370	[-167,421]	观望
	HC	HC01-HC05	1:1	117	114	[-144,371]	正套持有
		HC05-HC10	1:1	-329	-320	[-186,454]	观望
	I	I01-I05	1:1	59.5	56	[-51.5,120]	正套持有
		I05-I09	1:1	-176	-173	[-24.5,125]	观望
	JM	JM01-JM05	1:1	44	45.5	[-89,443]	观望
		JM05-JM09	1:1	-115	-112.5	[-168.5,323.5]	观望
	J	J01-J05	1:1	56.5	62	[-265,702]	观望
		J05-J09	1:1	-131	-137.5	[-199,487.5]	观望
	ZC	ZC01-ZC05	1:1	12.6	14.2	[-21,122.2]	正套长线持有
		ZC05-ZC09	1:1	-22.4	-26.8	[-39.2,107]	观望
跨品种	卷螺价差	HC01-RB01	1:1	63	68	[-390,636]	观望
		HC05-RB05	1:1	64	60	[-214,447]	观望
		现货HC-RB	1:1	0	10	[-580,660]	观望
	螺矿比	RB01/I01	2:1	5.6240	5.6404	[4,23.8.94]	观望
		RB05/I05	2:1	6.012556	6.019892	[3.73,8.72]	观望
		现货RB/I	2:1	4.846586	4.84051	[3.33,9.17]	观望
	煤焦比	J01/JM01	2:5	1.4789	1.4839	[1.09,2.08]	多焦空煤平仓
		J05/JM05	2:5	1.485516	1.488201	[1.13,2.02]	观望

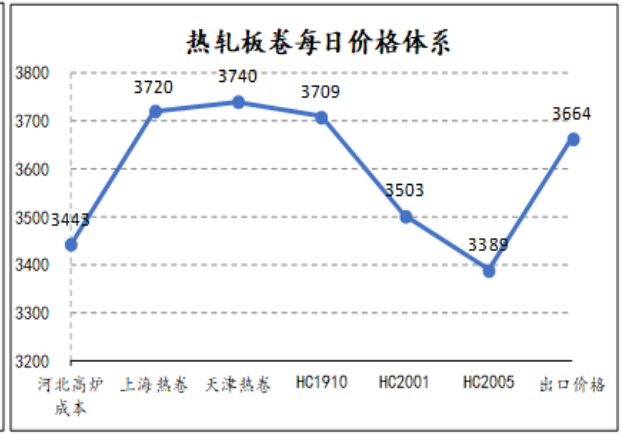
黑色品种基差跟踪

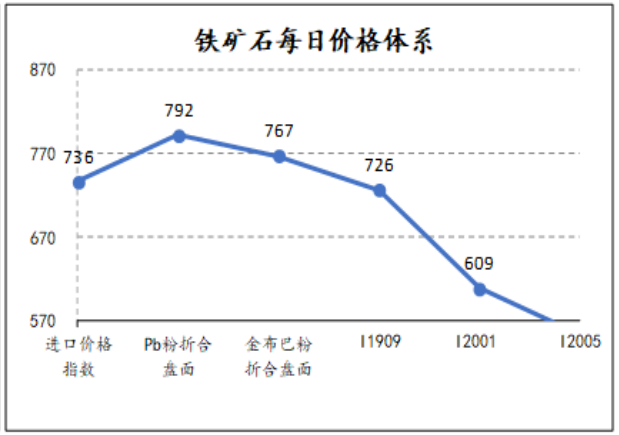
		08-20 现货价格	08-20 期货价格	基差	基差率
螺纹	RB2001基差	3835	3435	400	11.65%
	RB2005基差	3835	3329	506	15.20%
	RB1910基差	3835	3699	136	3.68%
热卷	HC2001基差	3730	3503	227	6.48%
	HC2005基差	3730	3389	341	10.06%
	HC1910基差	3730	3709	21	0.57%
铁矿	I2001基差	792.3	609	183	30.10%
	I2005基差	792.3	553	239	43.27%
	I1909基差	792.3	726	66	9.13%
焦煤	JM2001基差	1440	1338	102	7.62%
	JM2005基差	1440	1292.5	148	11.41%
	JM1909基差	1440	1405	35	2.49%
焦炭	J2001基差	2150	1985.5	165	8.29%
	J2005基差	2150	1923.5	227	11.78%
	J1909基差	2150	2061	89	4.32%
动力煤	ZC2001基差	577	578.6	-2	-0.28%
	ZC2005基差	577	564.4	13	2.23%
	ZC1909基差	577	591.2	-14	-2.40%

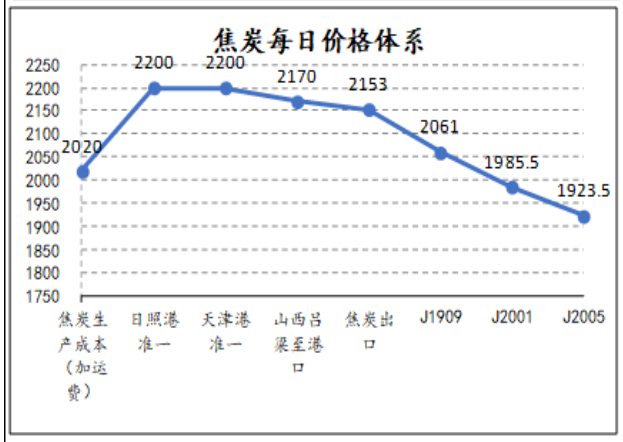
信达期货 CINDA FUTURES

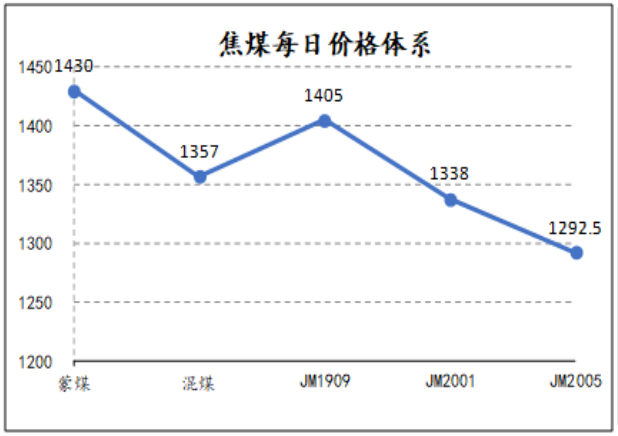
黑色产业链品种每日价格体系-2019.08.20

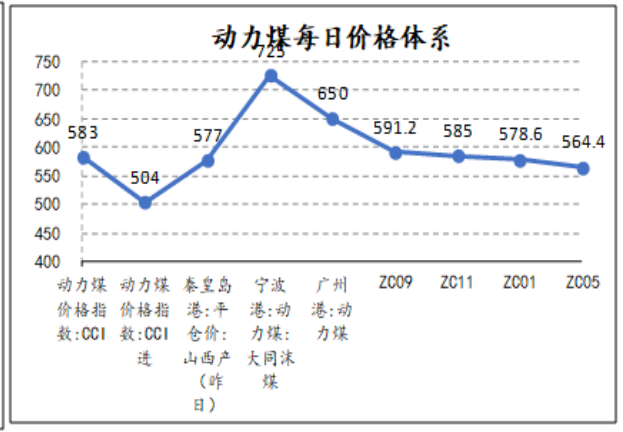












现货备注:

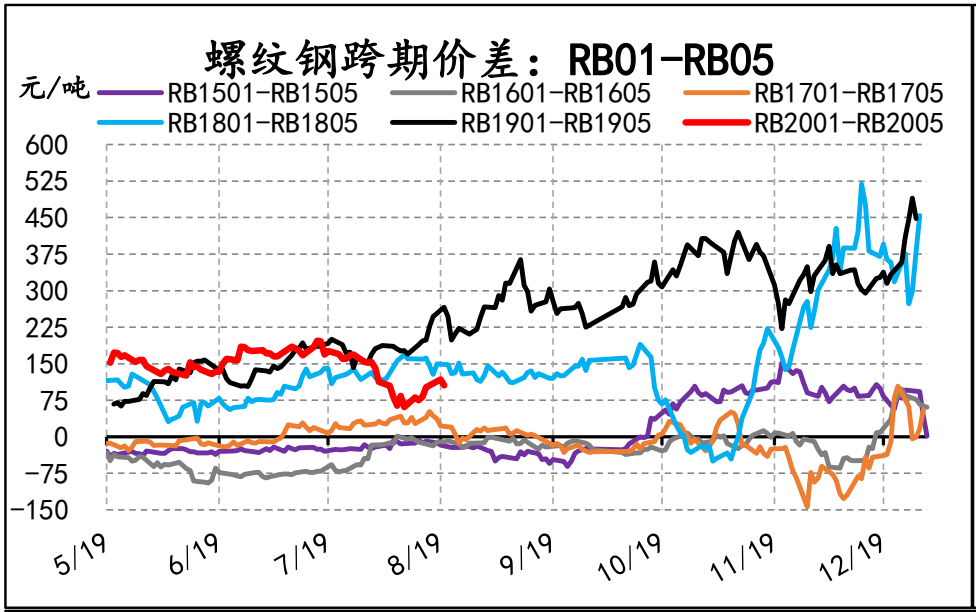
螺纹：上海螺纹下跌20元/吨、天津螺纹持平

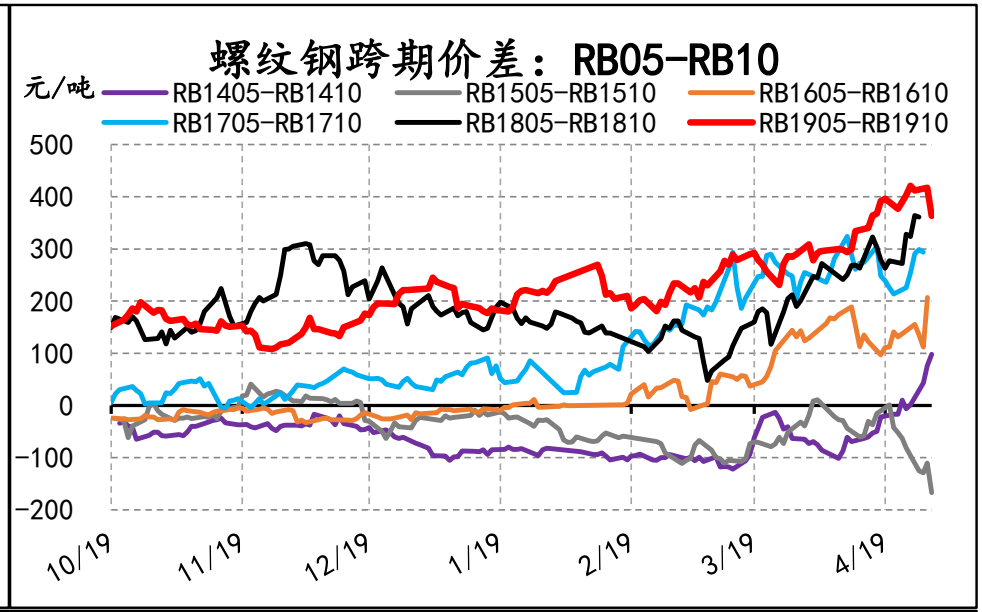
热卷：上海热卷下跌20元/吨、天津热卷下跌10元/吨

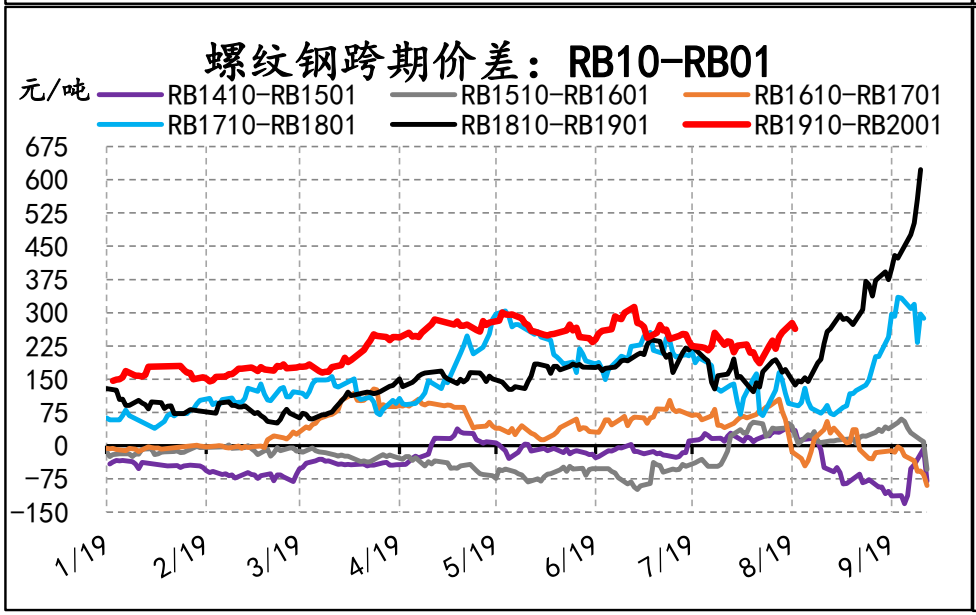
动力煤：CCI上涨3元/吨

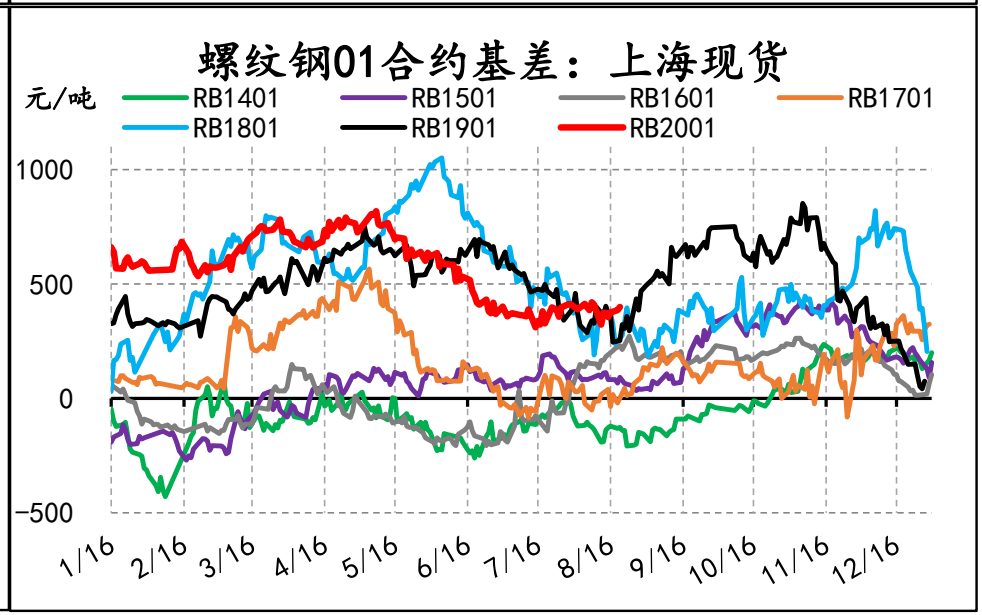
联系人：陈敏华
投资咨询号：Z0012670
联系方式：0571-28132639

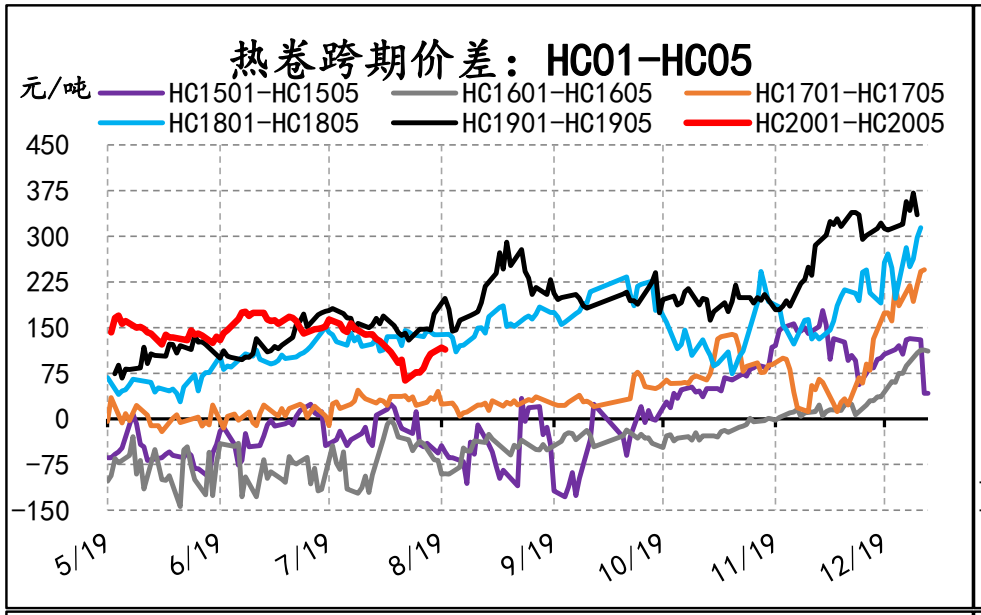
联系人：金成
职业编号：F3061509
联系方式：15757128290（微信同号）

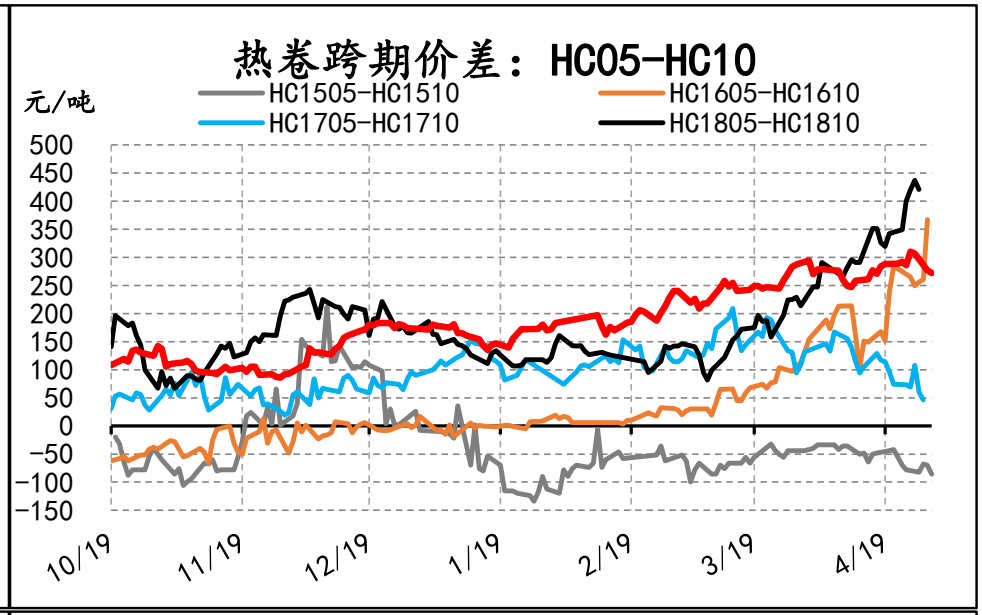

螺纹钢跨期价差：RB01-RB05
元/吨
RB1501-RB1505
RB1601-RB1605
RB1701-RB1705
RB1801-RB1805
RB1901-RB1905
RB2001-RB2005
600
525
450
375
300
225
150
75
0
-75
-150
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19

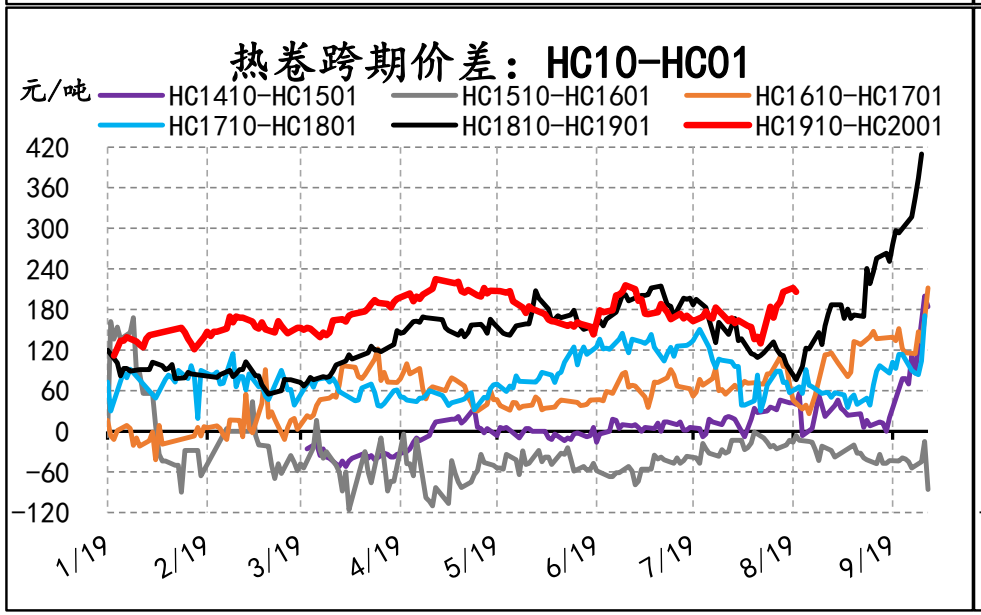

螺纹钢跨期价差：RB05-RB10
元/吨
RB1405-RB1410
RB1505-RB1510
RB1605-RB1610
RB1705-RB1710
RB1805-RB1810
RB1905-RB1910
500
400
300
200
100
0
-100
-200
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19

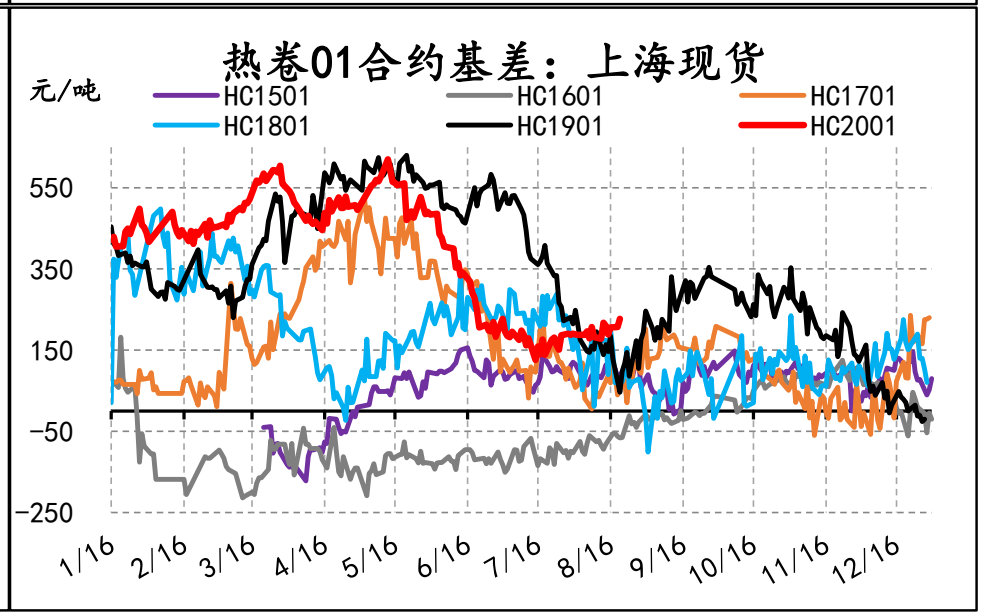

螺纹钢跨期价差：RB10-RB01
元/吨
RB1410-RB1501
RB1510-RB1601
RB1610-RB1701
RB1710-RB1801
RB1810-RB1901
RB1910-RB2001
675
600
525
450
375
300
225
150
75
0
-75
-150
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19

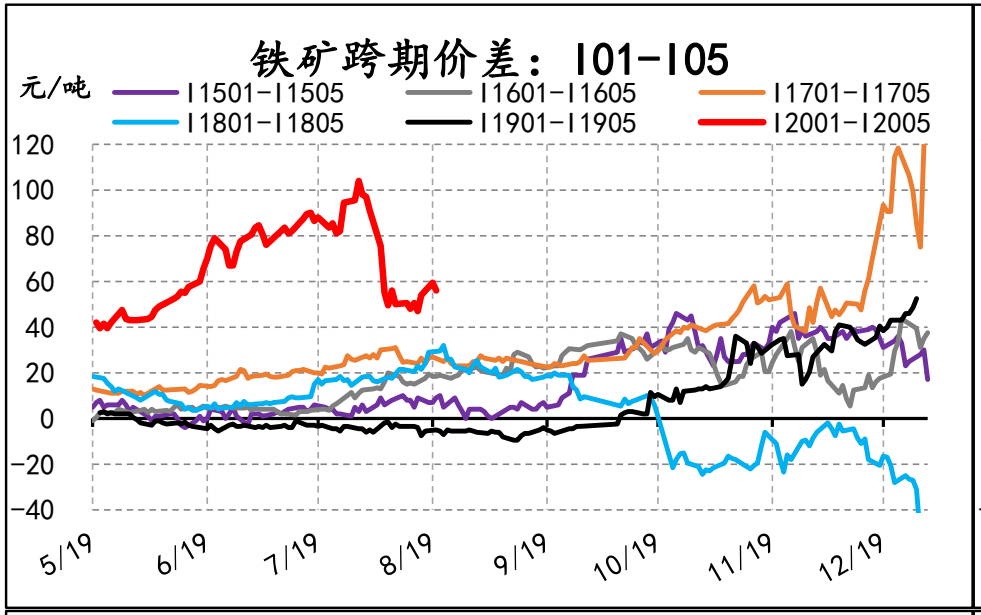

螺纹钢01合约基差：上海现货
元/吨
RB1401
RB1501
RB1601
RB1701
RB1801
RB1901
RB2001
1000
500
0
-500
1/16
2/16
3/16
4/16
5/16
6/16
7/16
8/16
9/16
10/16
11/16
12/16

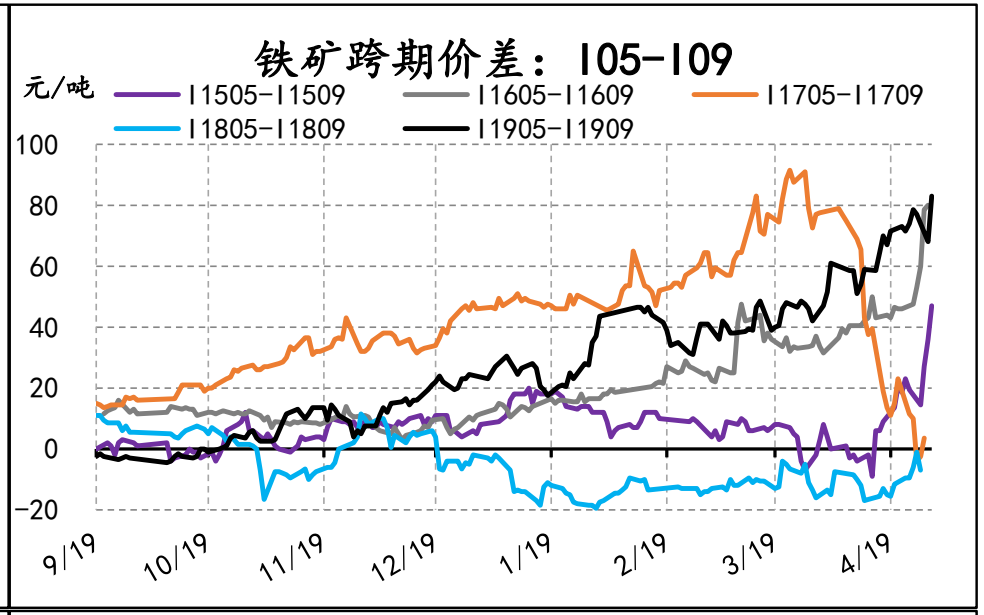

热卷跨期价差：HC01-HC05
元/吨
HC1501-HC1505
HC1601-HC1605
HC1701-HC1705
HC1801-HC1805
HC1901-HC1905
HC2001-HC2005
450
375
300
225
150
75
0
-75
-150
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19

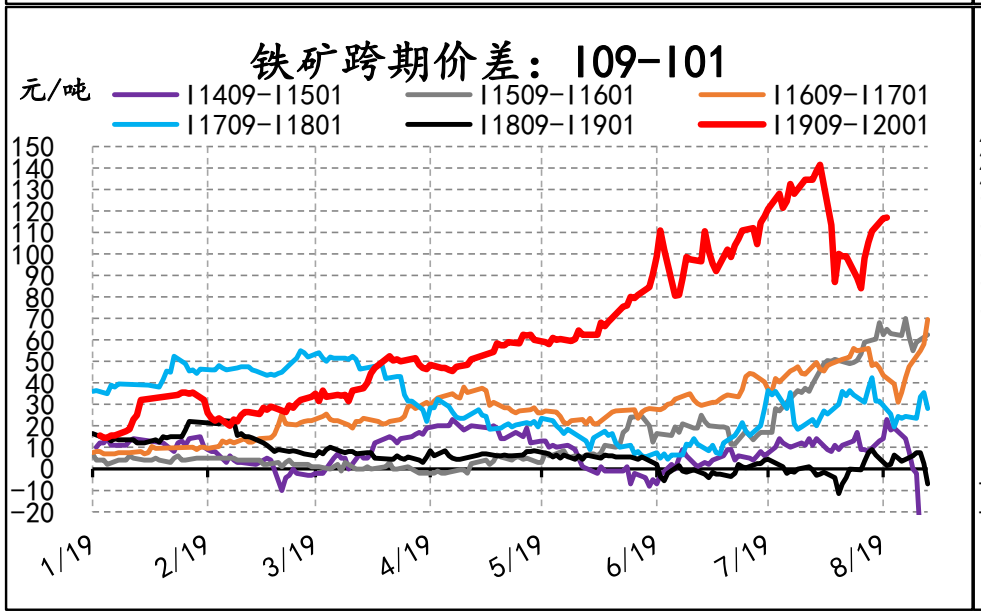

热卷跨期价差：HC05-HC10
元/吨
HC1505-HC1510
HC1605-HC1610
HC1705-HC1710
HC1805-HC1810
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
-50
-100
-150
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19

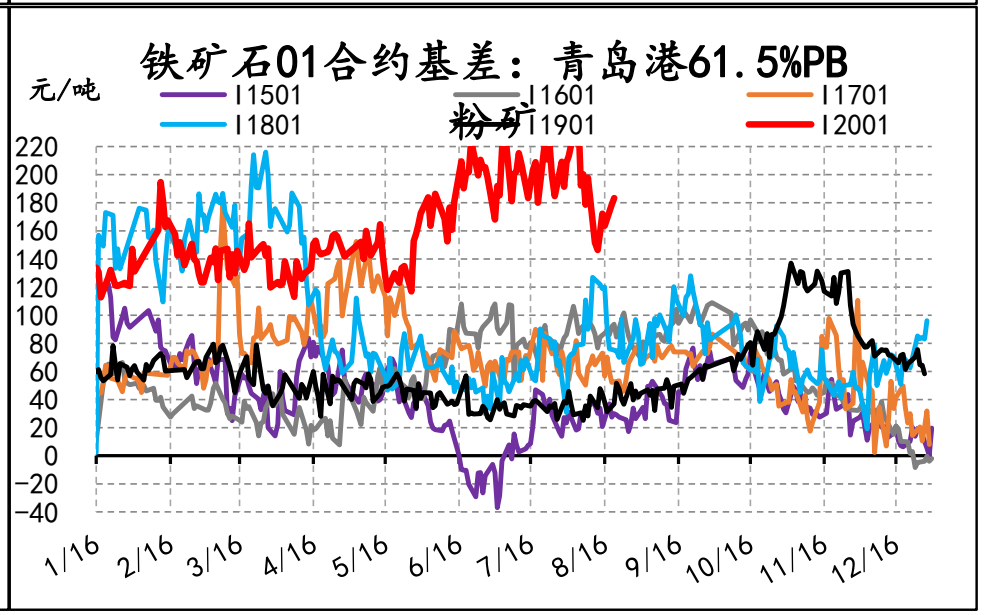

热卷跨期价差：HC10-HC01
元/吨
HC1410-HC1501
HC1510-HC1601
HC1610-HC1701
HC1710-HC1801
HC1810-HC1901
HC1910-HC2001
420
360
300
240
180
120
60
0
-60
-120
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19

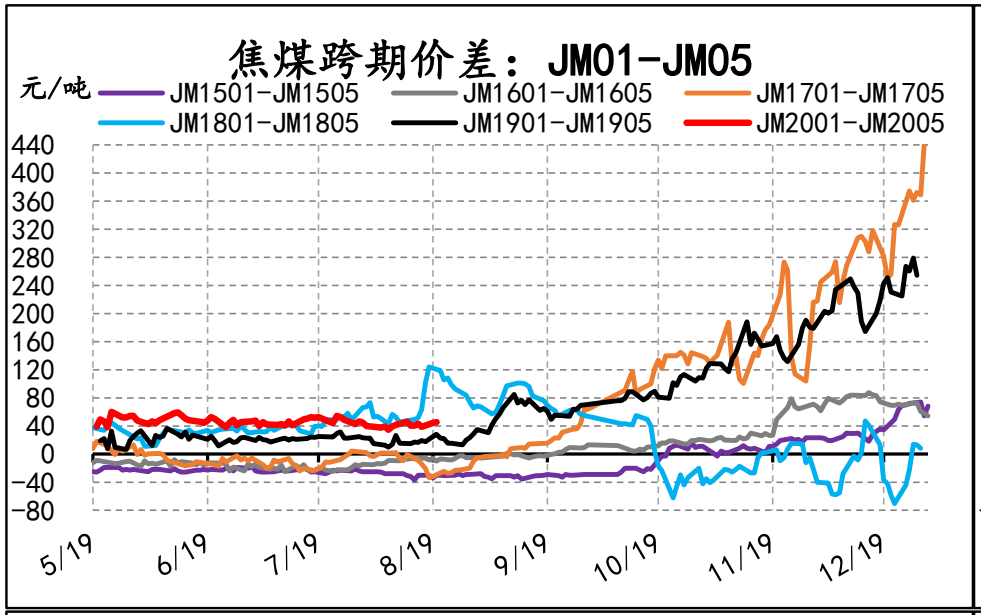

热卷01合约基差：上海现货
元/吨
HC1501
HC1601
HC1701
HC1801
HC1901
HC2001
550
350
150
-50
-250
1/16
2/16
3/16
4/16
5/16
6/16
7/16
8/16
9/16
10/16
11/16
12/16

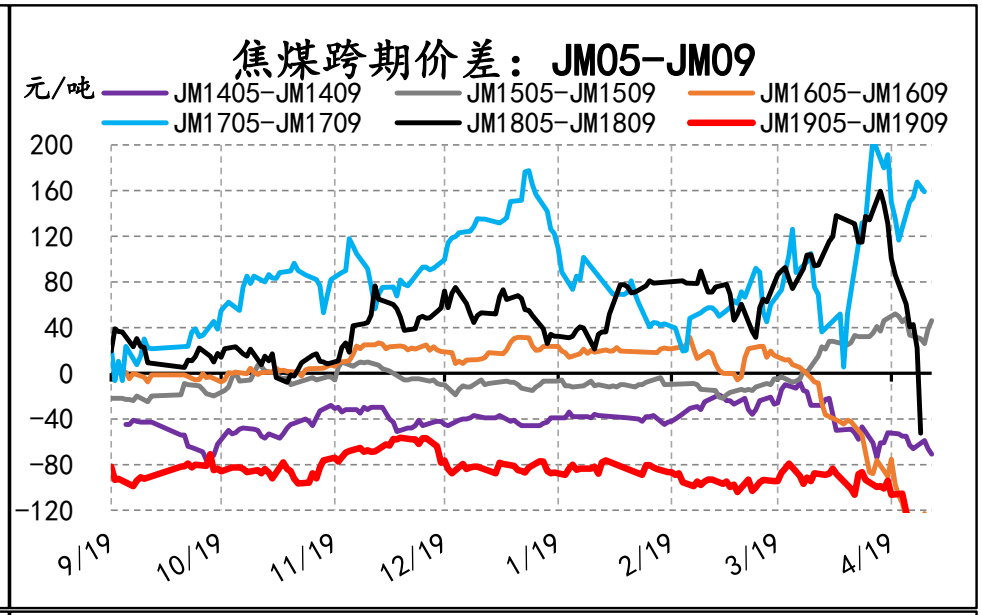

铁矿跨期价差：I01-I05
元/吨
I1501-I1505
I1601-I1605
I1701-I1705
I1801-I1805
I1901-I1905
I2001-I2005
120
100
80
60
40
20
0
-20
-40
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19

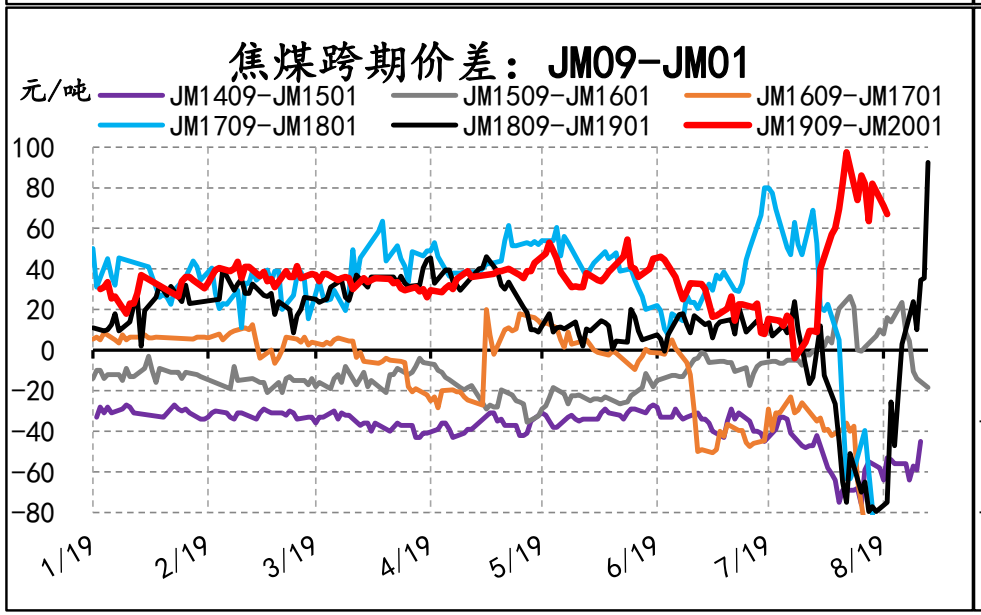

铁矿跨期价差：I05-I09
元/吨
I1505-I1509
I1605-I1609
I1705-I1709
I1805-I1809
I1905-I1909
100
80
60
40
20
0
-20
9/19
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19

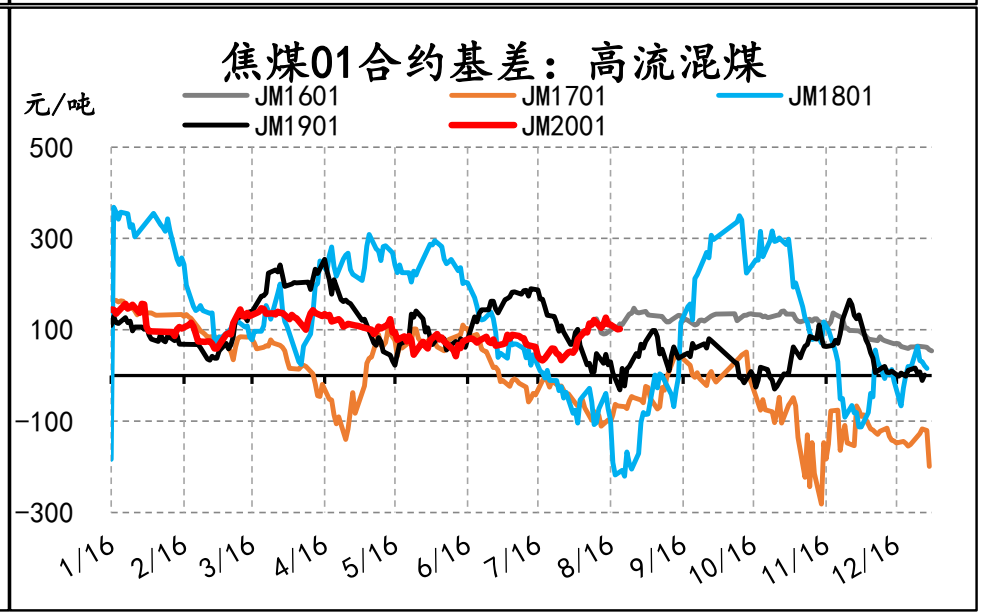

铁矿跨期价差：I09-I01
元/吨
I1409-I1501
I1509-I1601
I1609-I1701
I1709-I1801
I1809-I1901
I1909-I2001
150
140
130
120
110
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19

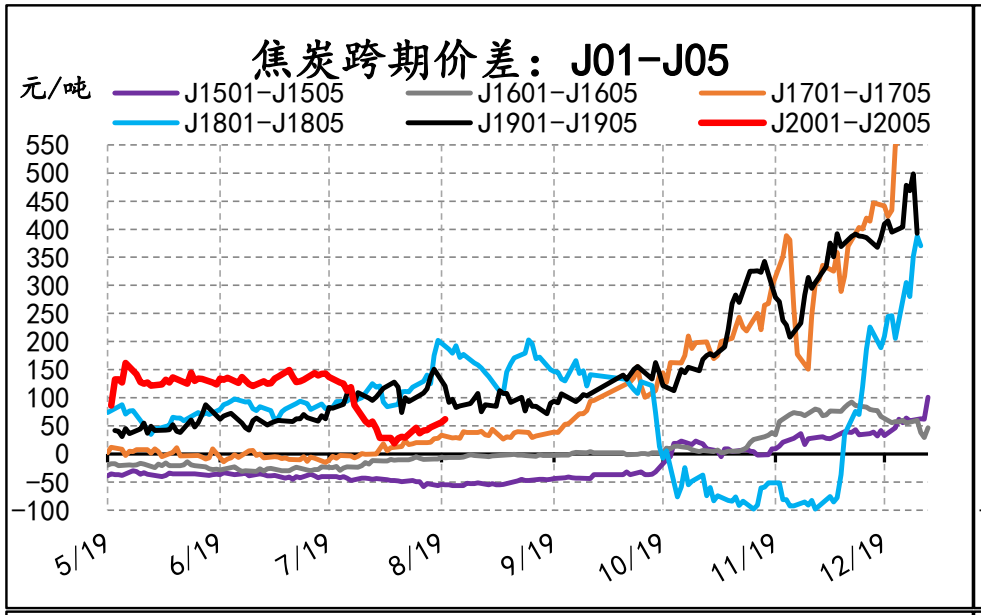

铁矿石01合约基差：青岛港61.5%PB粉矿
元/吨
I1501
I1601
I1701
I1801
I1901
I2001
220
200
180
160
140
120
100
80
60
40
20
0
-20
-40
1/16
2/16
3/16
4/16
5/16
6/16
7/16
8/16
9/16
10/16
11/16
12/16

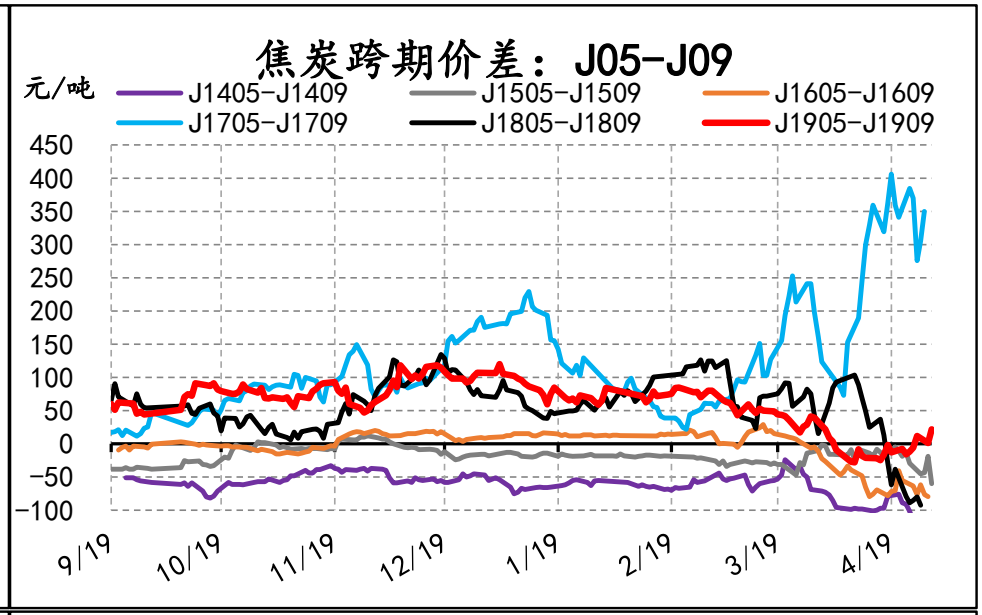

焦煤跨期价差：JM01-JM05
元/吨
JM1501-JM1505
JM1601-JM1605
JM1701-JM1705
JM1801-JM1805
JM1901-JM1905
JM2001-JM2005
440
400
360
320
280
240
200
160
120
80
40
0
-40
-80
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19

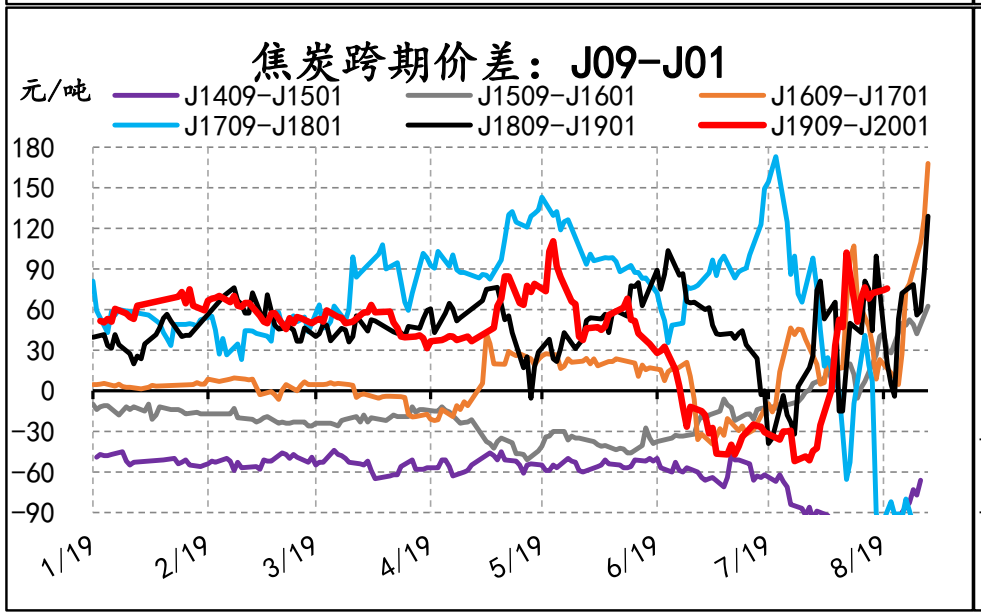

焦煤跨期价差：JM05-JM09
元/吨
JM1405-JM1409
JM1505-JM1509
JM1605-JM1609
JM1705-JM1709
JM1805-JM1809
JM1905-JM1909
200
160
120
80
40
0
-40
-80
-120
9/19
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19

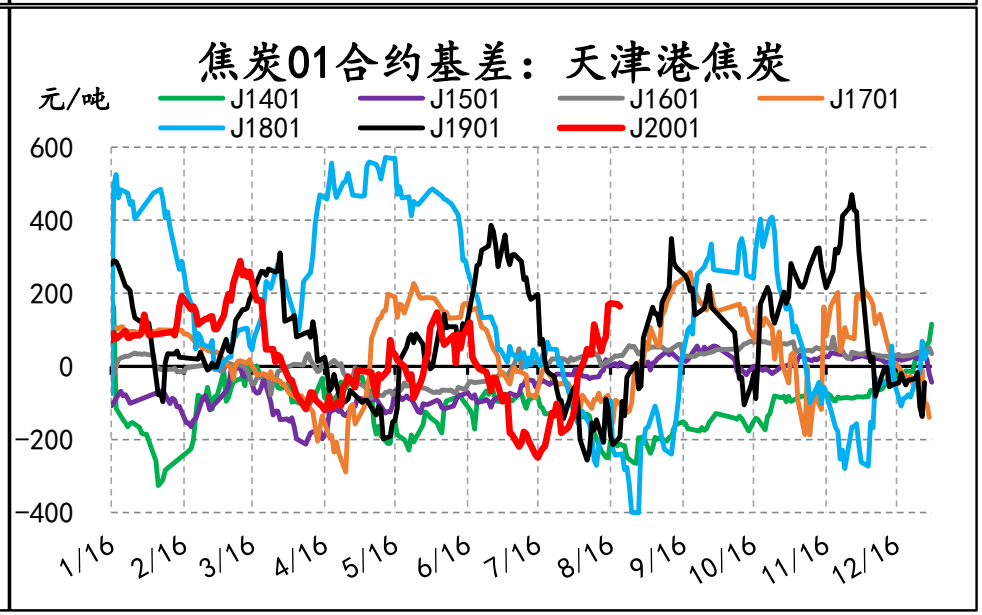

焦煤跨期价差：JM09-JM01
元/吨
JM1409-JM1501
JM1509-JM1601
JM1609-JM1701
JM1709-JM1801
JM1809-JM1901
JM1909-JM2001
100
80
60
40
20
0
-20
-40
-60
-80
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19

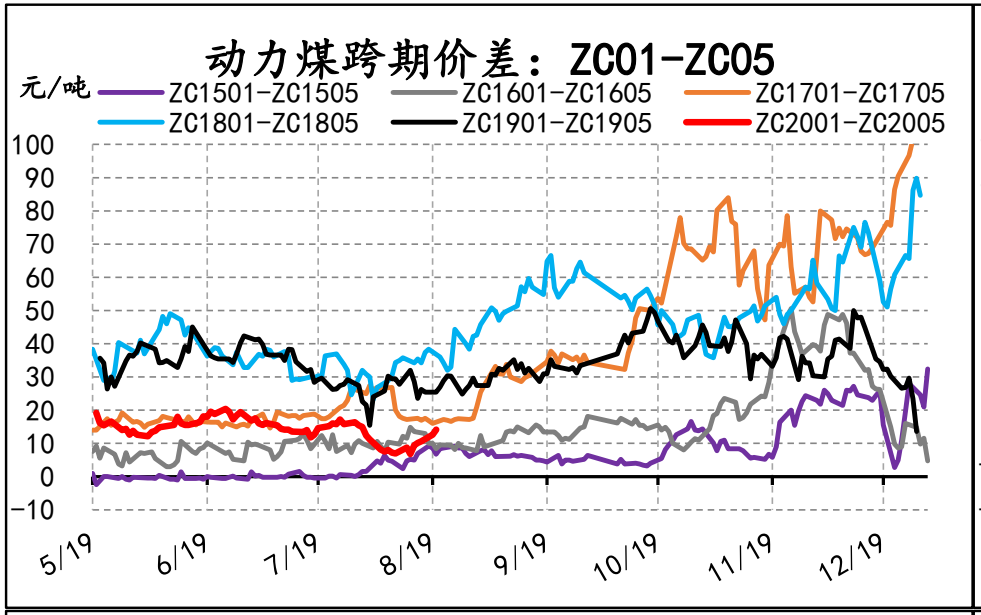

焦煤01合约基差：高流混煤
元/吨
JM1601
JM1701
JM1801
JM1901
JM2001
500
300
100
-100
-300
1/16
2/16
3/16
4/16
5/16
6/16
7/16
8/16
9/16
10/16
11/16
12/16

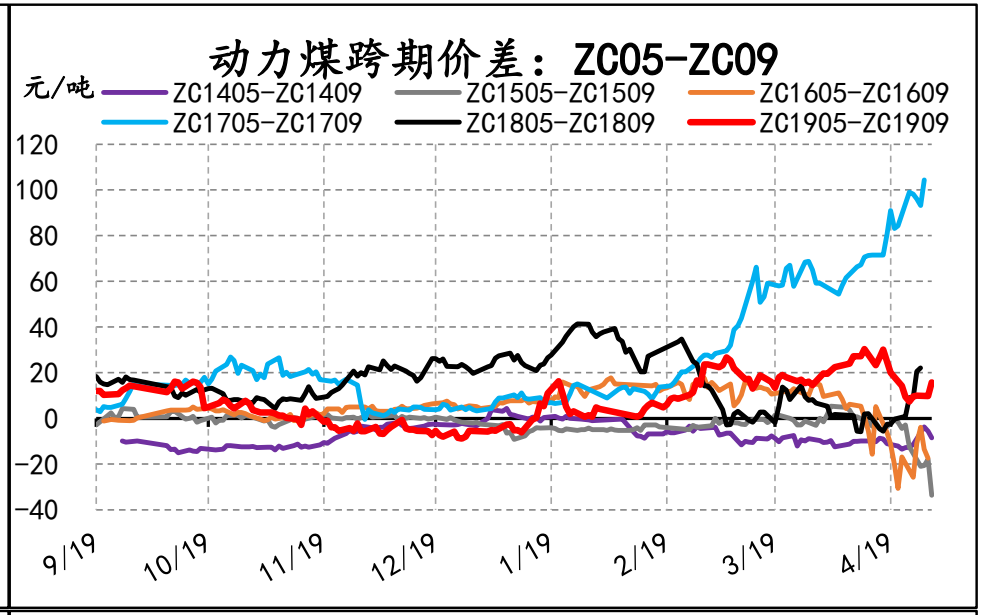

焦炭跨期价差：J01-J05
元/吨
J1501-J1505
J1601-J1605
J1701-J1705
J1801-J1805
J1901-J1905
J2001-J2005
550
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
-50
-100
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19

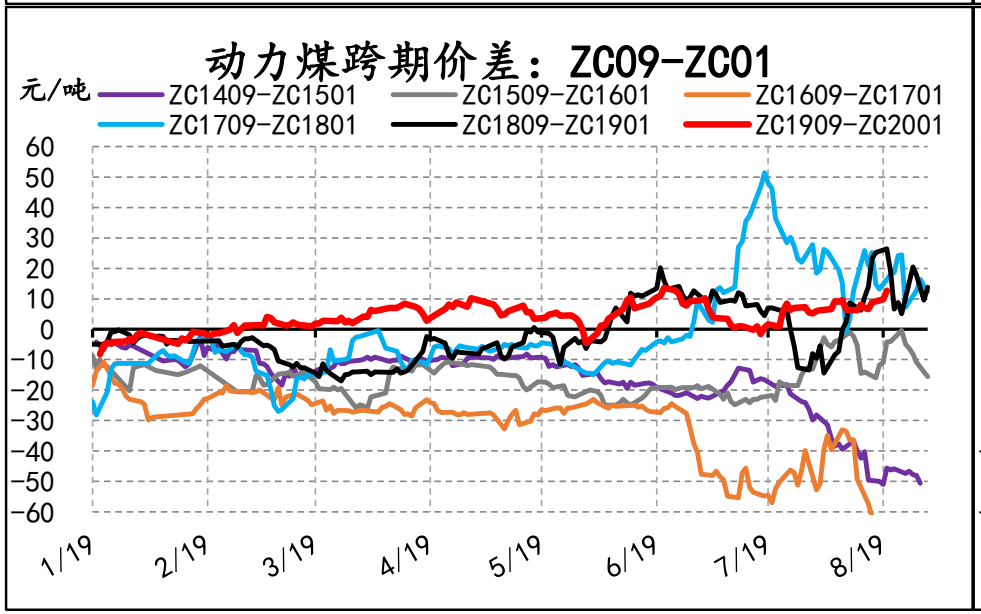

焦炭跨期价差：J05-J09
元/吨
J1405-J1409
J1505-J1509
J1605-J1609
J1705-J1709
J1805-J1809
J1905-J1909
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
-50
-100
9/19
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19

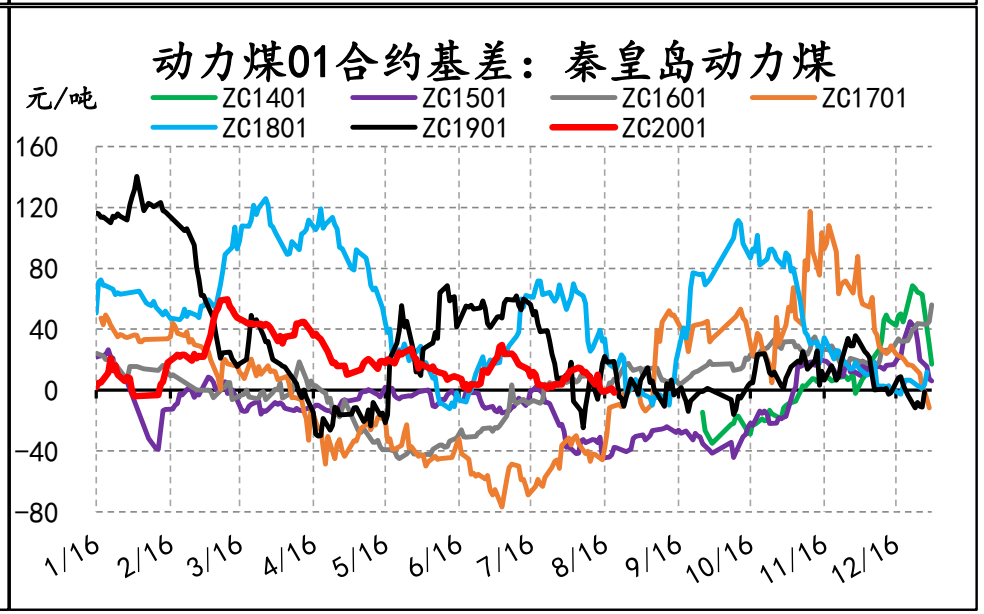

焦炭跨期价差：J09-J01
元/吨
J1409-J1501
J1509-J1601
J1609-J1701
J1709-J1801
J1809-J1901
J1909-J2001
180
150
120
90
60
30
0
-30
-60
-90
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19

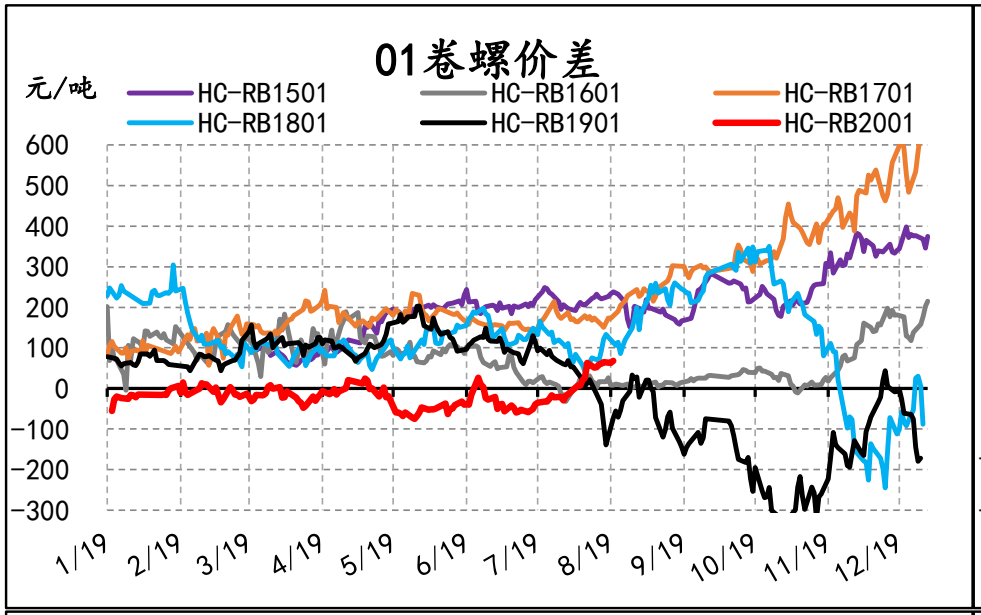

焦炭01合约基差：天津港焦炭
元/吨
J1401
J1501
J1601
J1701
J1801
J1901
J2001
600
400
200
0
-200
-400
1/16
2/16
3/16
4/16
5/16
6/16
7/16
8/16
9/16
10/16
11/16
12/16

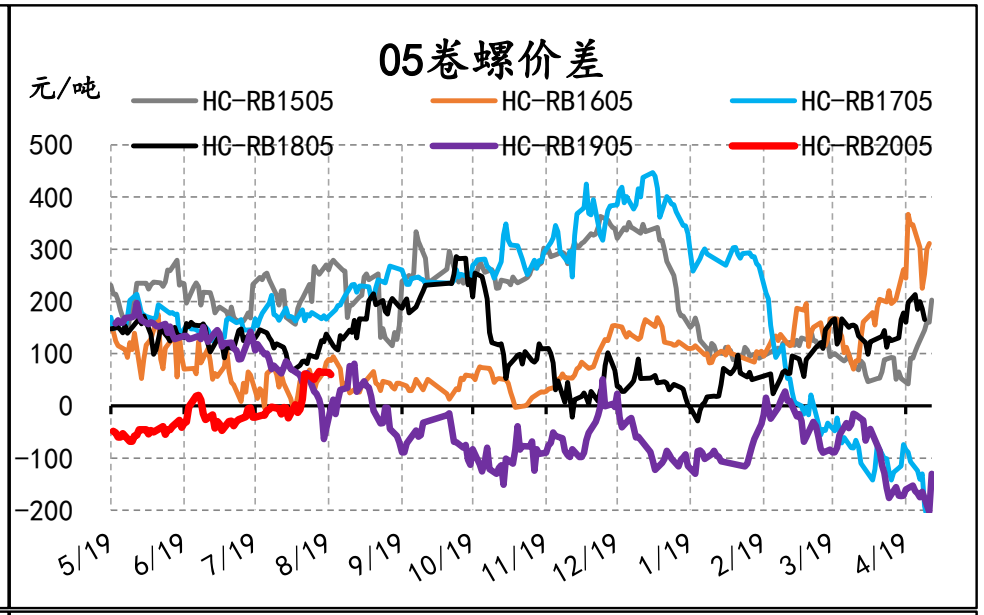

动力煤跨期价差：ZC01-ZC05
元/吨
ZC1501-ZC1505
ZC1601-ZC1605
ZC1701-ZC1705
ZC1801-ZC1805
ZC1901-ZC1905
ZC2001-ZC2005
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
-10
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19

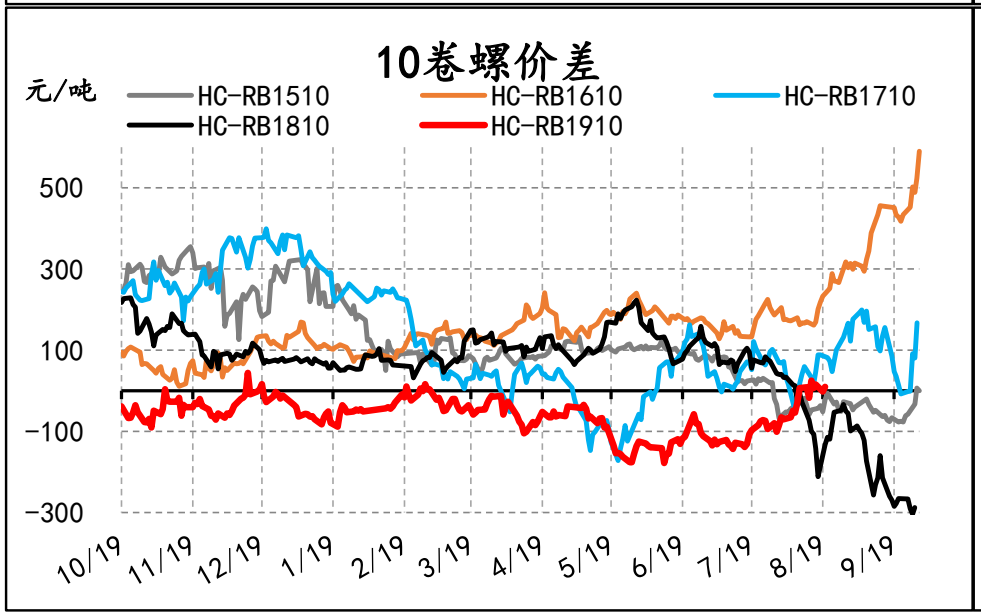

动力煤跨期价差：ZC05-ZC09
元/吨
ZC1405-ZC1409
ZC1505-ZC1509
ZC1605-ZC1609
ZC1705-ZC1709
ZC1805-ZC1809
ZC1905-ZC1909
120
100
80
60
40
20
0
-20
-40
9/19
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19

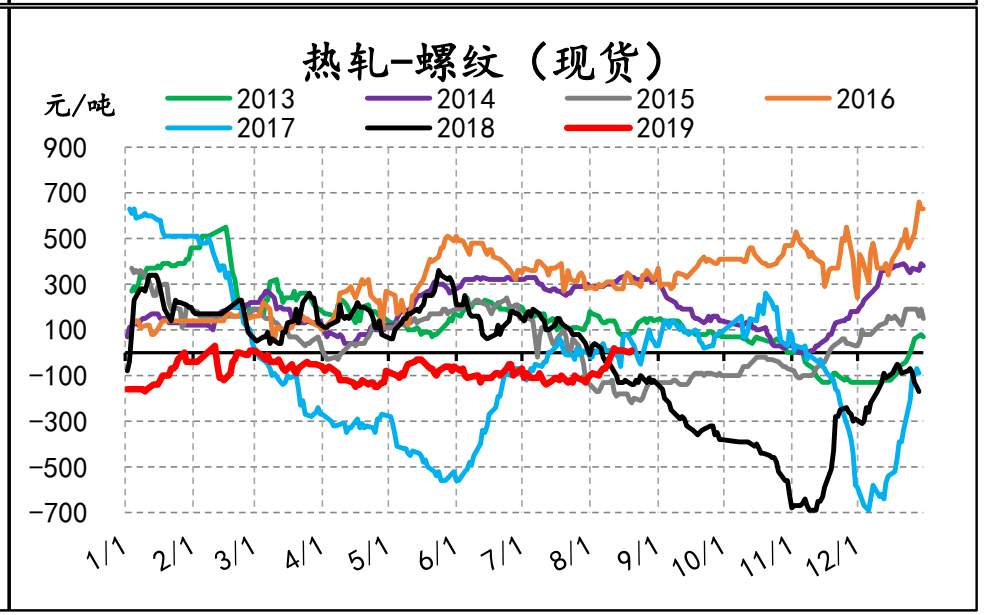

动力煤跨期价差：ZC09-ZC01
元/吨
ZC1409-ZC1501
ZC1509-ZC1601
ZC1609-ZC1701
ZC1709-ZC1801
ZC1809-ZC1901
ZC1909-ZC2001
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
-60
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19

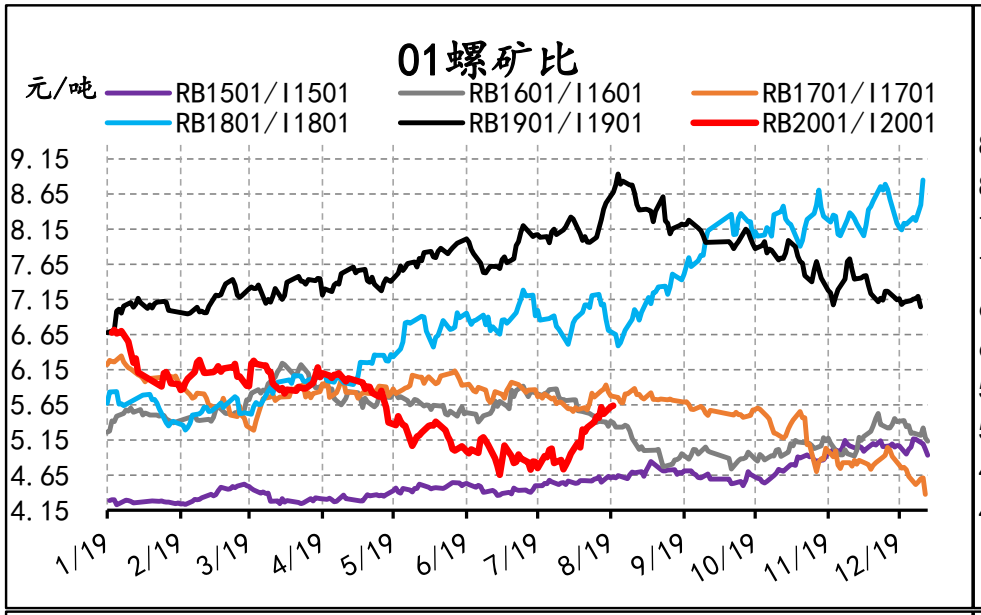

动力煤01合约基差：秦皇岛动力煤
元/吨
ZC1401
ZC1501
ZC1601
ZC1701
ZC1801
ZC1901
ZC2001
160
120
80
40
0
-40
-80
1/16
2/16
3/16
4/16
5/16
6/16
7/16
8/16
9/16
10/16
11/16
12/16

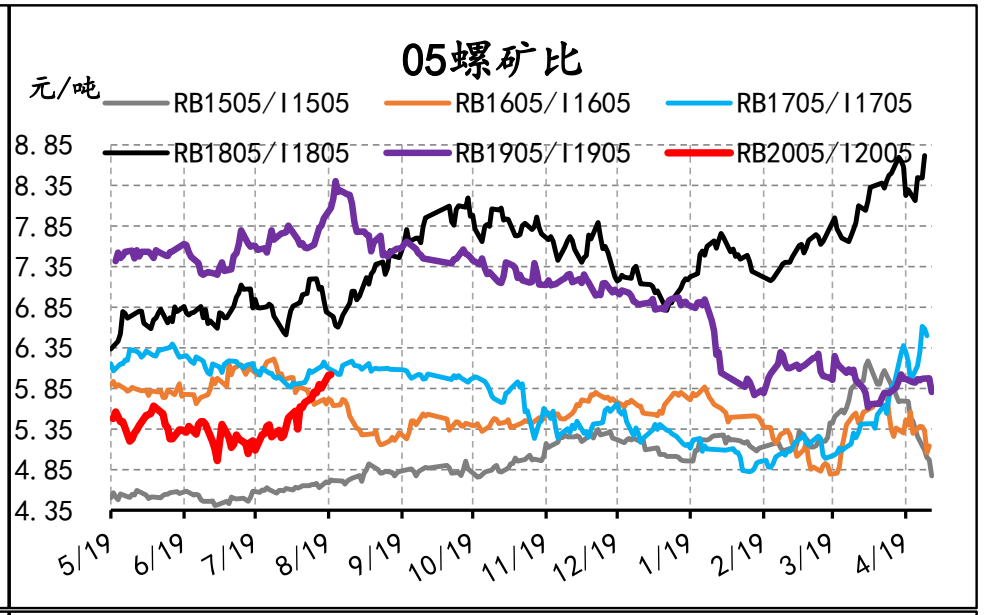

01卷螺价差
元/吨
HC-RB1501
HC-RB1601
HC-RB1701
HC-RB1801
HC-RB1901
HC-RB2001
600
500
400
300
200
100
0
-100
-200
-300
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19

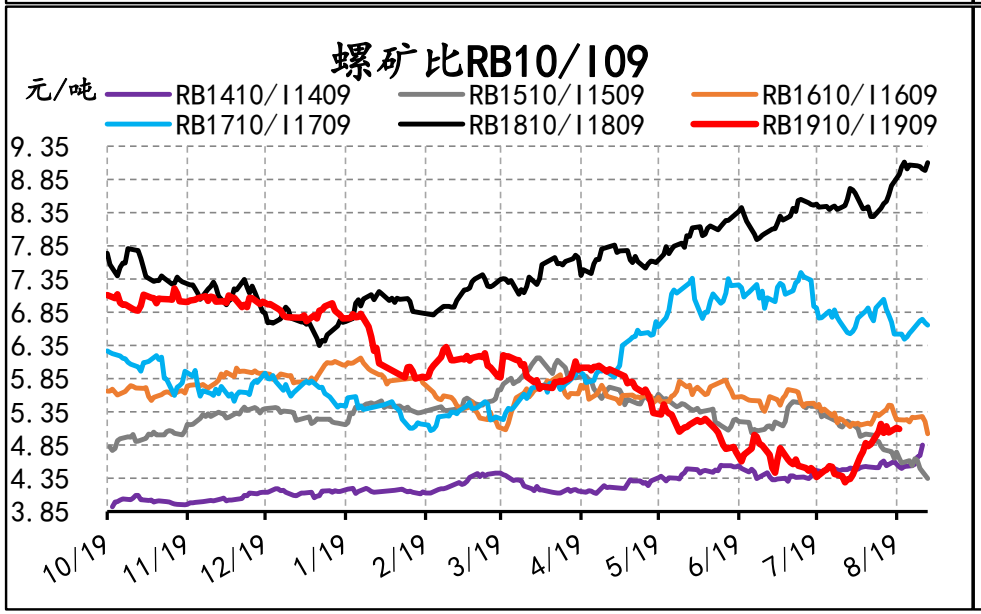

05卷螺价差
元/吨
HC-RB1505
HC-RB1605
HC-RB1705
HC-RB1805
HC-RB1905
HC-RB2005
500
400
300
200
100
0
-100
-200
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19

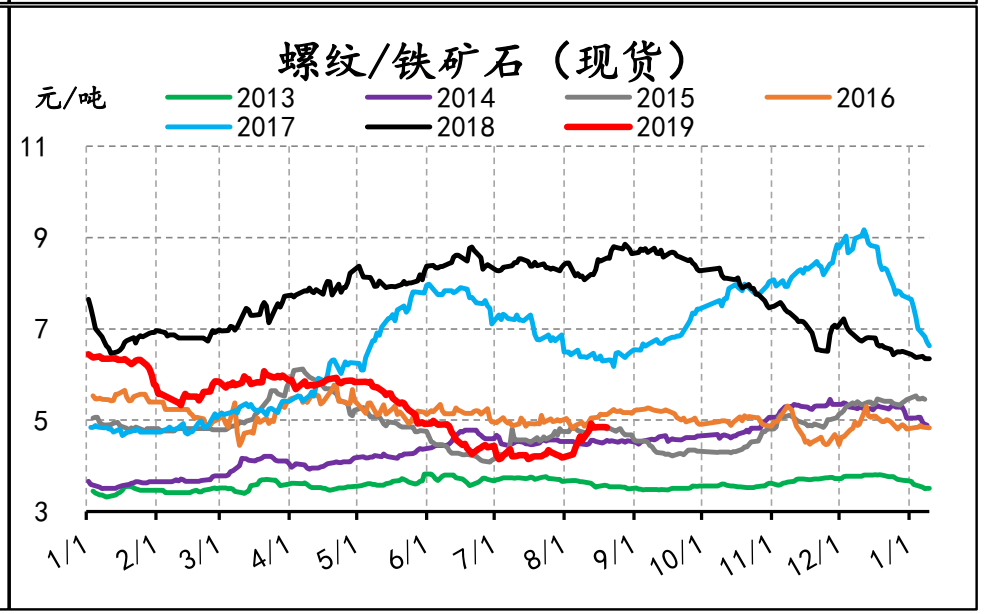

10卷螺价差
元/吨
HC-RB1510
HC-RB1610
HC-RB1710
HC-RB1810
HC-RB1910
500
300
100
-100
-300
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19

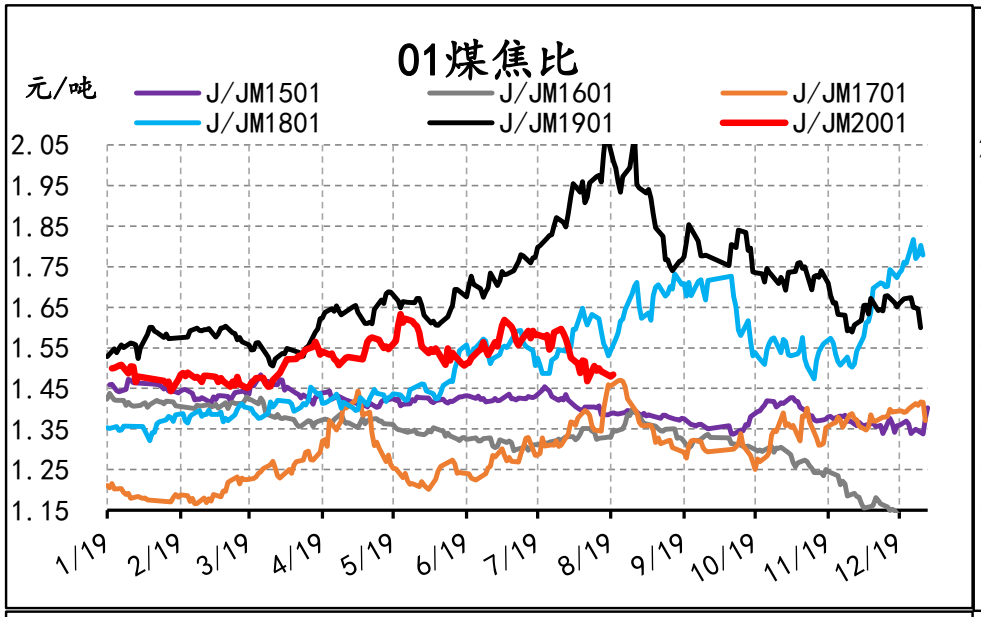

热轧-螺纹（现货）
元/吨
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
900
700
500
300
100
-100
-300
-500
-700
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1

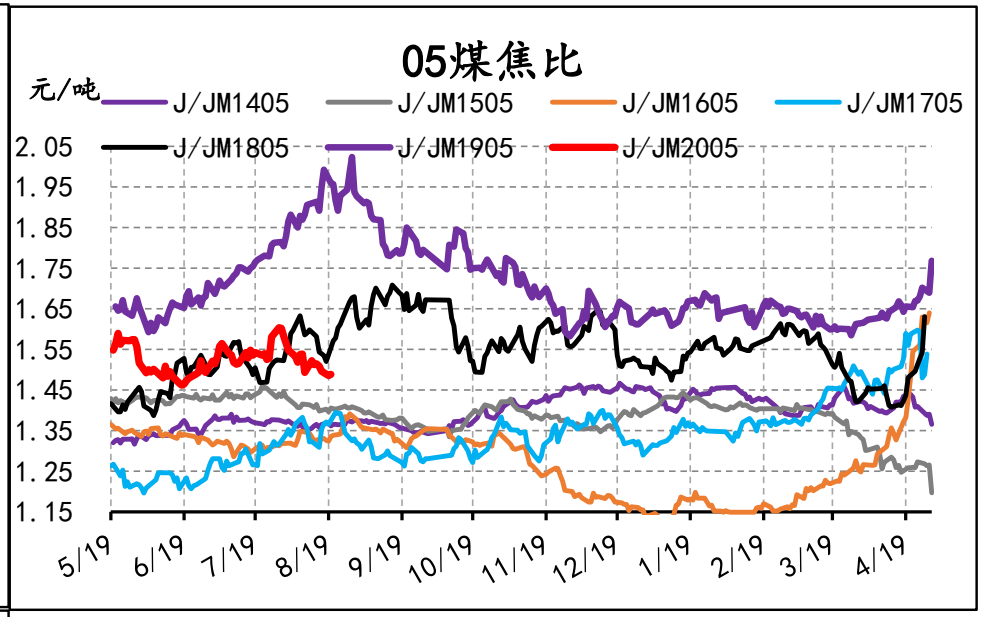

01螺矿比
元/吨
RB1501/I1501
RB1601/I1601
RB1701/I1701
RB1801/I1801
RB1901/I1901
RB2001/I2001
9.15
8.65
8.15
7.65
7.15
6.65
6.15
5.65
5.15
4.65
4.15
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19

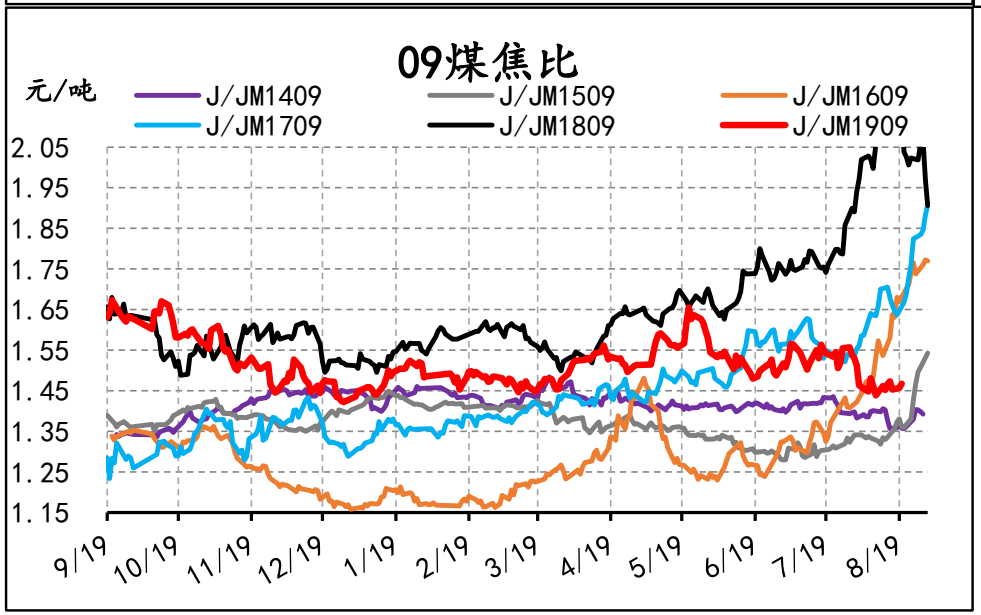

05螺矿比
元/吨
RB1505/I1505
RB1605/I1605
RB1705/I1705
RB1805/I1805
RB1905/I1905
RB2005/I2005
8.85
8.35
7.85
7.35
6.85
6.35
5.85
5.35
4.85
4.35
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19


螺矿比RB10/I09
元/吨
RB1410/I1409
RB1510/I1509
RB1610/I1609
RB1710/I1709
RB1810/I1809
RB1910/I1909
9.35
8.85
8.35
7.85
7.35
6.85
6.35
5.85
5.35
4.85
4.35
3.85
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19


螺纹/铁矿石（现货）
元/吨
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
11
9
7
5
3
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1
1/1


01煤焦比
元/吨
J/JM1501
J/JM1601
J/JM1701
J/JM1801
J/JM1901
J/JM2001
2.05
1.95
1.85
1.75
1.65
1.55
1.45
1.35
1.25
1.15
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19


05煤焦比
元/吨
J/JM1405
J/JM1505
J/JM1605
J/JM1705
J/JM1805
J/JM1905
J/JM2005
2.05
1.95
1.85
1.75
1.65
1.55
1.45
1.35
1.25
1.15
5/19
6/19
7/19
8/19
9/19
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19


09煤焦比
元/吨
J/JM1409
J/JM1509
J/JM1609
J/JM1709
J/JM1809
J/JM1909
2.05
1.95
1.85
1.75
1.65
1.55
1.45
1.35
1.25
1.15
9/19
10/19
11/19
12/19
1/19
2/19
3/19
4/19
5/19
6/19
7/19
8/19

公司简介

信达期货有限公司是专营国内期货业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（统一社会信用代码：913300001000226378），由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本 5 亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一。公司全新改版后的新网站 www.cindaqh.com 将以更快捷、更丰富的信息竭诚为您提供最优的服务。

公司总部设在杭州，下设 21 家分支机构：包括深圳、金华、台州、苏州、四川、福建 6 家分公司以及上海、北京、广州、大连、沈阳、哈尔滨、石家庄、乐清、富阳、温州、宁波、绍兴、临安、萧山、余杭 15 家营业部，公司将以合理的地域布局和快捷的网络系统竭诚为各地期货投资者服务。

雄厚金融央企背景

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司是经国务院批准，由财政部采取独家发起的方式，将原中国信达资产管理公司整体改制而成立，注册资本 362.57 亿元人民币。

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司的前身是中国信达资产管理公司，成立于 1999 年 4 月 19 日，是经国务院批准，为化解金融风险，支持国企改革，由财政部独家出资 100 亿元注册成立的第一家金融资产管理公司。2010 年 6 月，在大型金融资产管理公司中，中国信达率先进行股份制改造，2012 年 4 月，首家引进战略投资者，注册资本 365.57 亿元人民币。2013 年 12 月 12 日，中国信达在香港联交所主板挂牌上市，成为首家登陆国际资本市场的中国金融资产管理公司。

全国分支机构

- 金华分公司　浙江省金华市中山路 331 号海洋大厦 8 楼 801-810　（咨询电话：0579-82300876）
- 台州分公司　台州市路桥区银安街 679 号耀江广场商务楼 501-510 室　（咨询电话：0576-82921160）
- 深圳分公司　深圳市福田区福田街道福安社区民田路 171 号新华保险大厦 2305A　（咨询电话：0755-83739066）
- 苏州分公司　苏州工业园区星桂街 33 号凤凰国际大厦 2311 室　（咨询电话：0512-62732060）
- 四川分公司　成都市青羊区横小南街 8 号 1 栋 1 单元 15 层 21 号、22 号、23 号　（咨询电话：028-85597078）
- 福建分公司　厦门市思明区湖滨南路 357-359 号海晟国际大厦 11 层 1101 单元（咨询电话：0592-5150160）
- 北京营业部　北京市朝阳区和平街东土城路 12 号院 3 号楼怡和阳光大厦 C 座 1606 室（咨询电话:010-64101771）
- 上海营业部　上海市静安区北京西路 1399 号信达大厦 11 楼 E 座　（咨询电话：021-58307723）
- 广州营业部　广州市天河区体育西路 189 号 20A2　（咨询电话：020-89814589）
- 沈阳营业部　沈阳市皇姑区黑龙江街 25 号 4 层　（咨询电话：024-31061955）
- 哈尔滨营业部　黑龙江省哈尔滨南岗集中区长江路 157 号欧倍德中心 4 层 18 号　（咨询电话：0451-87222486）
- 石家庄营业部　河北省石家庄市平安南大街 30 号万隆大厦 5 层　（咨询电话：0311-89691960）
- 大连营业部　辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2408 房间（咨询电话：0411-84807776）
- 乐清营业部　温州市乐清市双雁路 432 号七楼　（咨询电话：0577-27868777）
- 富阳营业部　浙江省杭州市富阳区富春街道江滨西大道 57 号 1002 室　（咨询电话：0571-23255888）
- 温州营业部　浙江省温州市鹿城区锦绣路 1067 号置信中心 1 幢 616 室　（咨询电话：0577-88128810）
- 宁波营业部　宁波市江东区姚隘路 792 号东城国际 212-217 室　（咨询电话：0574-28839988）
- 绍兴营业部　绍兴市凤林西路 300 号环宇大厦 1402、1403　（咨询电话：0575-88122652）
- 临安营业部　浙江省临安市钱王大街 392 号钱王商务大厦 8 楼　（咨询电话：0571-63708180）
- 萧山营业部　浙江省杭州市萧山区北干街道金城路 358 号蓝爵国际中心 5 幢 3903-2 室（咨询电话:0571-82752636）
- 余杭营业部　浙江省杭州市余杭区南苑街道永安大厦 1702-2 室　（咨询电话：0571-88797516）

重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财政状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。