



陈敏华（研究主管）  
投资咨询号：Z0012670  
电话：0571-28132639

[zhangpengcheng@cindasc.com](mailto:zhangpengcheng@cindasc.com)

# 黑色套利跟踪2020-08-05

金成（黑色研究员）  
执业编号：F3061509  
电话：0571-28132639

[jincheng@cindasc.com](mailto:jincheng@cindasc.com)

李涛（黑色研究员）  
执业编号：F3064172  
电话：0571-28132639

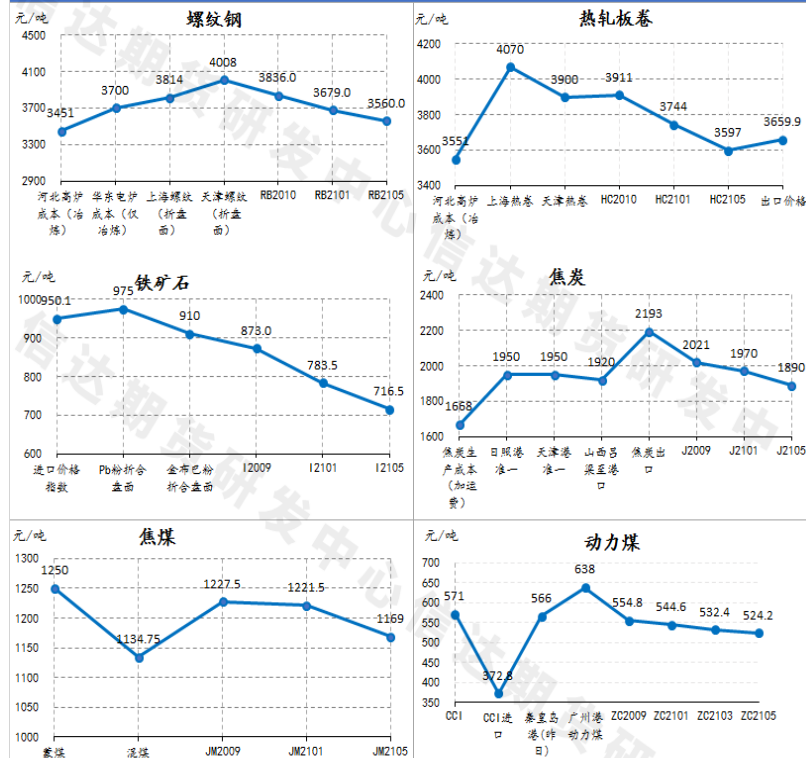
[litao@cindasc.com](mailto:litao@cindasc.com)

| 类型  | 品种   | 策略组合      | 配比  | 08-03  | 08-04 | 历史区间           | 操作建议 |
|-----|------|-----------|-----|--------|-------|----------------|------|
| 跨期  | RB   | RB10-RB01 | 1:1 | 157    | 162   | [-405, 623]    | 观望   |
|     |      | RB01-RB05 | 1:1 | -276   | -285  | [-405, 623]    | 反套   |
|     | HC   | HC10-HC01 | 1:1 | 167    | 165   | [-116, 410]    | 观望   |
|     |      | HC01-HC05 | 1:1 | -314   | -319  | [-116, 410]    | 观望   |
|     | I    | I09-I01   | 1:1 | 89.5   | 89    | [-32, 86.5]    | 观望   |
|     |      | I01-I05   | 1:1 | -156.5 | -158  | [-32, 86.5]    | 观望   |
|     | JM   | JM10-JM01 | 1:1 | 6      | -8    | [-228.5, 122]  | 观望   |
|     |      | JM01-JM05 | 1:1 | -58.5  | -38.5 | [-228.5, 122]  | 反套   |
|     | J    | J10-J01   | 1:1 | 51     | 47.5  | [-228, 267.5]  | 观望   |
|     |      | J01-J05   | 1:1 | -131   | -117  | [-228, 267.5]  | 观望   |
|     | ZC   | ZC10-ZC01 | 1:1 | 10.2   | 6.6   | [-121.8, 51.4] | 观望   |
|     |      | ZC01-ZC05 | 1:1 | -25    | -20.6 | [-121.8, 51.4] | 观望   |
|     | 卷螺价差 | HC10-RB10 | 1:1 | 75     | 80    | [-172, 548]    | 观望   |
|     |      | HC01-RB01 | 1:1 | 37     | 46    | [-172, 548]    | 观望   |
|     |      | 现货HC-RB   | 1:1 | 370    | 310   | [-580, 660]    | 观望   |
| 跨品种 | 螺矿比  | RB10/I09  | 2:1 | 4.39   | 4.31  | [3.86, 9.10]   | 观望   |
|     |      | RB01/I01  | 2:1 | 4.97   | 4.86  | [3.86, 9.10]   | 观望   |
|     |      | 现货RB/I    | 2:1 | 4.05   | 4.09  | [3.33, 9.17]   | 观望   |
|     | 煤焦比  | J09/JM09  | 2:5 | 1.65   | 1.67  | [1.16, 2.30]   | 观望   |
|     |      | J01/JM01  | 2:5 | 1.62   | 1.63  | [1.16, 2.30]   | 观望   |

黑色品种基差跟踪

|     |          | 08-04<br>现货价格 | 08-04<br>期货价格 | 基差  | 基差率    |
|-----|----------|---------------|---------------|-----|--------|
| 螺纹  | RB2010基差 | 3814          | 3840          | -26 | -0.67% |
|     | RB2001基差 | 3814          | 3678          | 136 | 3.71%  |
|     | RB2005基差 | 3814          | 3555          | 259 | 7.30%  |
| 热卷  | HC2010基差 | 4070          | 3920          | 150 | 3.83%  |
|     | HC2001基差 | 4070          | 3755          | 315 | 8.39%  |
|     | HC2005基差 | 4070          | 3601          | 469 | 13.02% |
| 铁矿  | I2009基差  | 942.3         | 890           | 52  | 5.87%  |
|     | I2001基差  | 942.3         | 801           | 141 | 17.64% |
|     | I2005基差  | 942.3         | 732           | 210 | 28.73% |
| 焦煤  | JM2009基差 | 1134          | 1207.5        | -74 | -6.09% |
|     | JM2001基差 | 1134          | 1215.5        | -82 | -6.71% |
|     | JM2005基差 | 1134          | 1169          | -35 | -2.99% |
| 焦炭  | J2009基差  | 1925          | 2022          | -97 | -4.80% |
|     | J2001基差  | 1925          | 1974.5        | -50 | -2.51% |
|     | J2005基差  | 1925          | 1905          | 20  | 1.05%  |
| 动力煤 | ZC2009基差 | 563           | 549           | 14  | 2.55%  |
|     | ZC2001基差 | 563           | 542.4         | 21  | 3.80%  |
|     | ZC2005基差 | 563           | 528.4         | 35  | 6.55%  |

## 黑色产业链每日价格体系2020-08-04



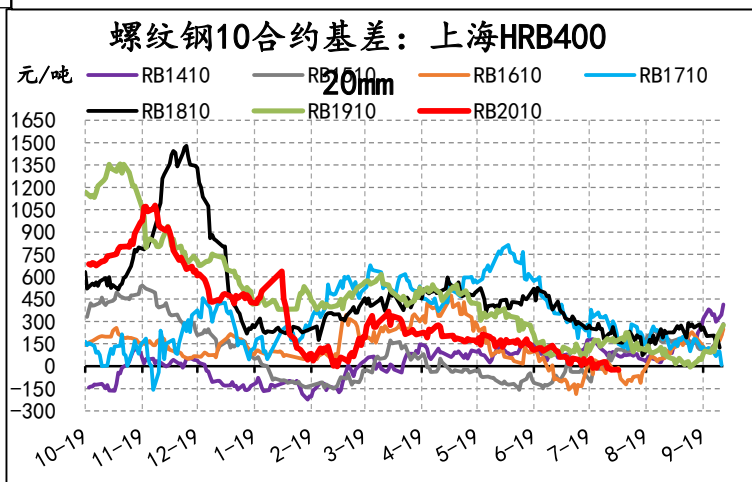
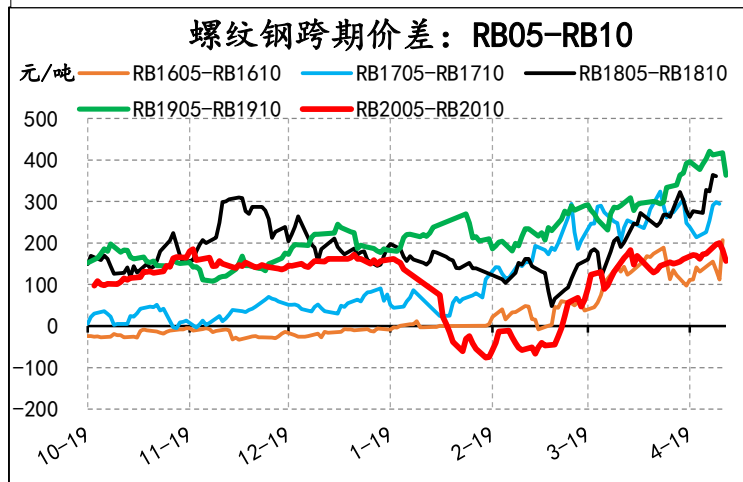
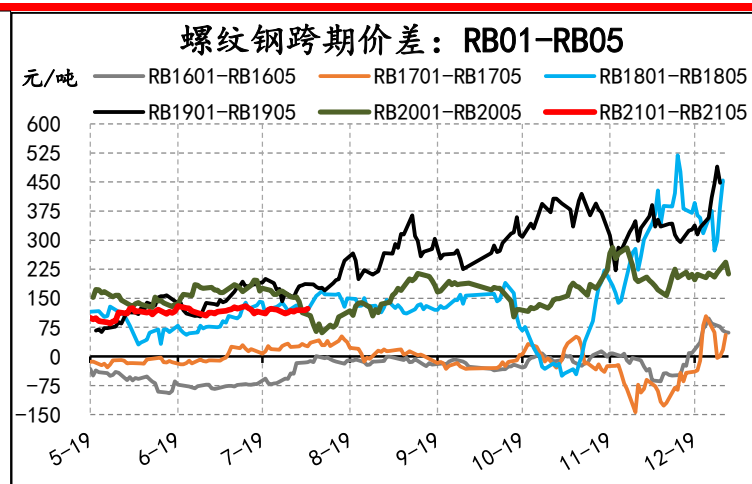
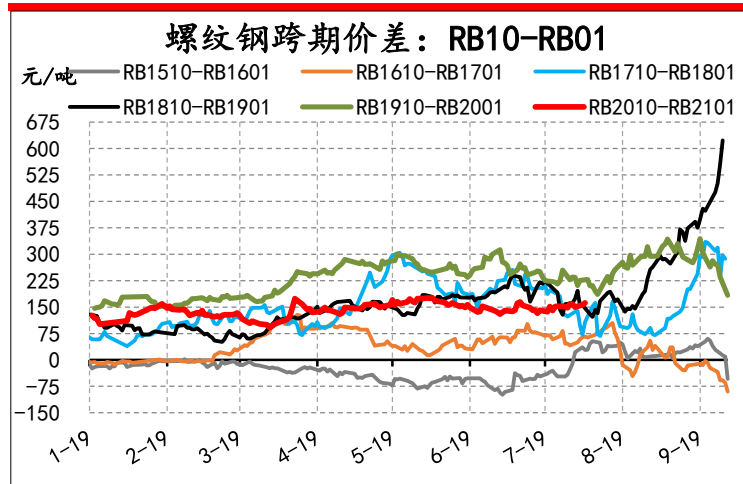
联系人：陈敏华 (投资咨询资格-Z0012670)  
电话：0571-28132639  
邮箱：chenminhua@cindasc.com



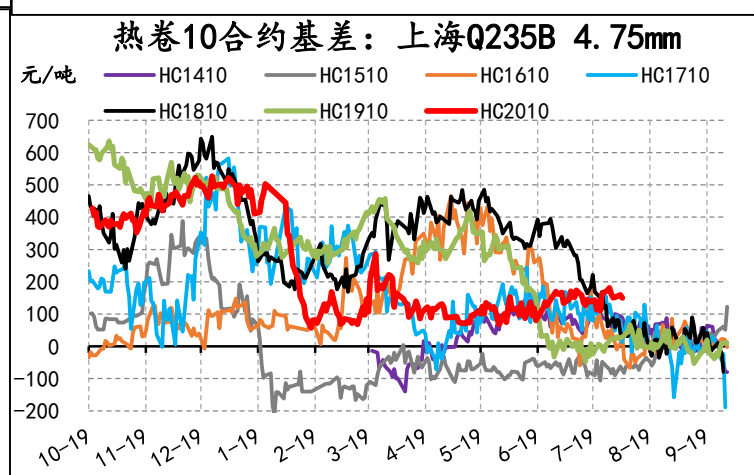
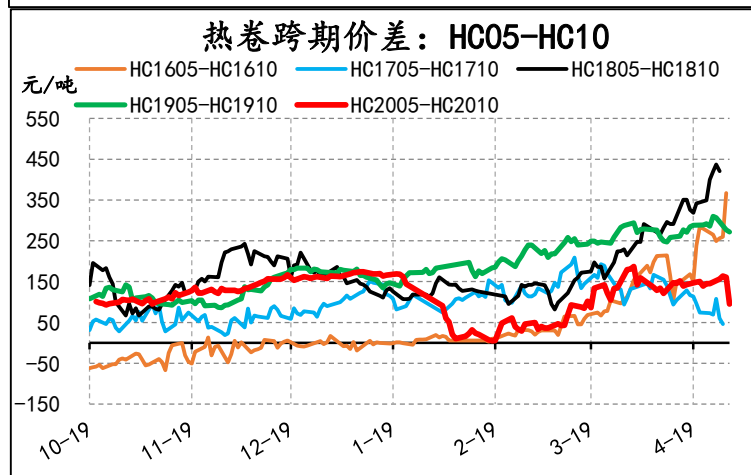
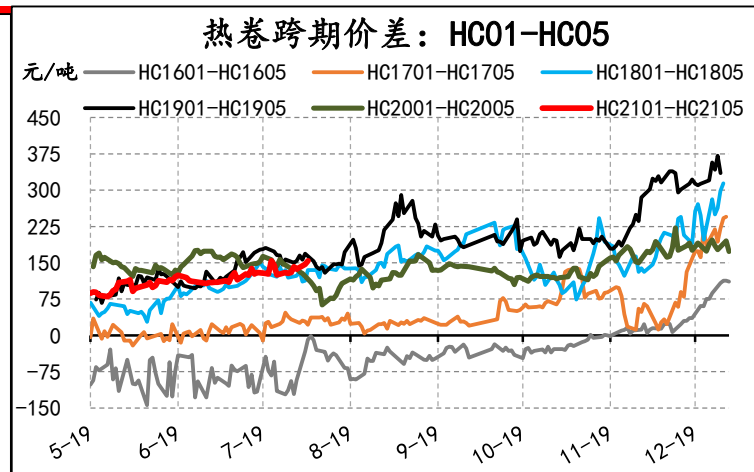
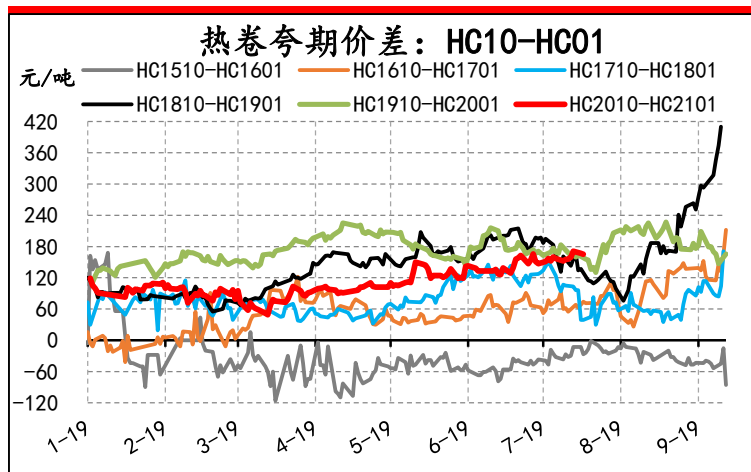
联系人：金成 (职业编号-F3061509)  
电话：0571-28132639/15757128290  
邮箱：jincheng@cindasc.com

图表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。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。

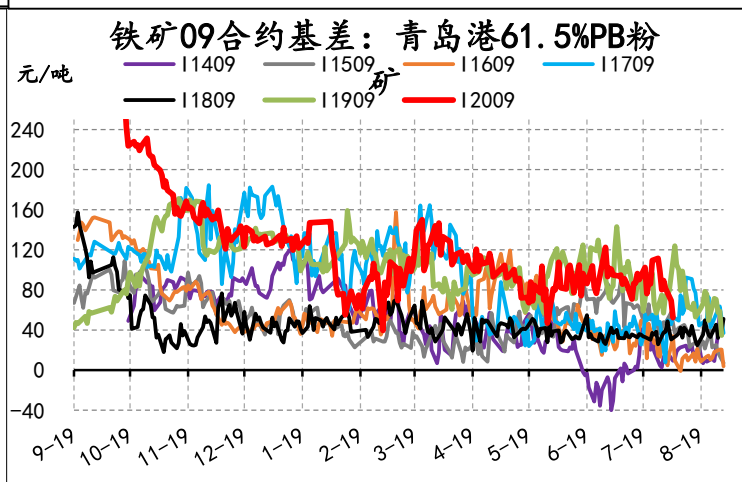
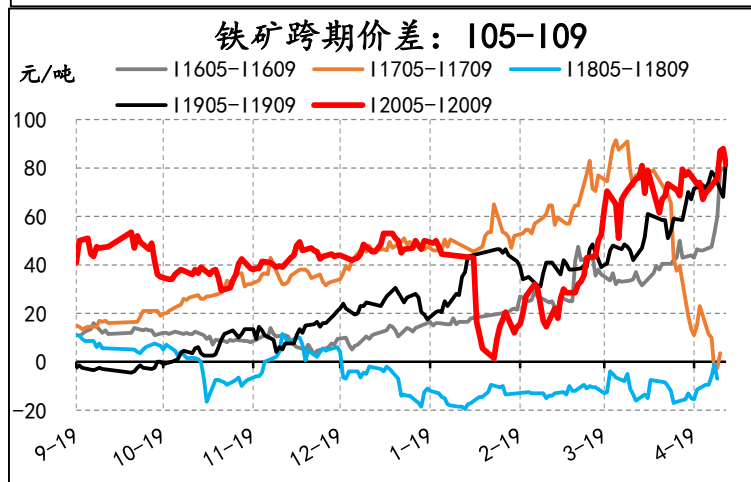
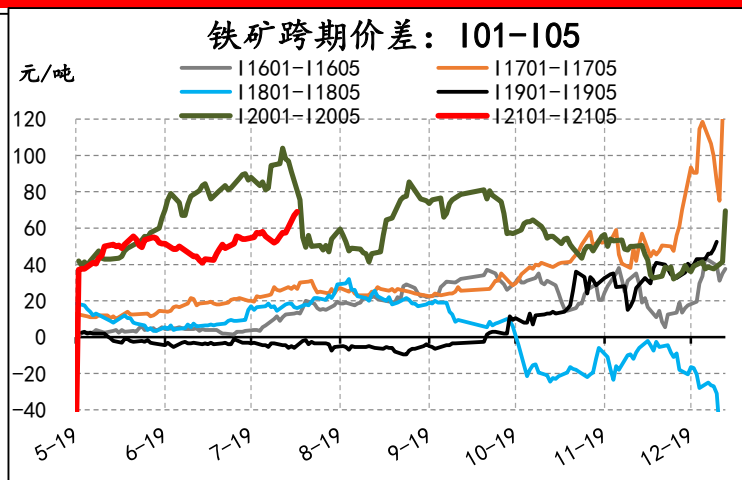
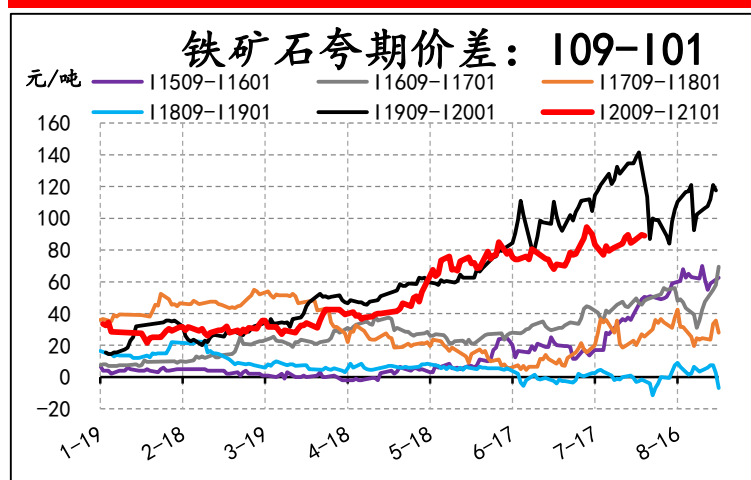
## 跨期套利跟踪：螺纹钢



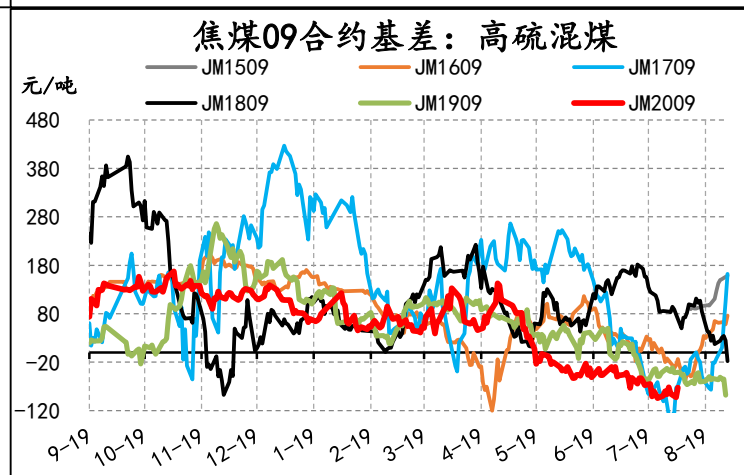
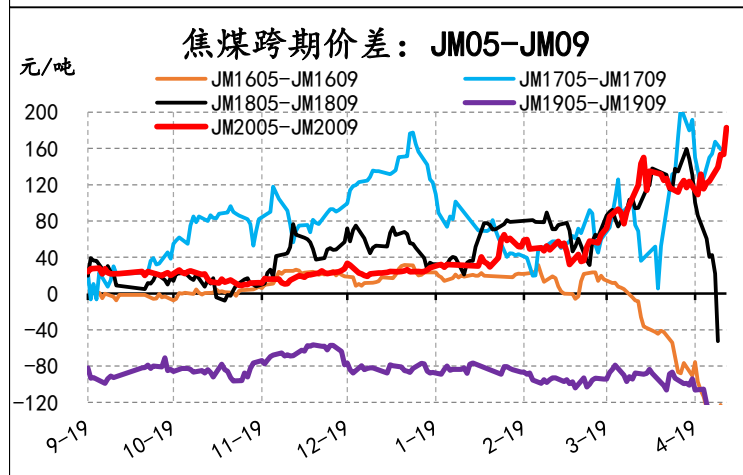
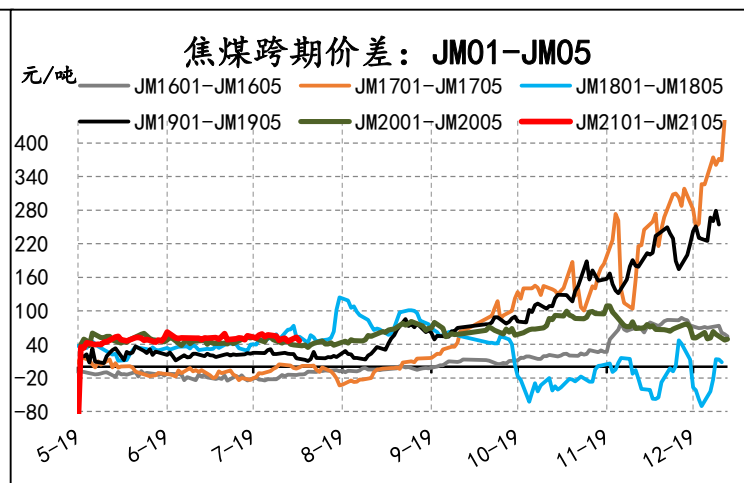
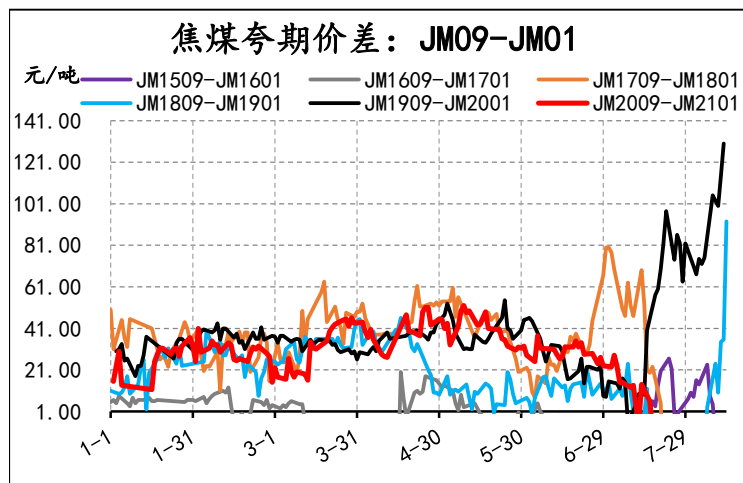
## 跨期套利跟踪：热卷



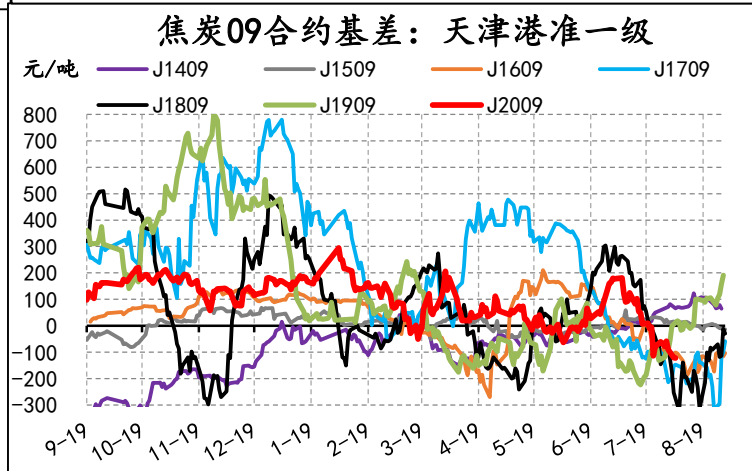
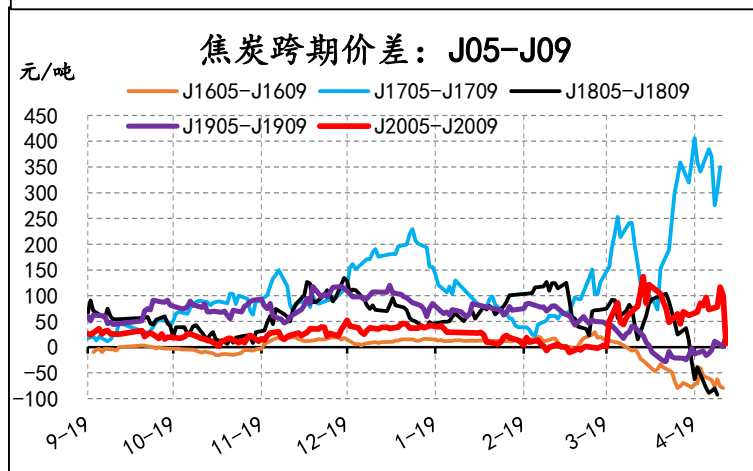
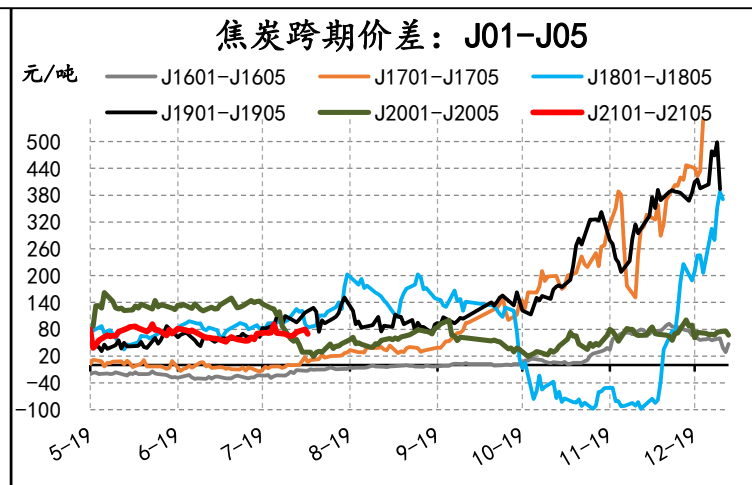
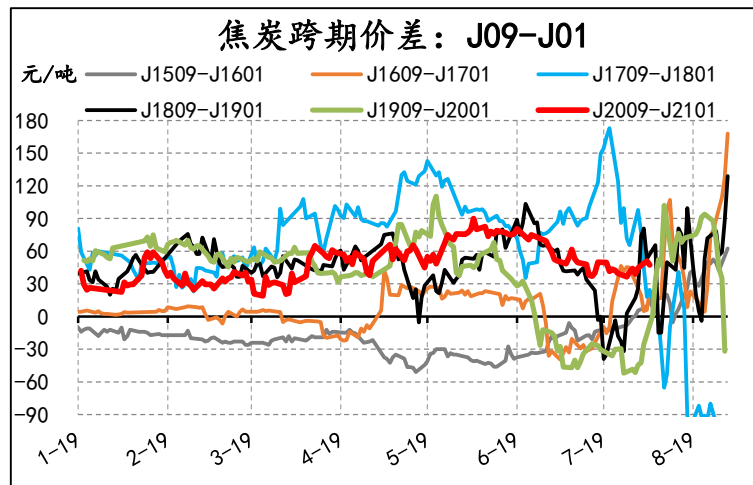
# 跨期套利跟踪：铁矿石



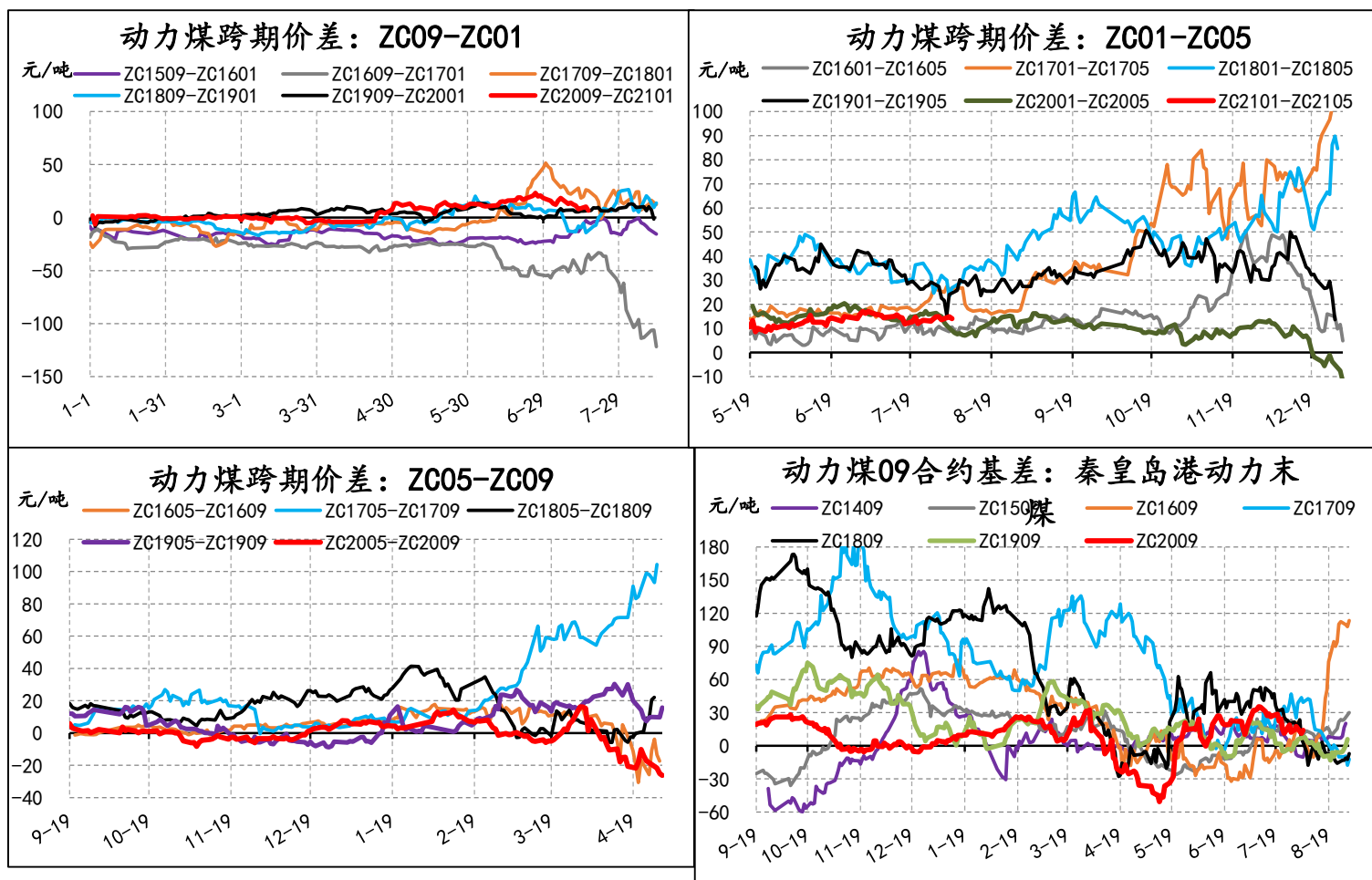
## 跨期套利跟踪：焦煤



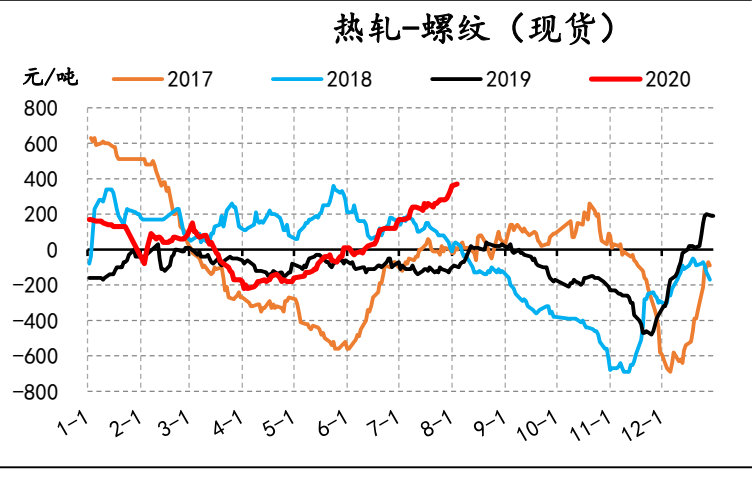
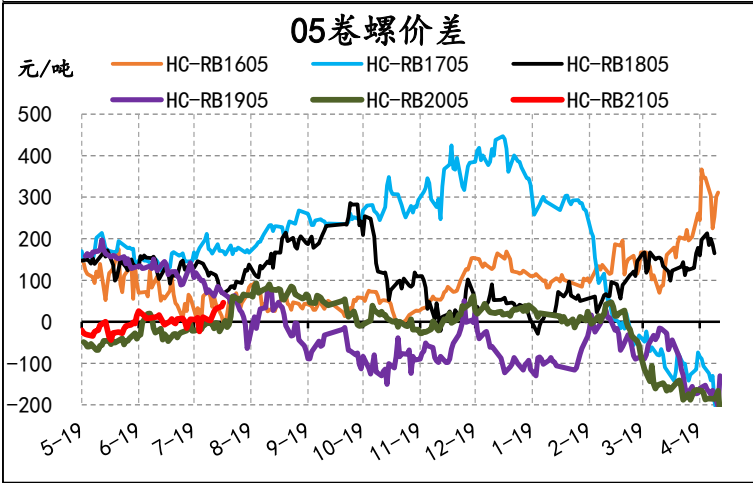
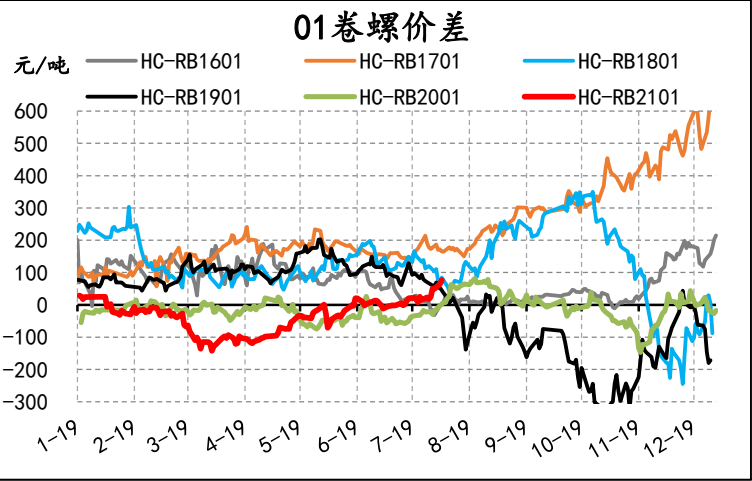
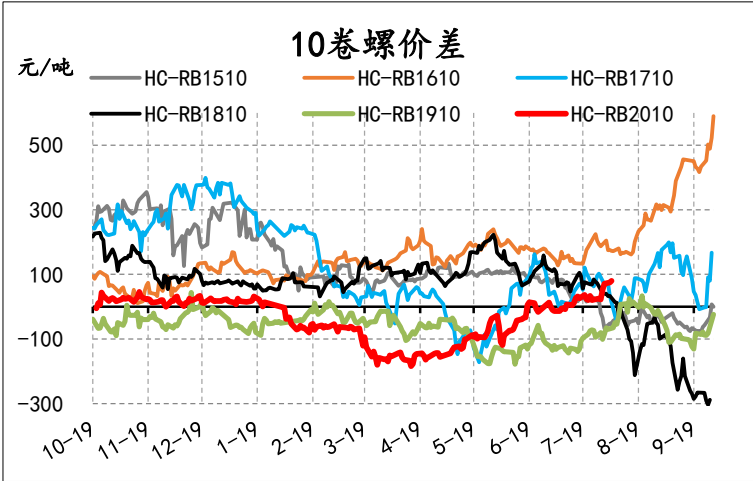
## 跨期套利跟踪：焦炭



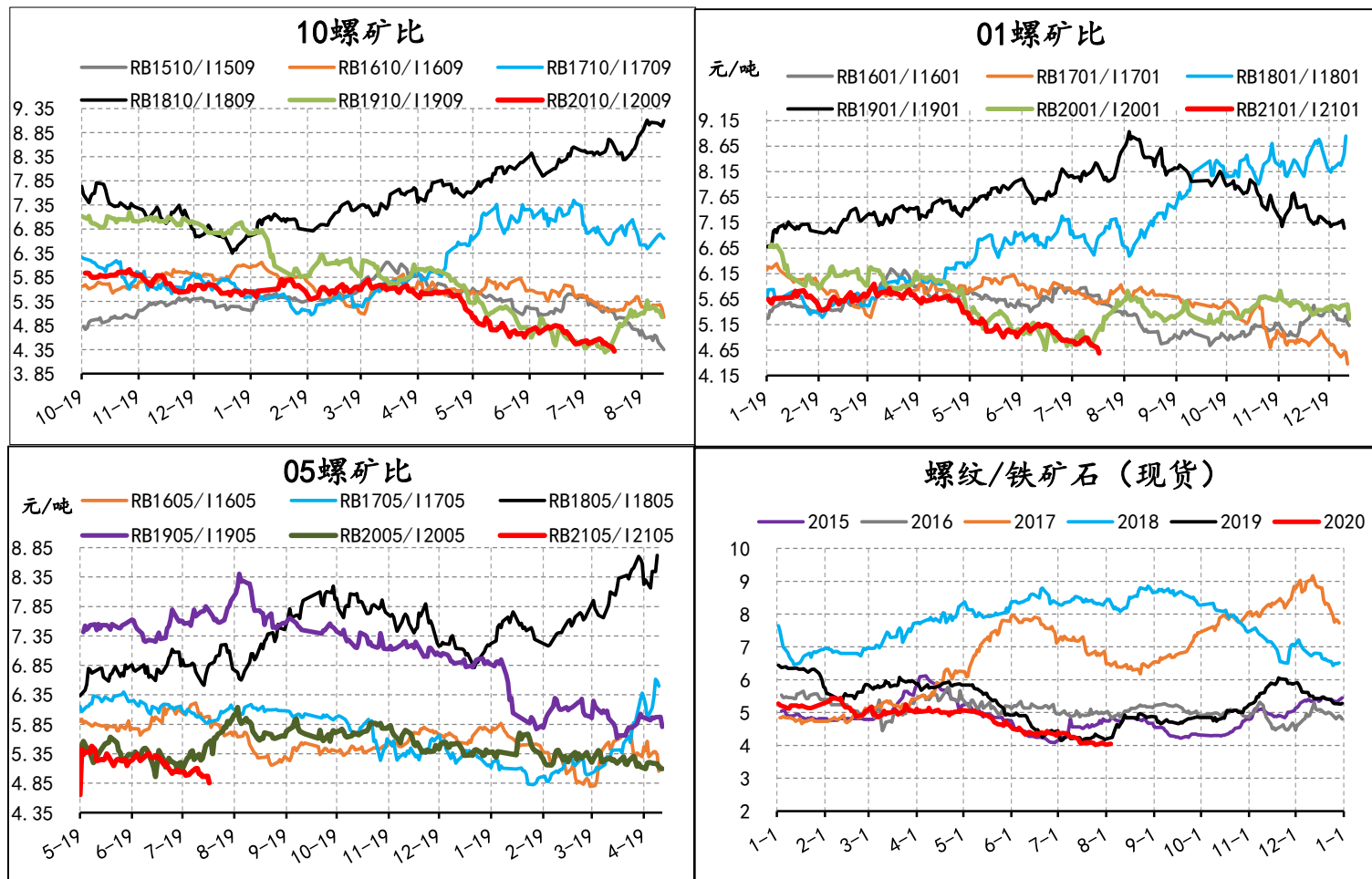
## 跨期套利跟踪：动力煤



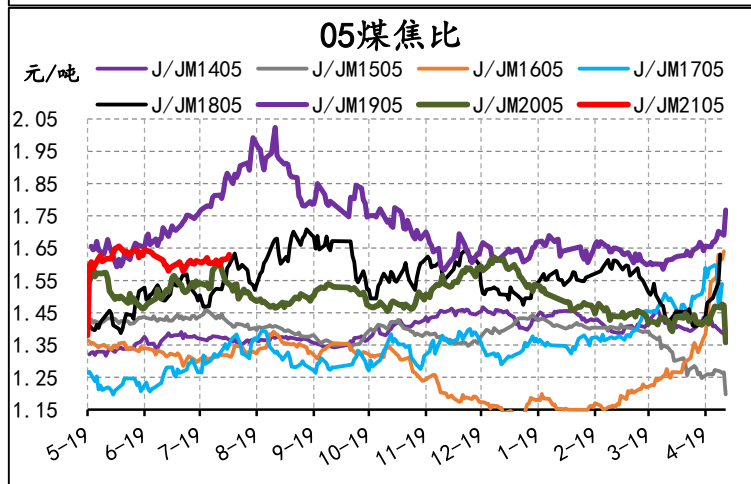
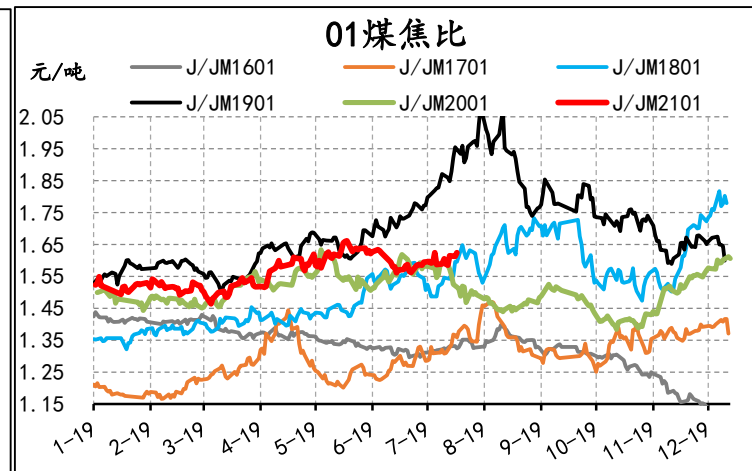
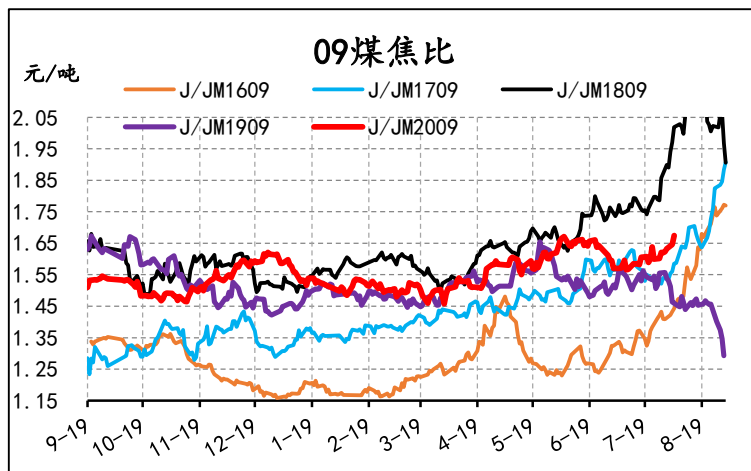
跨品种套利跟踪：HC-RB



跨品种套利跟踪：RB/I



## 跨品种套利跟踪：J/JM



### 【信达期货简介】

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](http://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 19 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、宁波、绍兴、临安、萧山 13 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】

|     |     |                                             |               |
|-----|-----|---------------------------------------------|---------------|
| 分公司 | 金华  | 浙江省金华市中山路 331 号海洋大厦 8 楼 801-810             | 0579-82300876 |
|     | 台州  | 台州市路桥区银安街 679 号耀江广场商务楼 501-510 室            | 0576-82921160 |
|     | 深圳  | 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         | 0755-83739066 |
|     | 苏州  | 苏州工业园区星桂街 33 号凤凰国际大厦 2311 室                 | 0512-62732060 |
|     | 四川  | 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 | 028-85597078  |
|     | 福建  | 厦门市思明区湖滨南路 357-359 号海晟国际大厦 11 层 1101 单元     | 0592-5150160  |
| 营业部 | 北京  | 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   | 010-64101771  |
|     | 上海  | 上海市静安区北京西路 1399 号信达大厦 11 楼 E 座              | 021-58307723  |
|     | 广州  | 广州市天河区体育西路 189 号 20A2                       | 020-89814589  |
|     | 沈阳  | 沈阳市皇姑区黑龙江街 25 号 4 层                         | 024-31061955  |
|     | 哈尔滨 | 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         | 0451-87222486 |
|     | 石家庄 | 河北省石家庄市平安南大街 30 号万隆大厦 5 层                   | 0311-89691960 |
|     | 大连  | 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 2408 房间     | 0411-84807776 |
|     | 乐清  | 温州市乐清市双雁路 432 号七楼                           | 0577-27868777 |
|     | 富阳  | 浙江省杭州市富阳区富春街道江滨西大道 57 号 1002 室              | 0571-23255888 |
|     | 宁波  | 宁波市江东区姚隘路 792 号东城国际 212-217 室               | 0574-28839988 |
|     | 绍兴  | 绍兴市凤林西路 300 号环宇大厦 1402、1403                 | 0575-88122652 |
|     | 临安  | 浙江省临安市钱王大街 392 号钱王商务大厦 8 楼                  | 0571-63708180 |
|     | 萧山  | 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   | 0571-82752636 |

### 【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、财务状况或需要。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。期市有风险，入市需谨慎。

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。