黑色套利跟踪2021-03-10

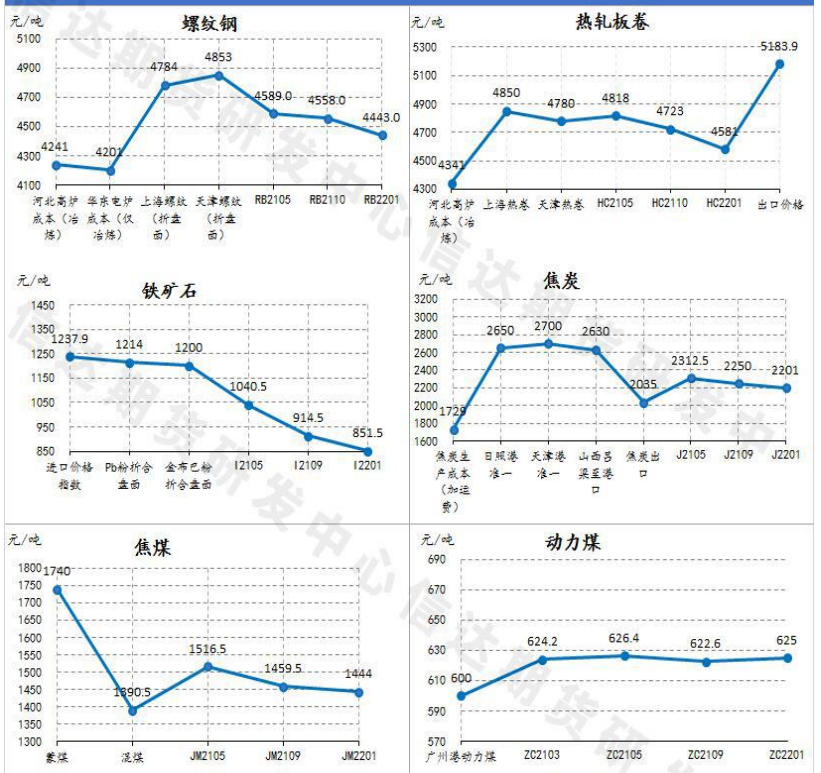
臧加利（高级研究员）
投资咨询号：Z0015613
从业资格号：F3049542
电话：18616219409
zangjiali@cindasc.com

类型	品种	策略组合	配比	03-09	03-10	历史区间	操作建议
跨期	RB	RB05-RB10	1:1	16	31	[-167,421]	反套
		RB10-RB01	1:1	111	115	[-405,623]	观望
	HC	HC05-HC10	1:1	82	95	[-186,454]	观望
		HC10-HC01	1:1	143	142	[-116,410]	观望
	I	I05-I09	1:1	113.5	126	[-24.5,125]	观望
		I10-I01	1:1	55.5	63	[-32,86.5]	观望
	JM	JM05-JM09	1:1	33	57	[-168.5,323.5]	观望
		JM10-JM01	1:1	-4	15.5	[-228.5,122]	观望
	J	J05-J09	1:1	57.5	62.5	[-199,487.5]	观望
		J10-J01	1:1	35	49	[-228,267.5]	观望
	ZC	ZC05-ZC09	1:1	9	3.8	[-39.2,107]	观望
		ZC09-ZC01	1:1	0.6	-2.4	[-121.8,51.4]	观望
跨品种	卷螺价差	HC05-RB05	1:1	228	229	[-214,447]	观望
		HC10-RB10	1:1	162	165	[-172,548]	观望
		现货HC-RB	1:1	160	210	[-580,660]	观望
	螺矿比	RB05/I05	2:1	4.45	4.41	[3.73,8.72]	做多
		RB10/I09	2:1	4.98	4.98	[3.86,9.10]	做多
		现货RB/I	2:1	3.79	3.94	[3.33,9.17]	观望
	煤焦比	J05/JM05	2:5	1.55	1.52	[1.13,2.02]	观望
		J09/JM09	2:5	1.54	1.54	[1.16,2.30]	观望

黑色品种基差跟踪

		03-10 现货价格	03-10 期货价格	基差	基差率
螺纹	RB2005基差	4784	4589	195	4.24%
	RB2010基差	4784	4558	226	4.95%
	RB2001基差	4784	4443	341	7.66%
热卷	HC2005基差	4850	4818	32	0.66%
	HC2010基差	4850	4723	127	2.69%
	HC2001基差	4850	4581	269	5.87%
铁矿	I2005基差	1214.0	1040.5	174	16.68%
	I2009基差	1214.0	914.5	300	32.75%
	I2001基差	1214.0	851.5	363	42.57%
焦煤	JM2005基差	1391	1516.5	-126	-8.31%
	JM2009基差	1391	1459.5	-69	-4.73%
	JM2001基差	1391	1444	-54	-3.70%
焦炭	J2005基差	2675	2312.5	363	15.68%
	J2009基差	2675	2250	425	18.89%
	J2001基差	2675	2201	474	21.54%
动力煤	ZC2005基差	621	626.4	-5	-0.86%
	ZC2009基差	621	622.6	-2	-0.26%
	ZC2001基差	621	625	-4	-0.64%

黑色产业链每日价格体系2021-03-10

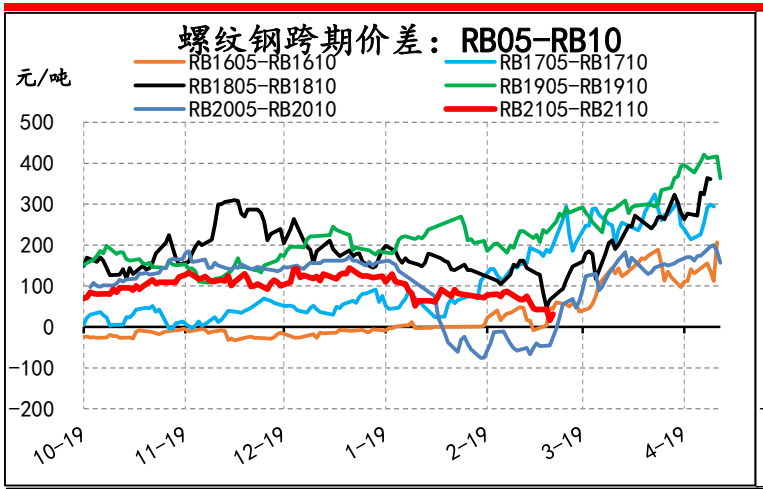


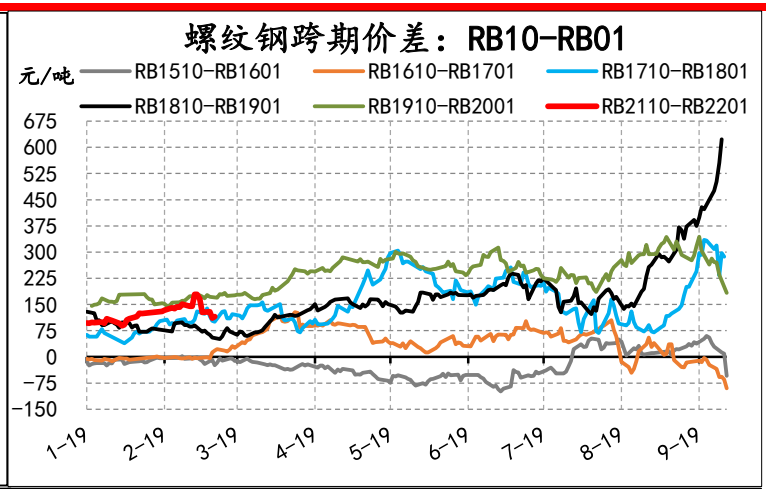
联系人：臧加利（投资咨询资格-Z0015613）
电话：18616219409
邮箱：zangjiali@cindasc.com

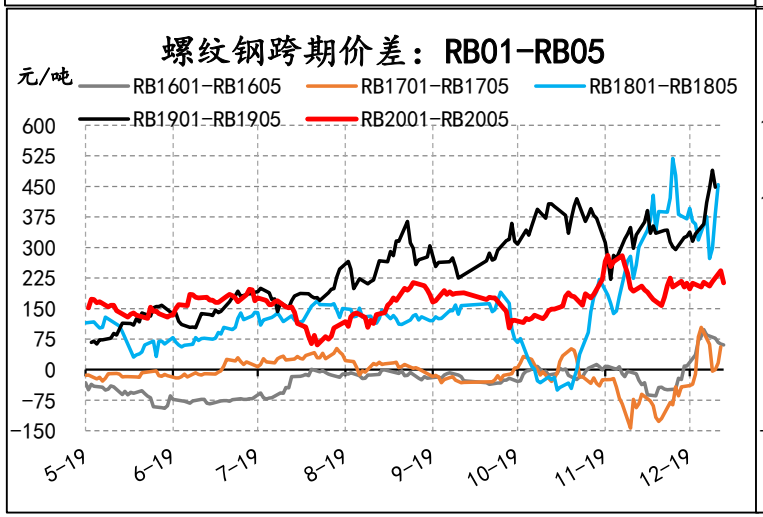
联系人：方家驹（职业编号-F3066474）
电话：18810548208
邮箱：fangjiaju@cindasc.com

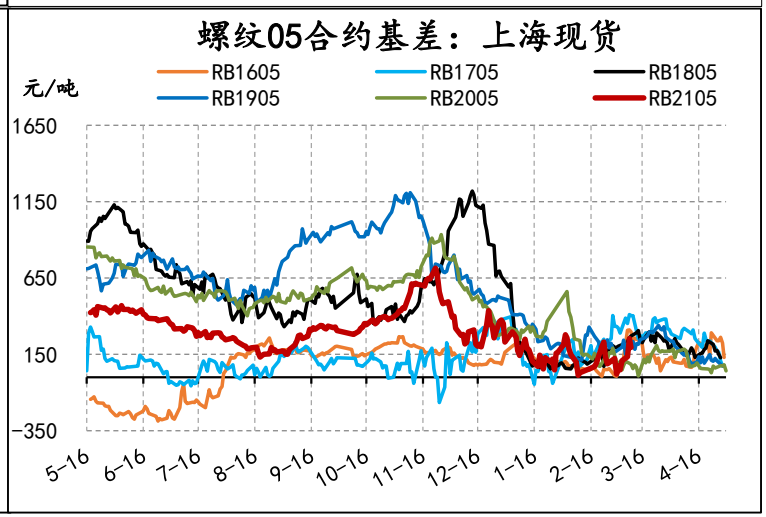
图表中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

跨期套利跟踪：螺纹钢

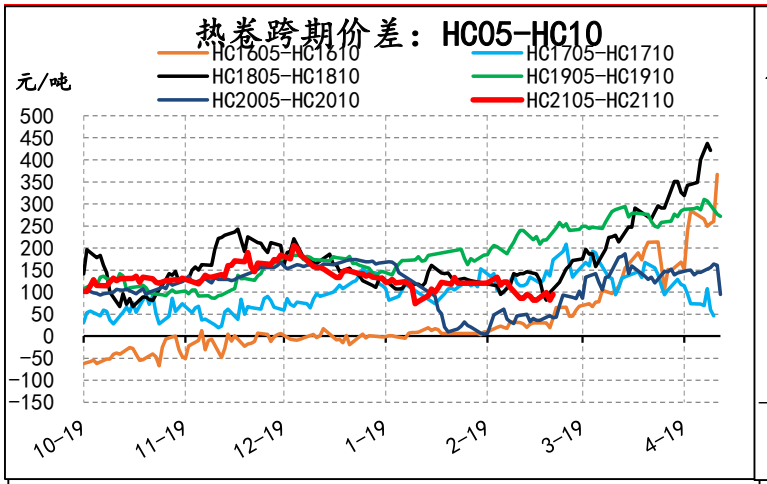

螺纹钢跨期价差：RB05-RB10
元/吨
RB1605-RB1610
RB1705-RB1710
RB1805-RB1810
RB1905-RB1910
RB2005-RB2010
RB2105-RB2110
500
400
300
200
100
0
-100
-200
10-19
11-19
12-19
1-19
2-19
3-19
4-19

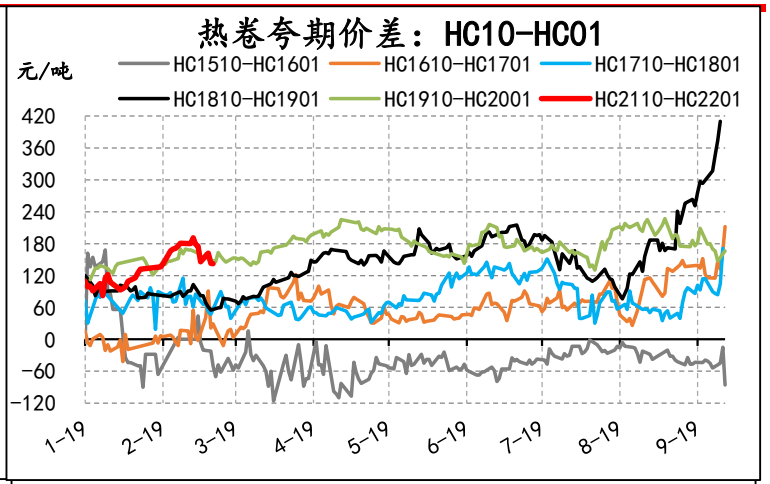

螺纹钢跨期价差：RB10-RB01
元/吨
RB1510-RB1601
RB1610-RB1701
RB1710-RB1801
RB1810-RB1901
RB1910-RB2001
RB2110-RB2201
675
600
525
450
375
300
225
150
75
0
-75
-150
1-19
2-19
3-19
4-19
5-19
6-19
7-19
8-19
9-19

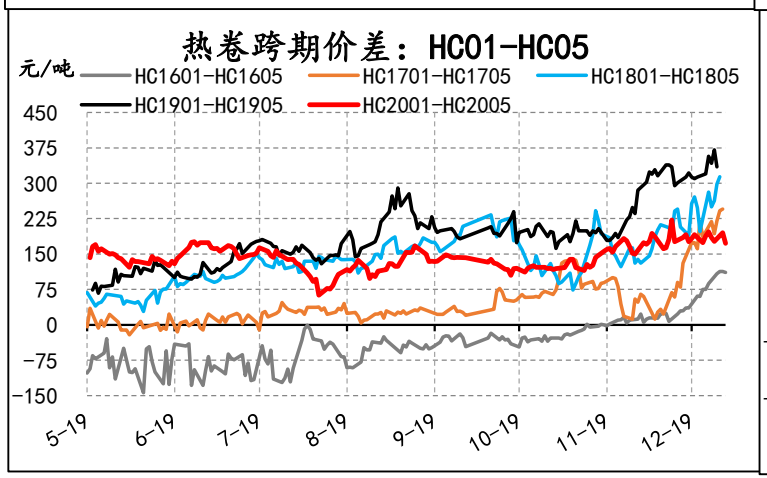

螺纹钢跨期价差：RB01-RB05
元/吨
RB1601-RB1605
RB1701-RB1705
RB1801-RB1805
RB1901-RB1905
RB2001-RB2005
600
525
450
375
300
225
150
75
0
-75
-150
5-19
6-19
7-19
8-19
9-19
10-19
11-19
12-19

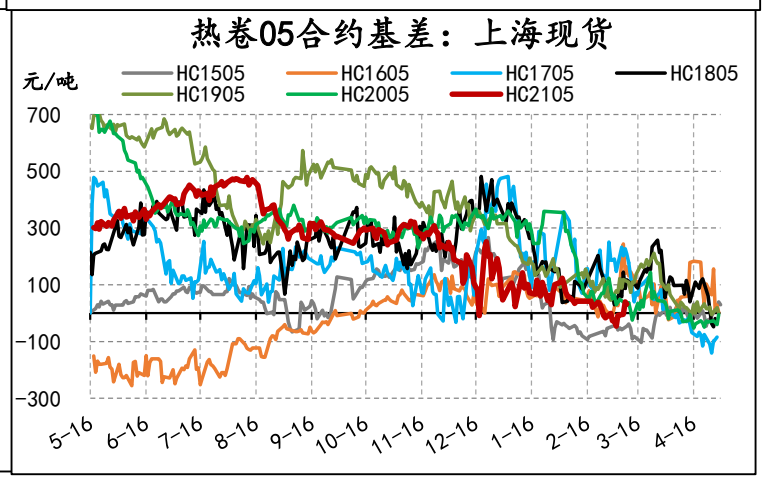

螺纹05合约基差：上海现货
元/吨
RB1605
RB1705
RB1805
RB1905
RB2005
RB2105
1650
1150
650
150
-350
5-16
6-16
7-16
8-16
9-16
10-16
11-16
12-16
1-16
2-16
3-16
4-16

跨期套利跟踪：热卷

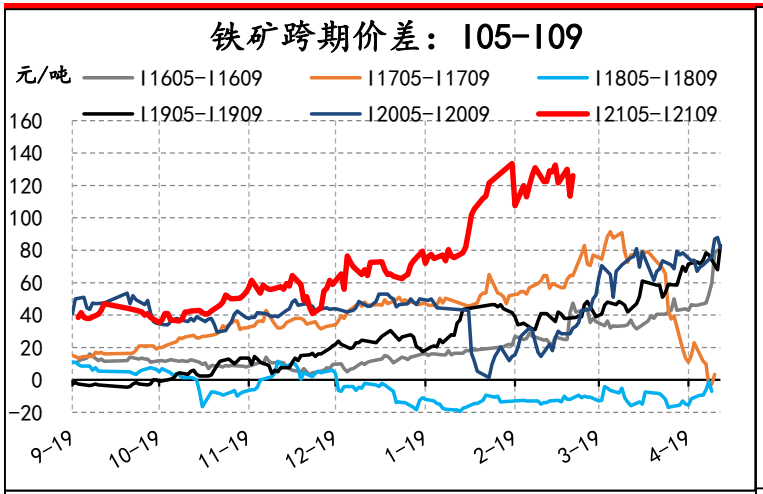

热卷跨期价差：HC05-HC10
元/吨
HC1605-HC1610
HC1705-HC1710
HC1805-HC1810
HC1905-HC1910
HC2005-HC2010
HC2105-HC2110
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
-50
-100
-150
10-19
11-19
12-19
1-19
2-19
3-19
4-19

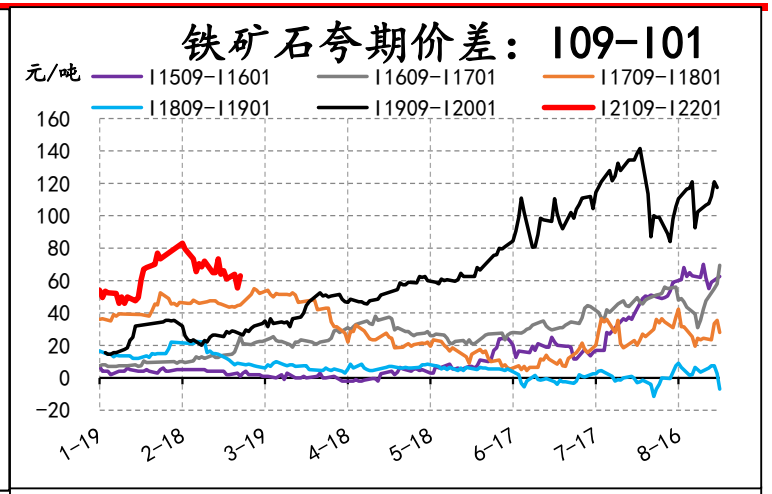

热卷夸期价差：HC10-HC01
元/吨
HC1510-HC1601
HC1610-HC1701
HC1710-HC1801
HC1810-HC1901
HC1910-HC2001
HC2110-HC2201
420
360
300
240
180
120
60
0
-60
-120
1-19
2-19
3-19
4-19
5-19
6-19
7-19
8-19
9-19

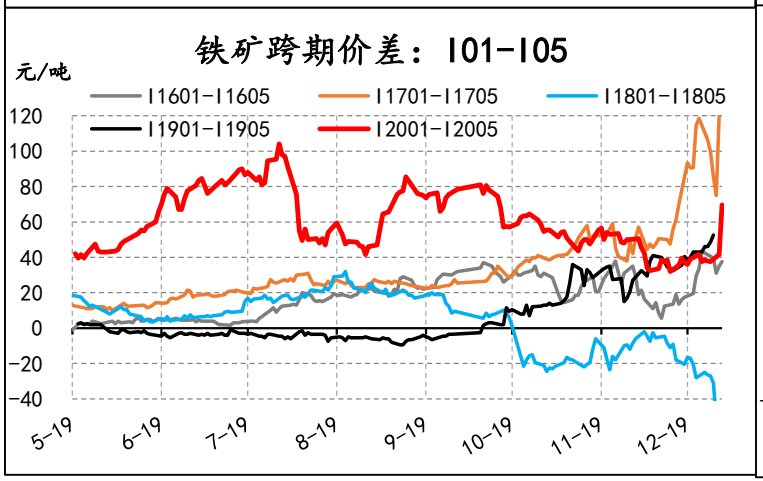

热卷跨期价差：HC01-HC05
元/吨
HC1601-HC1605
HC1701-HC1705
HC1801-HC1805
HC1901-HC1905
HC2001-HC2005
450
375
300
225
150
75
0
-75
-150
5-19
6-19
7-19
8-19
9-19
10-19
11-19
12-19

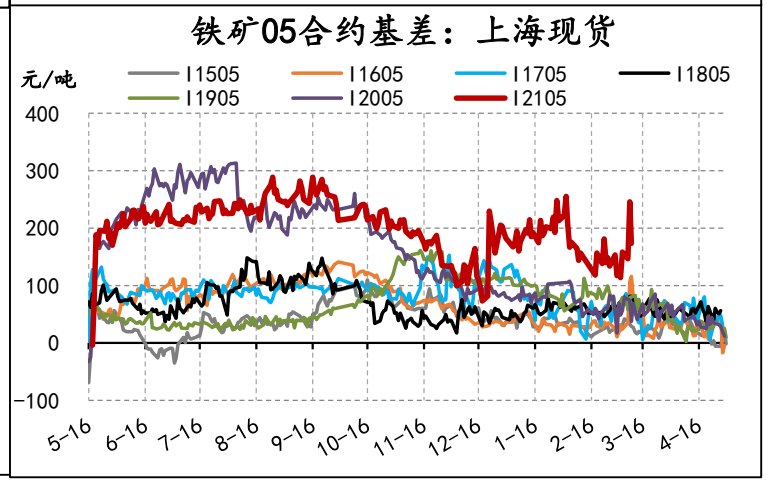

热卷05合约基差：上海现货
元/吨
HC1505
HC1605
HC1705
HC1805
HC1905
HC2005
HC2105
700
500
300
100
-100
-300
5-16
6-16
7-16
8-16
9-16
10-16
11-16
12-16
1-16
2-16
3-16
4-16

跨期套利跟踪：铁矿石

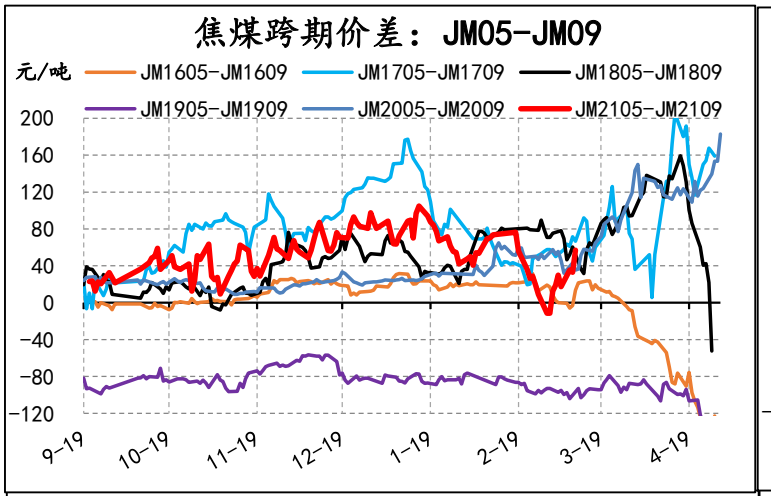

铁矿跨期价差：I05-I09
元/吨
I1605-I1609
I1705-I1709
I1805-I1809
I1905-I1909
I2005-I2009
I2105-I2109
160
140
120
100
80
60
40
20
0
-20
9-19
10-19
11-19
12-19
1-19
2-19
3-19
4-19

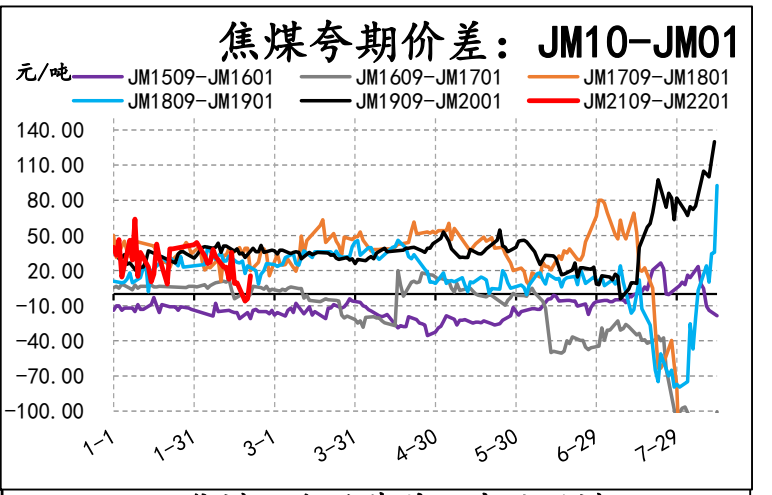

铁矿石夸期价差：I09-I01
元/吨
I1509-I1601
I1609-I1701
I1709-I1801
I1809-I1901
I1909-I2001
I2109-I2201
160
140
120
100
80
60
40
20
0
-20
1-19
2-18
3-19
4-18
5-18
6-17
7-17
8-16

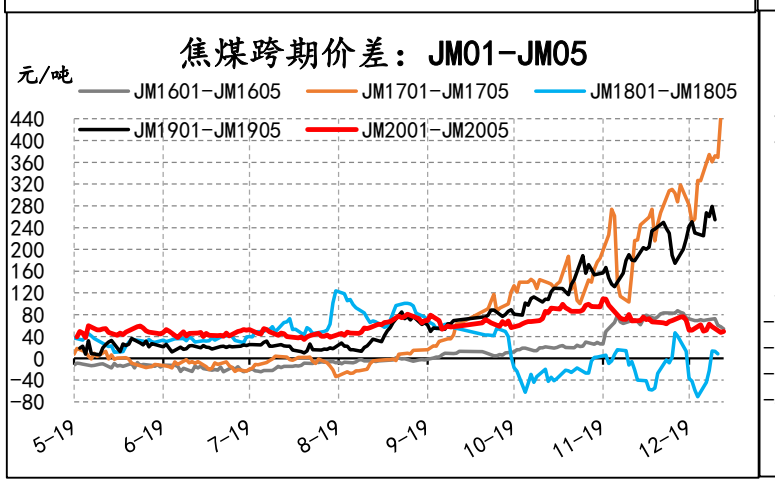

铁矿跨期价差：I01-I05
元/吨
I1601-I1605
I1701-I1705
I1801-I1805
I1901-I1905
I2001-I2005
120
100
80
60
40
20
0
-20
-40
5-19
6-19
7-19
8-19
9-19
10-19
11-19
12-19

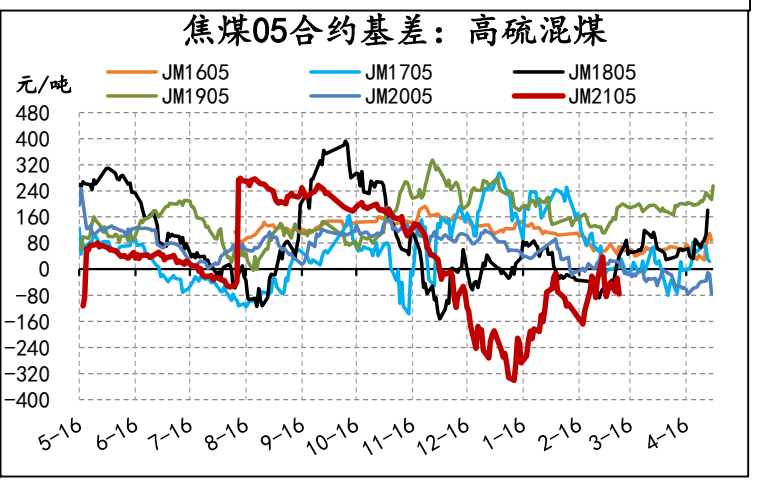

铁矿05合约基差：上海现货
元/吨
I1505
I1605
I1705
I1805
I1905
I2005
I2105
400
300
200
100
0
-100
5-16
6-16
7-16
8-16
9-16
10-16
11-16
12-16
1-16
2-16
3-16
4-16

跨期套利跟踪：焦煤

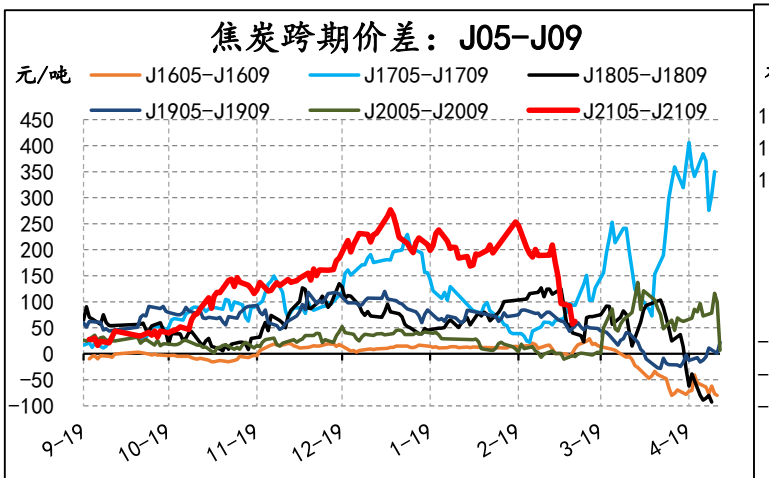

焦煤跨期价差：JM05-JM09
元/吨
JM1605-JM1609
JM1705-JM1709
JM1805-JM1809
JM1905-JM1909
JM2005-JM2009
JM2105-JM2109
200
160
120
80
40
0
-40
-80
-120
9-19
10-19
11-19
12-19
1-19
2-19
3-19
4-19

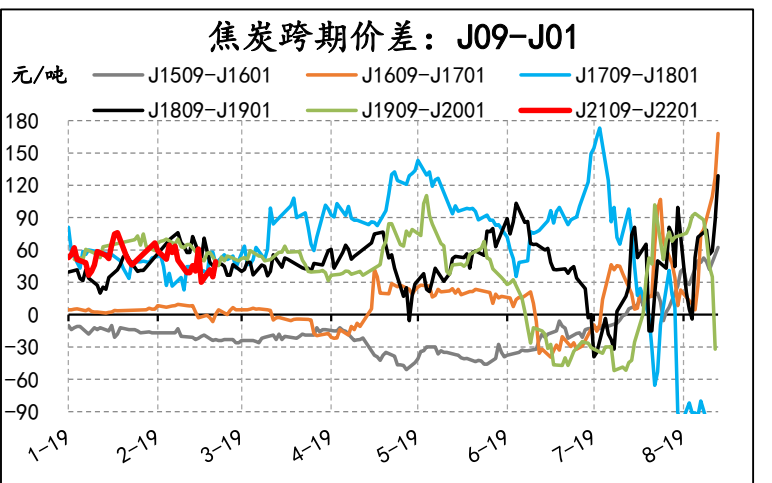

焦煤夸期价差：JM10-JM01
元/吨
JM1509-JM1601
JM1609-JM1701
JM1709-JM1801
JM1809-JM1901
JM1909-JM2001
JM2109-JM2201
140.00
110.00
80.00
50.00
20.00
-10.00
-40.00
-70.00
-100.00
1-1
1-31
3-1
3-31
4-30
5-30
6-29
7-29

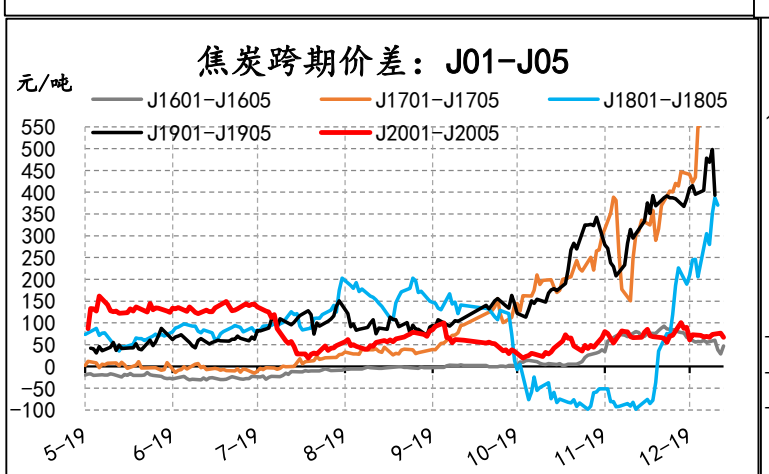

焦煤跨期价差：JM01-JM05
元/吨
JM1601-JM1605
JM1701-JM1705
JM1801-JM1805
JM1901-JM1905
JM2001-JM2005
440
400
360
320
280
240
200
160
120
80
40
0
-40
-80
5-19
6-19
7-19
8-19
9-19
10-19
11-19
12-19

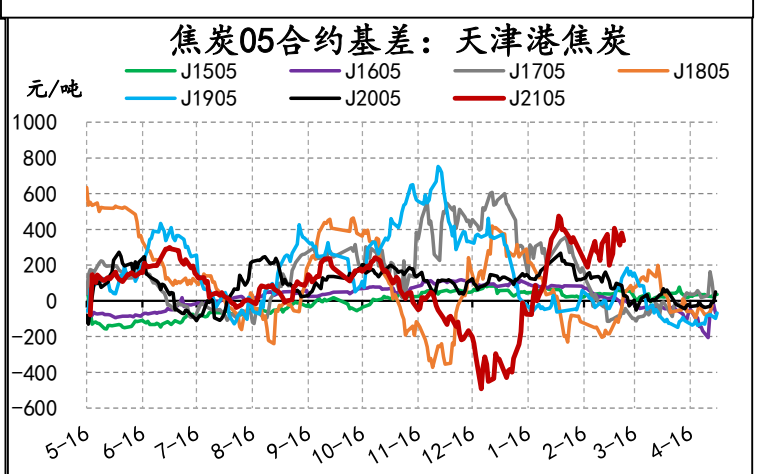

焦煤05合约基差：高硫混煤
元/吨
JM1605
JM1705
JM1805
JM1905
JM2005
JM2105
480
400
320
240
160
80
0
-80
-160
-240
-320
-400
5-16
6-16
7-16
8-16
9-16
10-16
11-16
12-16
1-16
2-16
3-16
4-16

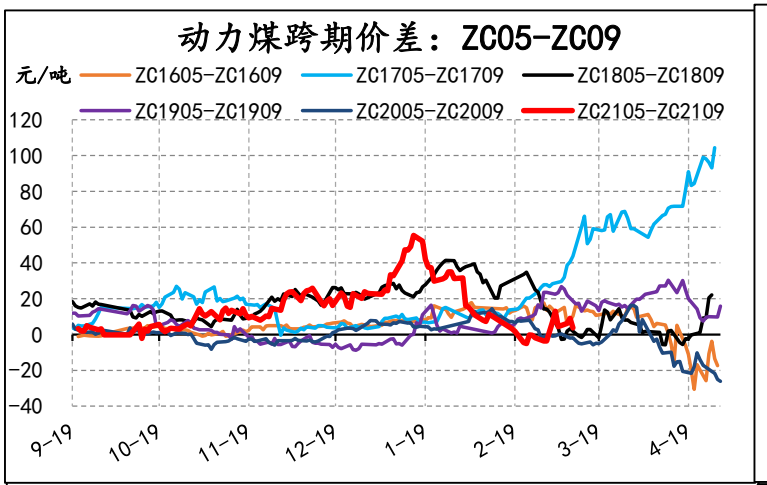
跨期套利跟踪：焦炭

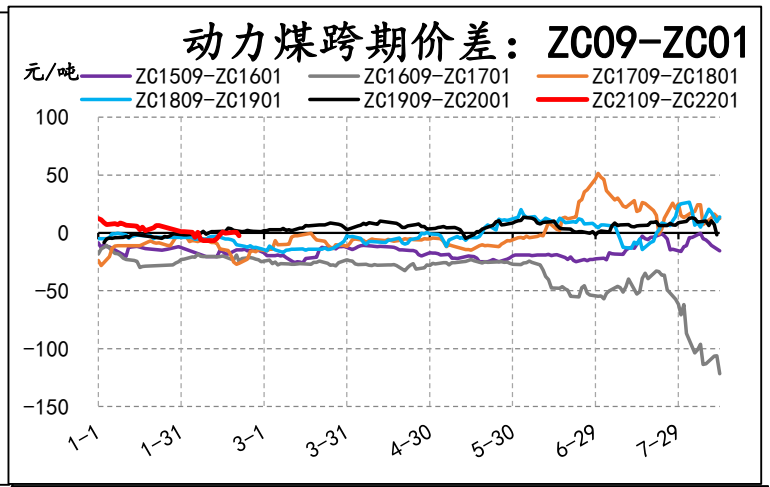

焦炭跨期价差：J05-J09
元/吨
J1605-J1609
J1705-J1709
J1805-J1809
J1905-J1909
J2005-J2009
J2105-J2109
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
-50
-100
9-19
10-19
11-19
12-19
1-19
2-19
3-19
4-19

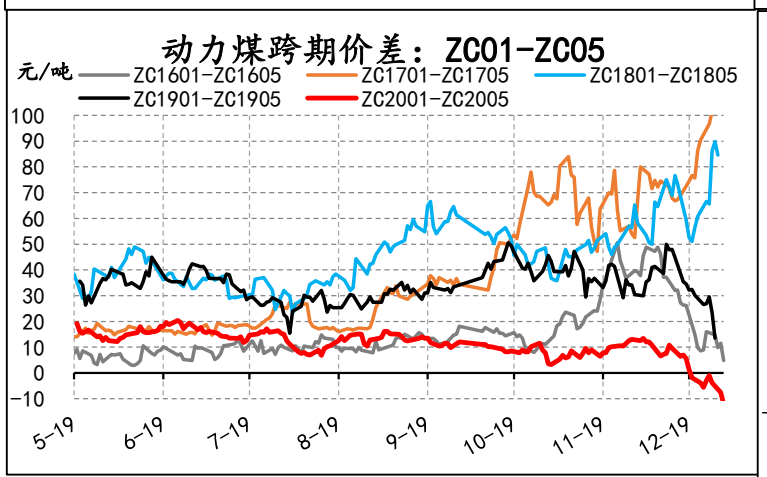

焦炭跨期价差：J09-J01
元/吨
J1509-J1601
J1609-J1701
J1709-J1801
J1809-J1901
J1909-J2001
J2109-J2201
180
150
120
90
60
30
0
-30
-60
-90
1-19
2-19
3-19
4-19
5-19
6-19
7-19
8-19

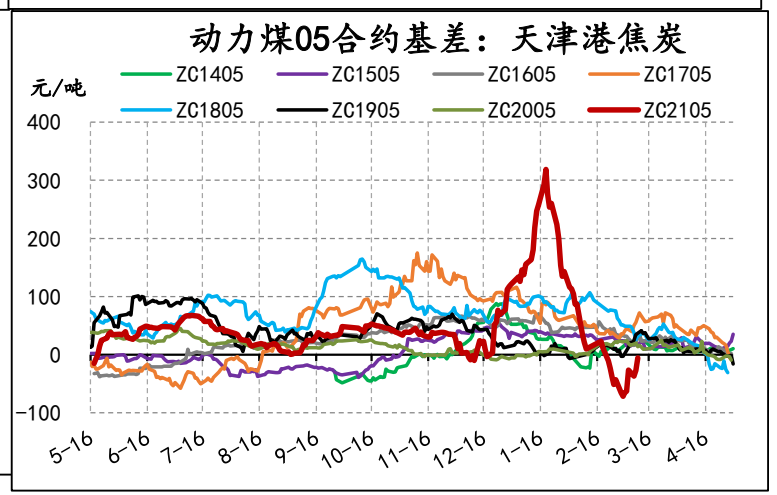

焦炭跨期价差：J01-J05
元/吨
J1601-J1605
J1701-J1705
J1801-J1805
J1901-J1905
J2001-J2005
550
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
-50
-100
5-19
6-19
7-19
8-19
9-19
10-19
11-19
12-19


焦炭05合约基差：天津港焦炭
元/吨
J1505
J1605
J1705
J1805
J1905
J2005
J2105
1000
800
600
400
200
0
-200
-400
-600
5-16
6-16
7-16
8-16
9-16
10-16
11-16
12-16
1-16
2-16
3-16
4-16

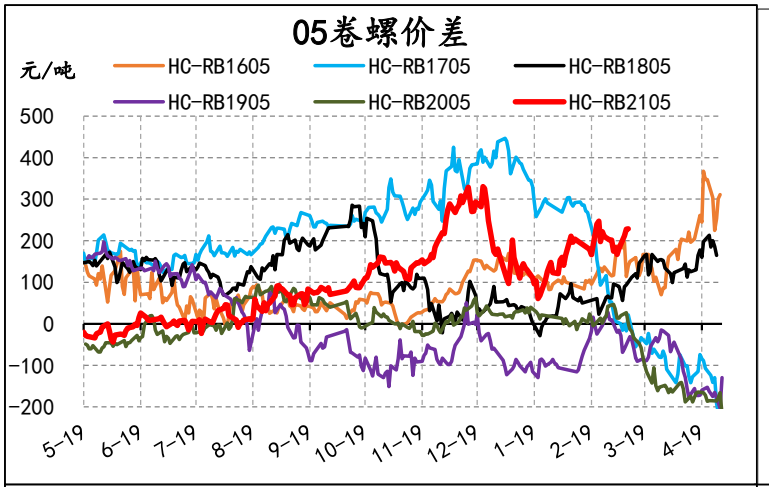

动力煤跨期价差：ZC05-ZC09
元/吨
ZC1605-ZC1609
ZC1705-ZC1709
ZC1805-ZC1809
ZC1905-ZC1909
ZC2005-ZC2009
ZC2105-ZC2109
120
100
80
60
40
20
0
-20
-40
9-19
10-19
11-19
12-19
1-19
2-19
3-19
4-19

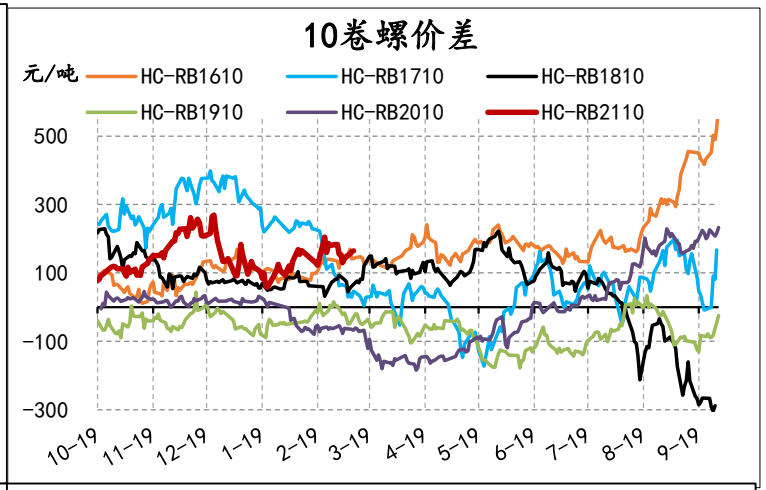

动力煤跨期价差：ZC09-ZC01
元/吨
ZC1509-ZC1601
ZC1609-ZC1701
ZC1709-ZC1801
ZC1809-ZC1901
ZC1909-ZC2001
ZC2109-ZC2201
100
50
0
-50
-100
-150
1-1
1-31
3-1
3-31
4-30
5-30
6-29
7-29

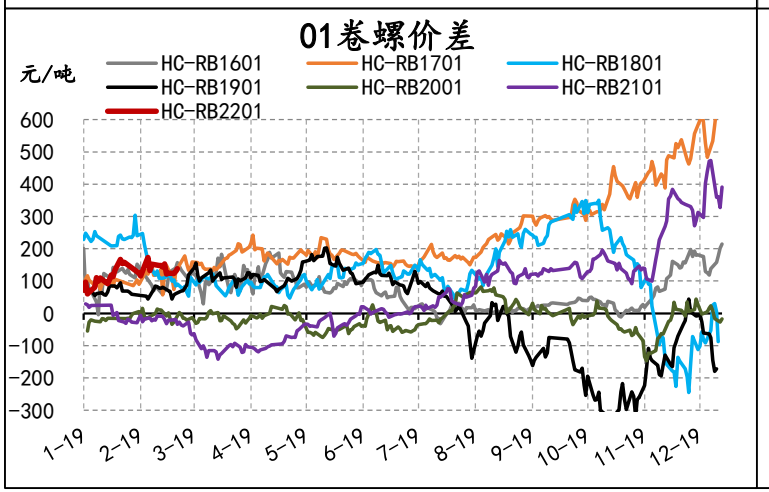

动力煤跨期价差：ZC01-ZC05
元/吨
ZC1601-ZC1605
ZC1701-ZC1705
ZC1801-ZC1805
ZC1901-ZC1905
ZC2001-ZC2005
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
-10
5-19
6-19
7-19
8-19
9-19
10-19
11-19
12-19

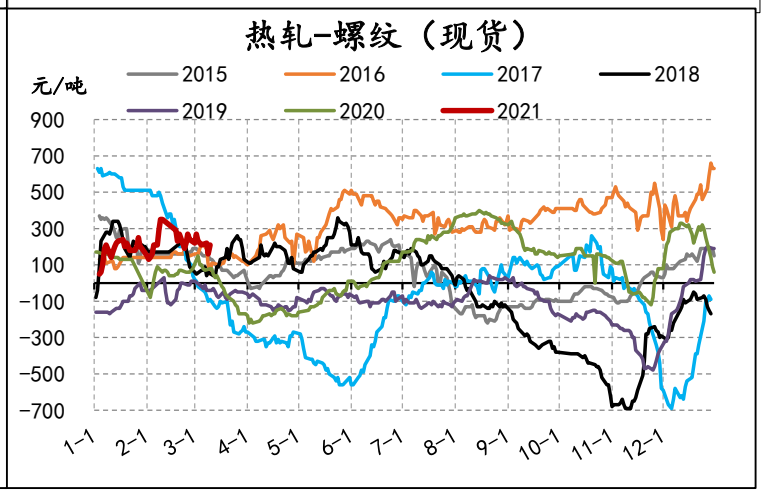

动力煤05合约基差：天津港焦炭
元/吨
ZC1405
ZC1505
ZC1605
ZC1705
ZC1805
ZC1905
ZC2005
ZC2105
400
300
200
100
0
-100
5-16
6-16
7-16
8-16
9-16
10-16
11-16
12-16
1-16
2-16
3-16
4-16

跨品种套利跟踪：HC-RB

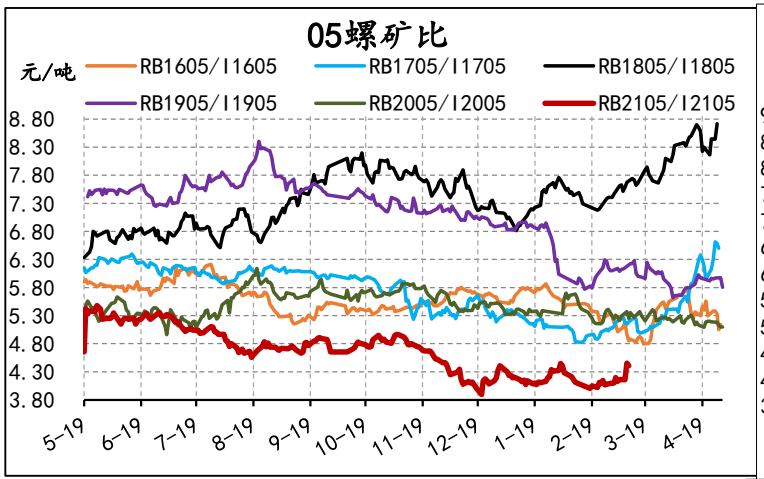


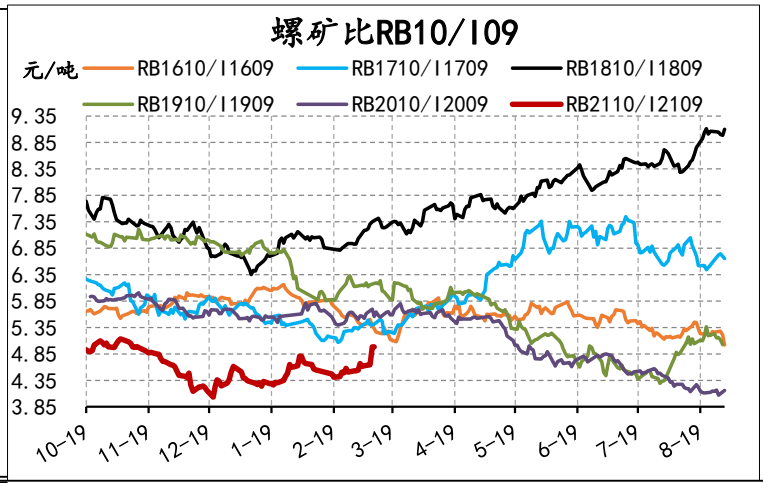


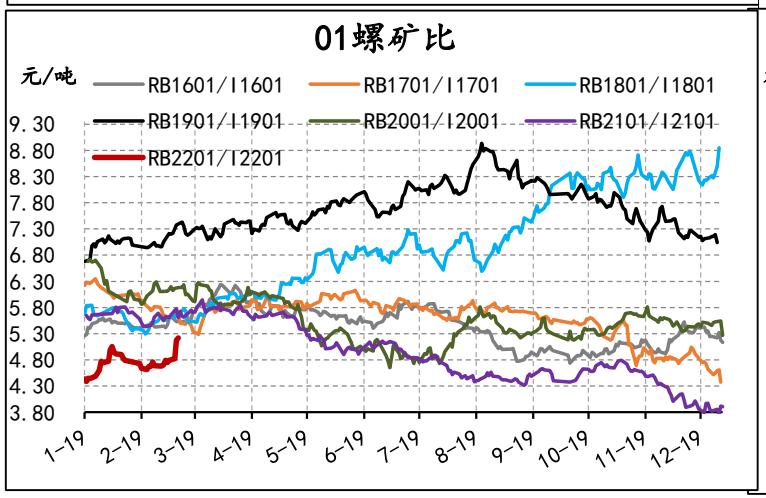


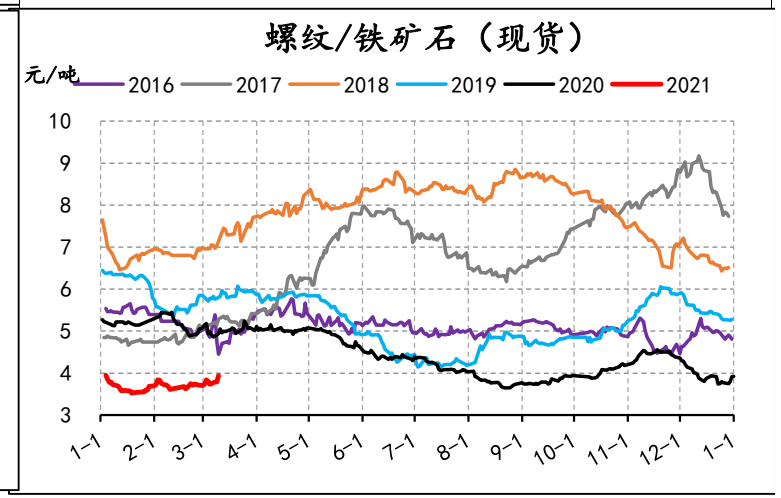


跨品种套利跟踪：RB/I

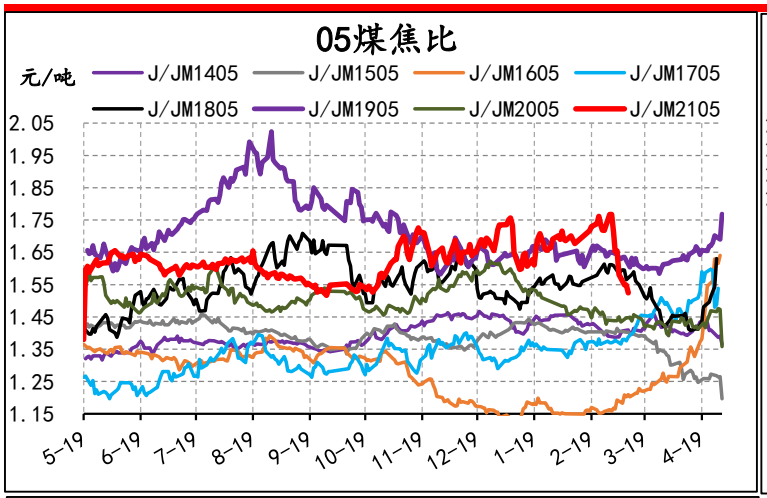

05螺矿比
元/吨
RB1605/I1605
RB1705/I1705
RB1805/I1805
RB1905/I1905
RB2005/I2005
RB2105/I2105
8.80
8.30
7.80
7.30
6.80
6.30
5.80
5.30
4.80
4.30
3.80
5-19
6-19
7-19
8-19
9-19
10-19
11-19
12-19
1-19
2-19
3-19
4-19

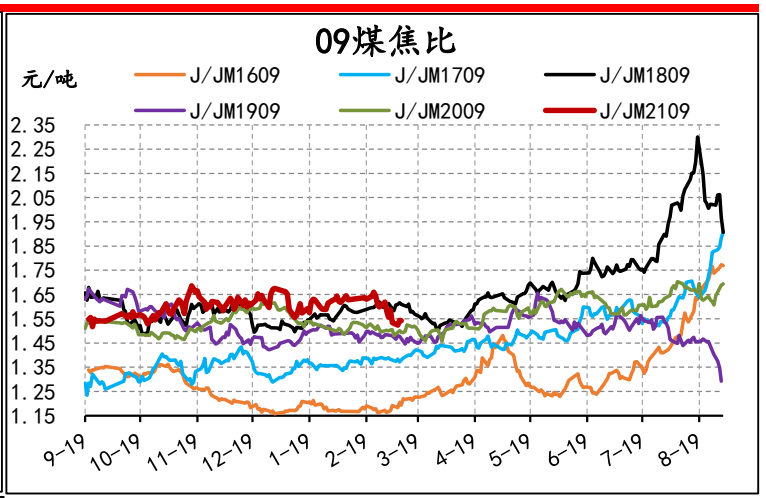

螺矿比RB10/I09
元/吨
RB1610/I1609
RB1710/I1709
RB1810/I1809
RB1910/I1909
RB2010/I2009
RB2110/I2109
9.35
8.85
8.35
7.85
7.35
6.85
6.35
5.85
5.35
4.85
4.35
3.85
10-19
11-19
12-19
1-19
2-19
3-19
4-19
5-19
6-19
7-19
8-19

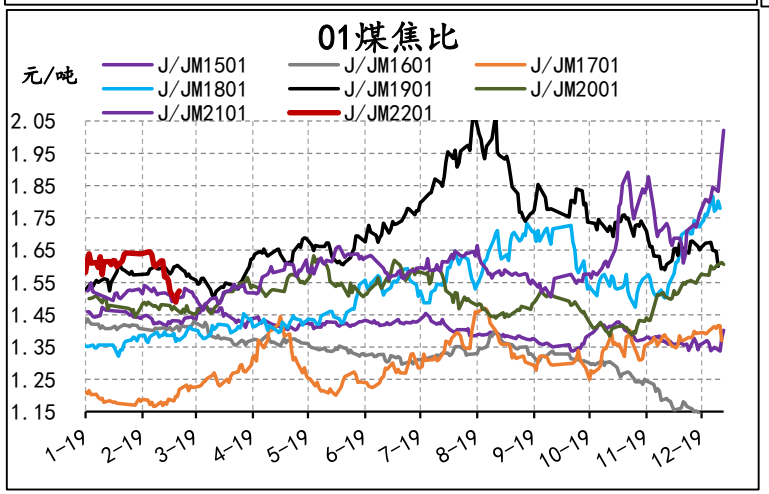

01螺矿比
元/吨
RB1601/I1601
RB1701/I1701
RB1801/I1801
RB1901/I1901
RB2001/I2001
RB2101/I2101
RB2201/I2201
9.30
8.80
8.30
7.80
7.30
6.80
6.30
5.80
5.30
4.80
4.30
3.80
1-19
2-19
3-19
4-19
5-19
6-19
7-19
8-19
9-19
10-19
11-19
12-19


螺纹/铁矿石（现货）
元/吨
2016
2017
2018
2019
2020
2021
10
9
8
7
6
5
4
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

跨品种套利跟踪：J/JM


05煤焦比
元/吨
J/JM1405
J/JM1505
J/JM1605
J/JM1705
J/JM1805
J/JM1905
J/JM2005
J/JM2105
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/JM1609
J/JM1709
J/JM1809
J/JM1909
J/JM2009
J/JM2109
2.35
2.25
2.15
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


01煤焦比
元/吨
J/JM1501
J/JM1601
J/JM1701
J/JM1801
J/JM1901
J/JM2001
J/JM2101
J/JM2201
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

【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 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 16 家分支机构：包括深圳、金华、台州、苏州、四川、福建、宁波 7 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 9 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	浙江省台州市路桥区路北街道双水路 669 号华能国际 10-2 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
	宁波	浙江省宁波市鄞州区姚隘路 796 号 9 楼 9-3-2、9-4 室	0574-28839988
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	中国（上海）自由贸易试验区民生路 118 号 2201A	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	浙江省温州市乐清市城东街道旭阳路 6688 号总部经济园 2 幢 803-1 室	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

【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。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。