

研究员：戚纯怡

期货从业证号：

F03113636

投资咨询证号：

Z0018817

☎:021-65789253

✉:qichunyi_qh@chinastock.c

om.cn

螺纹热卷日报

第一部分 市场信息

螺纹							
期货 (元/吨)							
	今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌
RB05	3191	3212	-21	HC05-RB05	204	201	3
RB10	3156	3180	-24	HC10-RB10	202	200	2
RB01	3191	3210	-19	HC01-RB01	186	184	2
RB01-RB05	0	-2	2	RB10-RB01	-35	-30	-5
RB05-RB10	35	32	3				
05合约螺纹盘面利润	-168	-142	-26	RB05/105	4.33	4.34	-0.01
10合约螺纹盘面利润	-202	-178	-24	RB10/109	4.13	4.12	0.01
01合约螺纹盘面利润	-171	-153	-18	RB01/101	4.27	4.25	0.01
现货 (元/吨)							
	今日	昨日	涨跌	折标准品	05基差	10基差	01基差
上海中天	3220	3220	0	3220	29	64	29
南京钢铁	3410	3400	10	3410	219	254	219
山东石横	3340	3320	20	3340	149	184	149
唐山唐钢	3140	3140	0	3230	39	74	39
最便宜交割品				3220	29	64	29
唐山钢坯	3030	3030	0				
华东废钢	2170	2170	0				
现货地区价差 (元/吨)				现货利润 (元/吨)			
注：区域间价差为地区均价计	今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌
上海螺纹-北京螺纹	40	30	10	调坯轧材利润	40	60	-20
上海螺纹-济南螺纹	-100	-90	-10	华东螺纹利润	-292	-294	2
上海螺纹-广州螺纹	-150	-150	0	唐山螺纹利润	-312	-308	-4
上海螺纹-杭州螺纹	-130	-140	10	山东螺纹利润	-468	-383	-86
上海螺纹-南京螺纹	-20	-20	0	唐山钢坯利润	-211	-216	5
唐山带钢-唐山钢坯	40	60	-20	华东电炉平电	-177	-163	-13
上海线材-上海螺纹	210	210	0	华东电炉谷电	-12	2	-13
上海盘螺-上海螺纹	190	190	0				
热卷							
期货 (元/吨)							
	今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌
HC05	3395	3413	-18				
HC10	3358	3380	-22				
HC01	3377	3394	-17				
HC01-HC05	-18	-19	1	HC10-HC01	-19	-14	-5
HC05-HC10	37	33	4				
05合约热卷盘面利润	36	59	-23	HC05/105	4.60	4.61	-0.01
10合约热卷盘面利润	0	22	-22	HC10/109	4.40	4.38	0.01
01合约热卷盘面利润	15	31	-16	HC01/101	4.51	4.50	0.02
现货 (元/吨)							
	今日	昨日	涨跌	折标准品	05基差	10基差	01基差
天津河钢热卷	3270	3280	-10	3360	-35	2	-17
乐从日钢热卷	3360	3370	-10	3360	-35	2	-17
上海鞍钢热卷	3370	3380	-10	3370	-25	12	-7
最便宜交割品				3360	-35	2	-17
乐从马钢冷轧	3820	3820	0				
上海马钢冷轧	3810	3810	0				
唐山带钢	0	0	0				
现货地区价差 (元/吨)				现货利润 (元/吨)			
注：区域间价差为地区均价计	今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌
上海热卷-天津热卷	20	20	0	天津热卷利润	-362	-358	-4
上海热卷-乐从热卷	10	10	0	华东热卷利润	-260	-253	-8
上海热卷-上海螺纹	0	-10	10				
唐山带钢-唐山热卷	-80	-60	-20				
上海冷轧-上海热卷	440	430	10				
乐从冷轧-乐从热卷	460	450	10				

数据来源：Mysteel、同花顺iFinD

第二部分 市场研判

【相关价格】

现货：网价上海中天螺纹 3220 元 (-)，北京敬业 3210 元 (-10)，上海鞍钢热卷 3370 元 (-10)，天津河钢热卷 3270 元 (-10)。

【交易策略】

受出口传闻影响，钢价又转向下跌，现货成交整体偏弱，投机情绪受压制，下游刚需采购为主。本周钢联数据公布，五大材整体增产，螺纹产量超去年同期，部分产线转产和生产负荷增加，总库存继续累库，其中螺纹转向累库，而热卷累库速度加快；但本周表需出现分化，其中随着天气转热，建材下游需求季节性下滑，叠加上半年财政支出多用于化债，财政支出放缓，下游工地资金到位程度不足，需求仍然偏弱；热卷出口询盘依然偏低，价格维持平稳，海外进入需求淡季，但本周热卷表需出现一定修复。总体钢价供给结构边际性继续走弱，但热卷表现好于螺纹。近期山西煤矿事故影响仍然延续，对钢材成本形成支撑，但钢材供需结构走弱，导致钢厂利润持续收缩。在弱需求强成本的搅动下，预计近期行情可能反复，整体维持宽幅震荡走势，但矿难影响下后续成本仍然持续抬升，但若出口端受影响，钢材利润可能进一步被压缩。

单边：建议观望。

套利：建议买入套保继续持有。

期权：建议观望。

【重要资讯】

1.据百年建筑调研，截至 6 月 9 日，样本建筑工地资金到位率为 55.3%，周环比上升 0.42 个百分点。

2.据多家伊朗媒体报道，伊朗武装部队哈塔姆安比亚中央总部 11 日凌晨发布消息说，鉴于地区局势动荡，即日起霍尔木兹海峡对所有船只关闭，包括油轮和商船，任

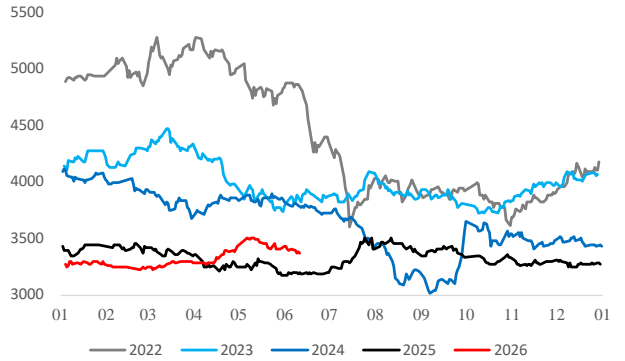
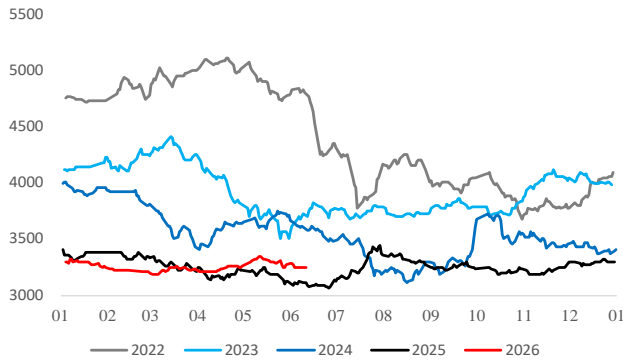
何违规通行者都将成为打击目标。

伊朗方面还驳斥了美国方面有关船只通过霍尔木兹海峡的说法。

第三部分 相关附图

图1: 螺纹钢汇总价格: HRB400: 20mm: 上海 (元/吨)

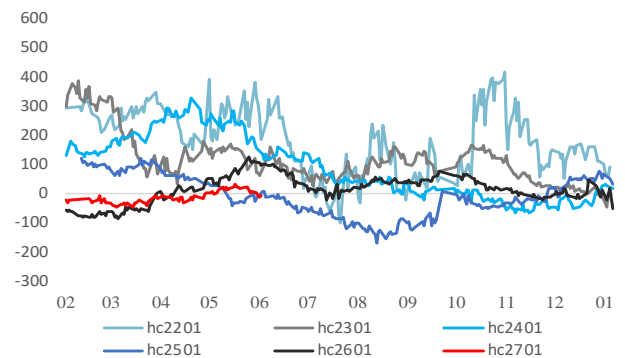
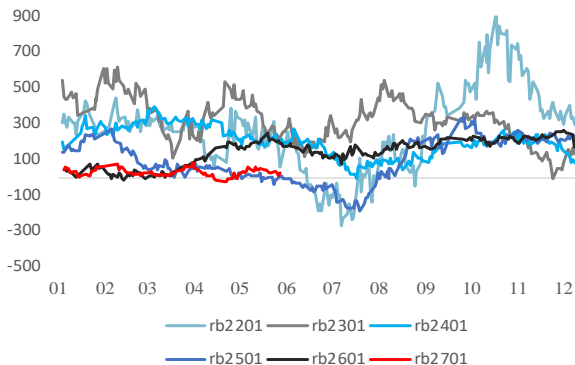
图2: 热轧板卷汇总价格: 4.75mm: 上海 (元/吨)



数据来源: 银河期货、Mysteel、Wind

图3: 螺纹01合约基差 (上海地区) (元/吨)

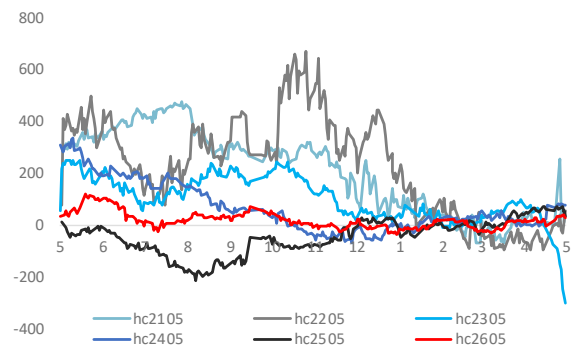
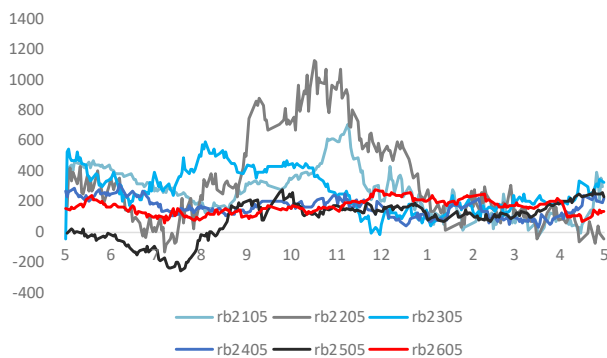
图4: 热卷01合约基差 (上海地区) (元/吨)



数据来源: 银河期货、Mysteel、Wind

图5: 螺纹05合约基差 (上海地区) (元/吨)

图6: 热卷05合约基差 (上海地区) (元/吨)



数据来源: 银河期货、Mysteel、Wind

图7: 螺纹10合约基差 (上海地区) (元/吨)

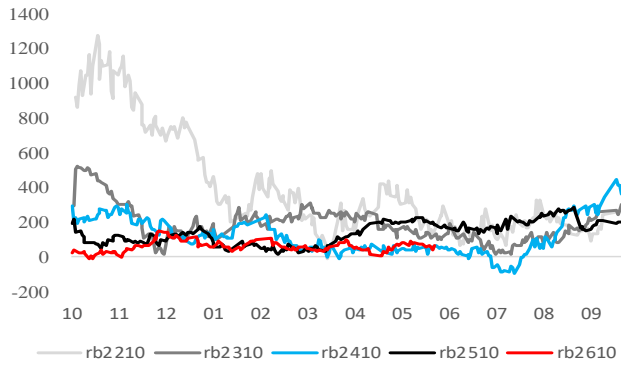
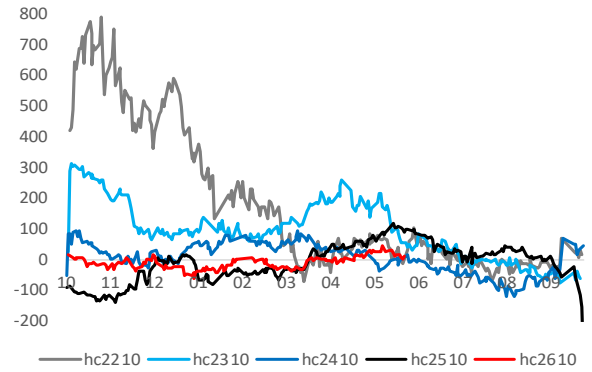


图8: 热卷10合约基差 (上海地区) (元/吨)



数据来源: 银河期货、Mysteel、Wind

图9: 螺纹01-05价差 (元/吨)

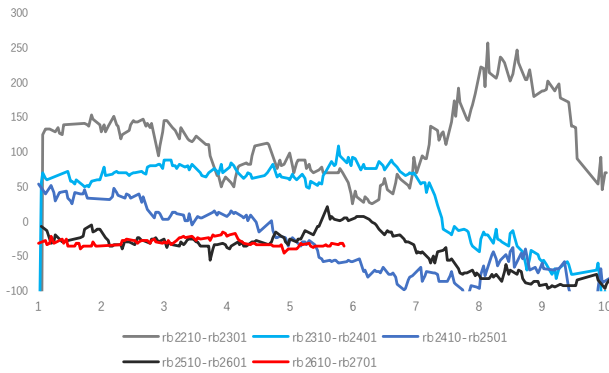
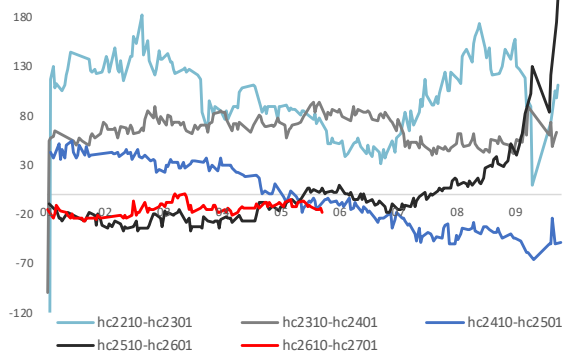


图10: 热卷01-05价差 (元/吨)



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图11: 螺纹05-10价差 (元/吨)

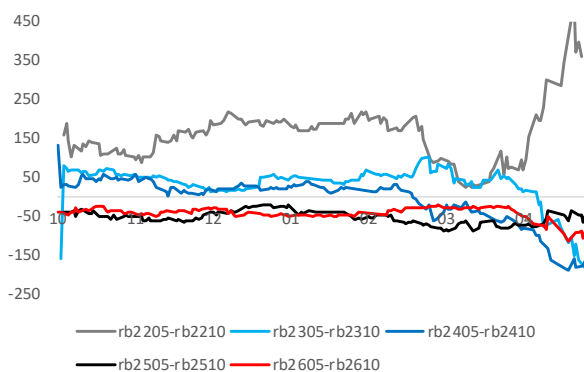
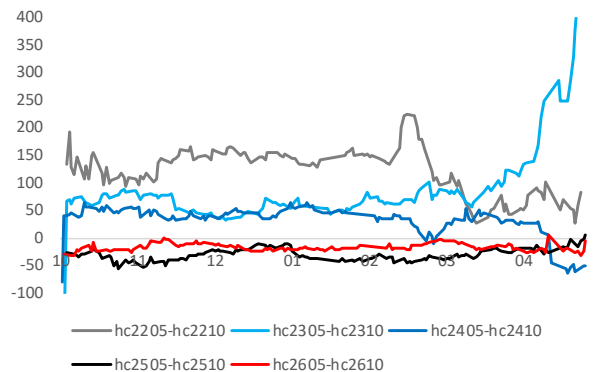


图12: 热卷05-10价差 (元/吨)



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图13: 螺纹10-01价差 (元/吨)

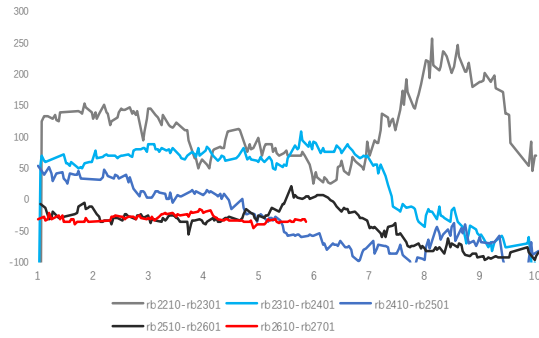
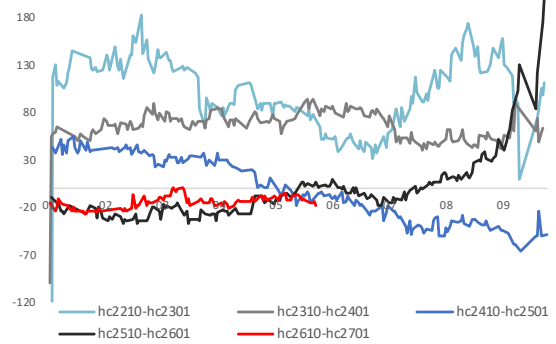


图14: 热卷10-01价差 (元/吨)



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图15: 01合约卷螺差 (元/吨)

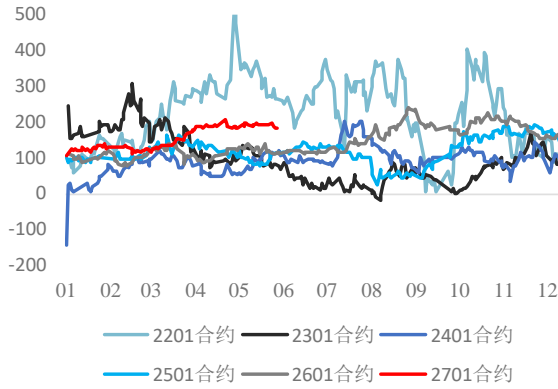
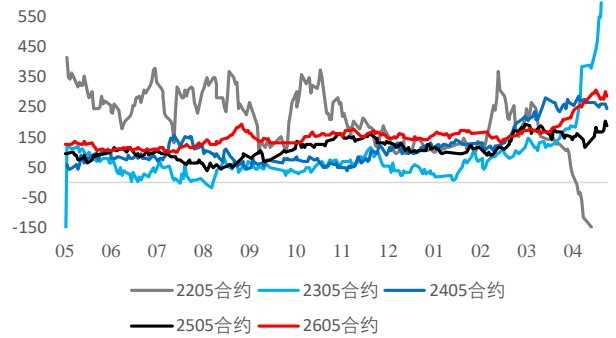
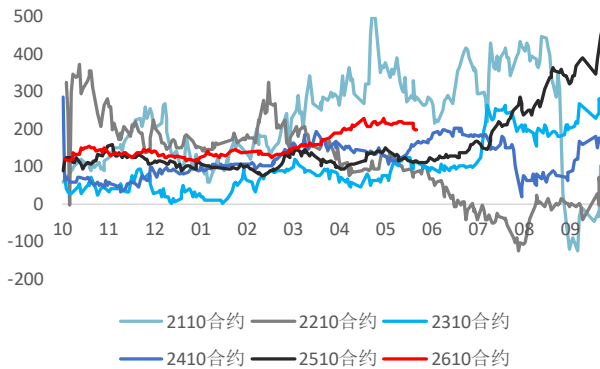


图16: 05合约卷螺差 (元/吨)



数据来源: 银河期货、Wind

图17: 10合约卷螺差 (元/吨)



数据来源: 银河期货、Wind

图18: 螺纹01合约盘面利润 (元/吨)

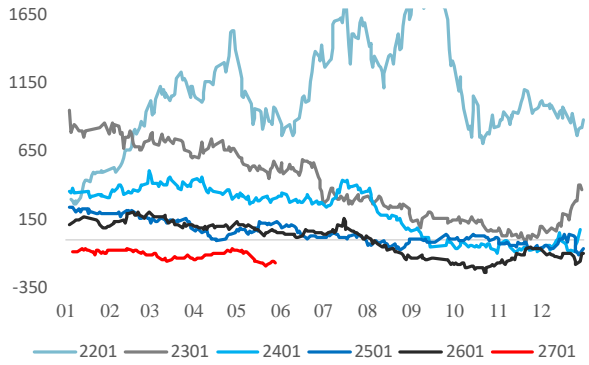
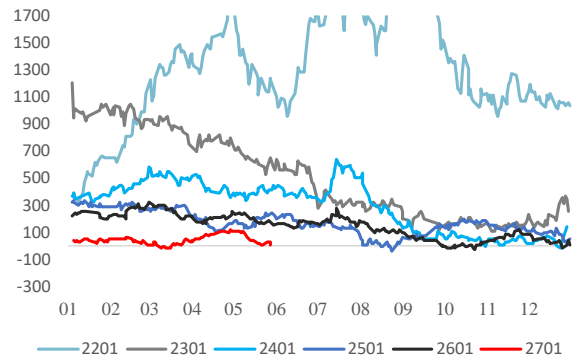


图19: 热卷01约盘面利润 (元/吨)



数据来源: 银河期货、Wind

图20: 螺纹05合约盘面利润 (元/吨)

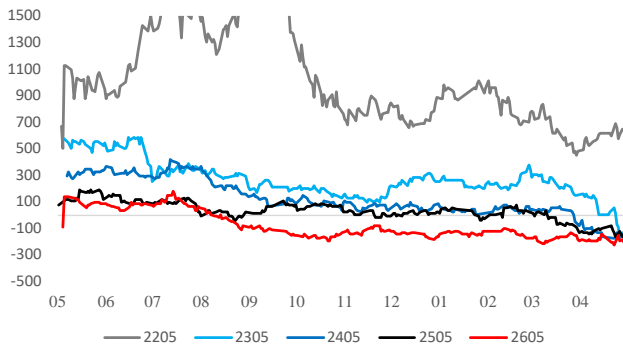
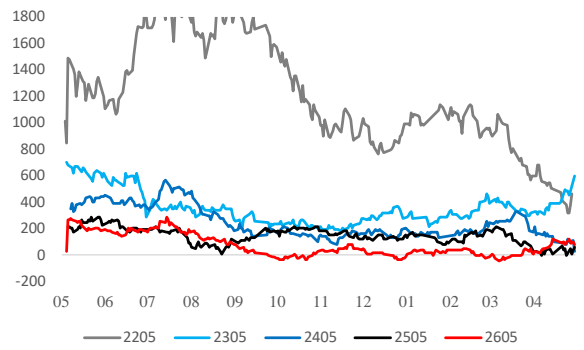


图21: 热卷05约盘面利润 (元/吨)



数据来源: 银河期货、Wind

图22: 螺纹10合约盘面利润 (元/吨)

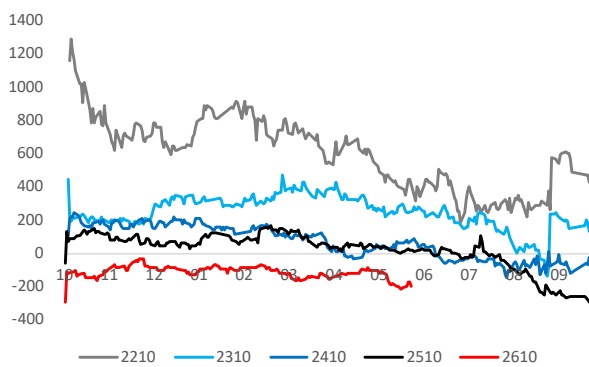
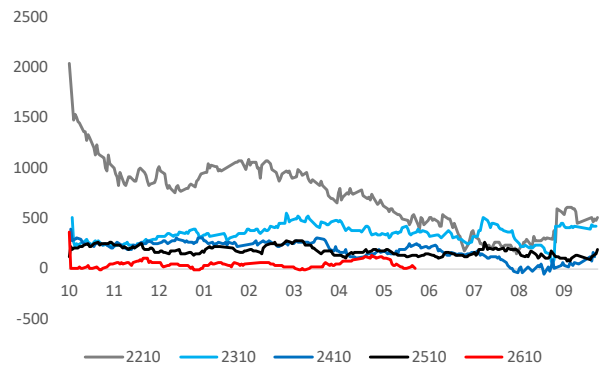


图23: 热卷10约盘面利润 (元/吨)



数据来源: 银河期货、Wind

图24: 华东螺纹钢现金利润 (长流程) (元/吨)

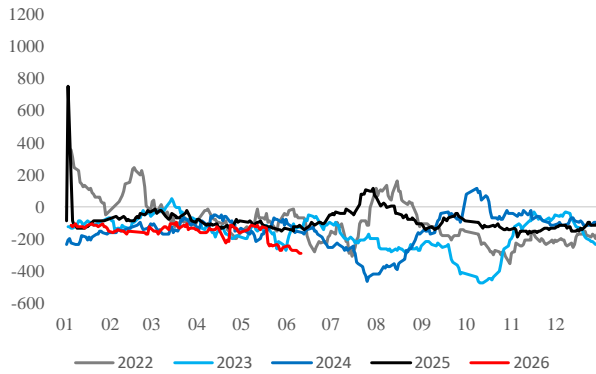
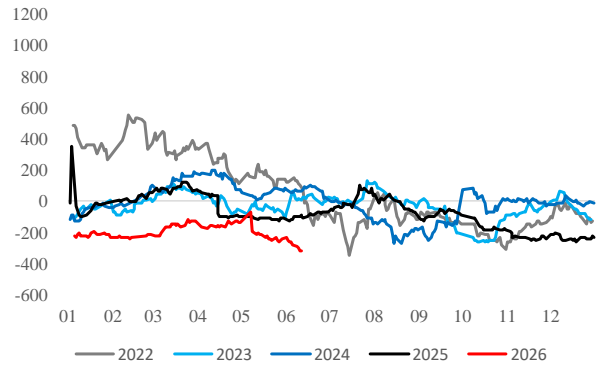


图25: 天津热卷现金利润 (元/吨)



数据来源: 银河期货、Mysteel、Wind

图26: 华东电炉现金利润 (平电) (元/吨)

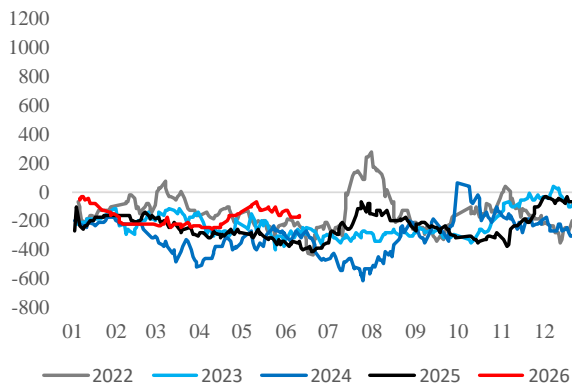
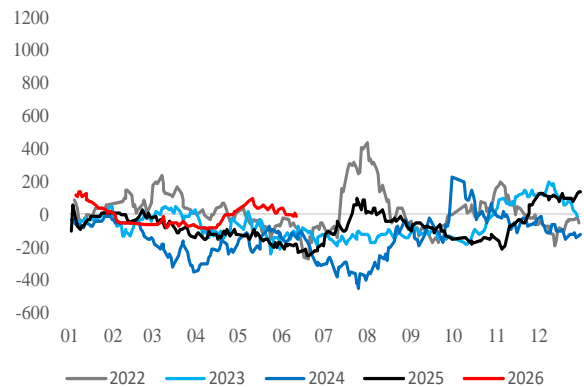


图27: 华东电炉现金利润 (谷电) (元/吨)



数据来源: 银河期货、Mysteel、Wind

图28: 唐山钢坯现金利润 (元/吨)

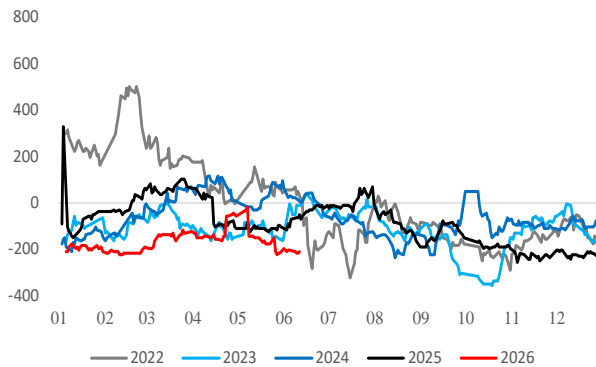
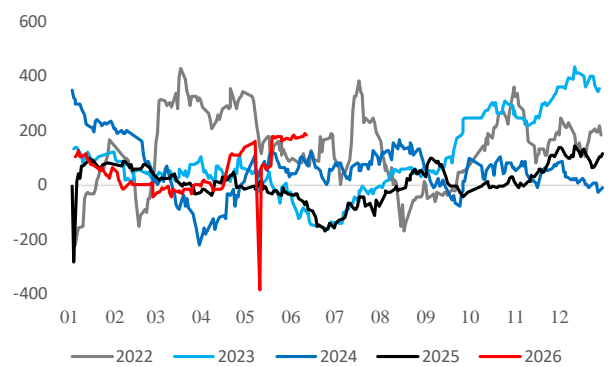


图29: 华东铁水-华东废钢价差 (不含税) (元/吨)



数据来源: 银河期货、Mysteel、Wind

图30: 上海冷热价差 (元/吨)

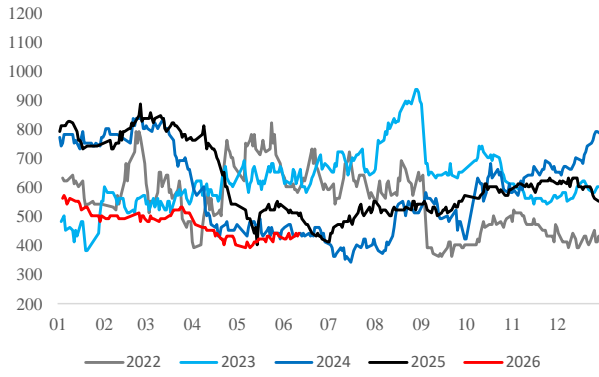
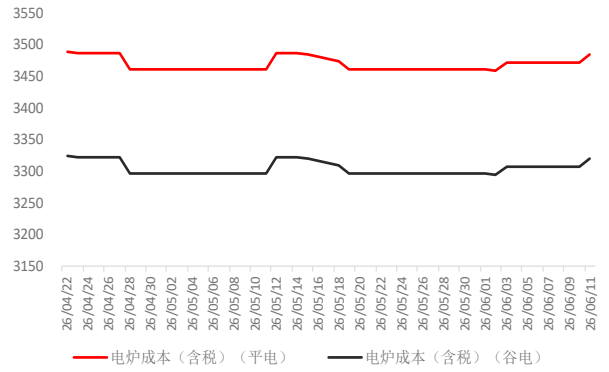


图31: 华东电炉成本 (元/吨)



数据来源: 银河期货、Mysteel、Wind

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。本报告也不涉及任何利益冲突问题。

风险提示与免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 研究所

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn