

黑色金属日报

2023年5月29日

研究员：尉俊毅

期货从业证号：

F03104825

投资者咨询从业证

号：

Z0018233

☎:021-65789253

✉:weijunyi_qh@chinastoc

k.com.cn

螺纹热卷日报

第一部分市场信息

螺纹							
期货							
	今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌
RB05	3421	3399	22	HC05-RB05	-42	-15	-27
RB10	3511	3493	18	HC10-RB10	-3	5	-8
RB01	3458	3434	24	HC01-RB01	-20	-4	-16
RB01-RB05	37	35	2	RB10-RB01	53	59	-6
RB05-RB10	-90	-94	4				
05合约螺纹盘面利润	432	396	36	RB05/I05	5.37	5.34	0.03
10合约螺纹盘面利润	361	342	19	RB10/I09	4.88	4.92	-0.04
01合约螺纹盘面利润	415	383	32	RB01/I01	5.22	5.22	-0.01
现货							
	今日	昨日	涨跌	折标准品	05基差	10基差	01基差
上海中天	3530	3530	0	3530	109	19	72
南京西城	3680	3680	0	3680	259	169	222
山东石横	3730	3750	-20	3730	309	219	272
唐山唐钢	3560	3560	0	3650	229	139	192
最便宜交割品				3530	109	19	72
唐山钢坯	3300	3300	0				
华东废钢	2400	2400	0				
现货地区价差				现货利润			
注：区域间价差为地区均价计算	今日	昨日	涨跌	今日	昨日	涨跌	
上海螺纹-北京螺纹	-90	-70	-20	调坯轧材利润	130	130	0
上海螺纹-济南螺纹	-180	-190	10	华东螺纹利润	(179)	(82)	-97
上海螺纹-广州螺纹	-190	-180	-10	唐山螺纹利润	56	38	18
上海螺纹-杭州螺纹	-120	-120	0	山东螺纹利润	(115)	6	-121
上海螺纹-南京螺纹	-10	-10	0	唐山钢坯利润	2	2	0
唐山带钢-唐山钢坯	130	130	0	华东电炉平电	-205	-199	-6
上海线材-上海螺纹	330	330	0	华东电炉谷电	-40	-34	-6
上海盘螺-上海螺纹	320	320	0				
热卷							
期货							
	今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌
HC05	3485	3489	-4				
HC10	3617	3606	11				
HC01	3545	3536	9				
HC01-HC05	60	47	13	HC10-HC01	72	70	2
HC05-HC10	-132	-117	-15				
05合约热卷盘面利润	390	380	9	HC05/I05	5.47	5.48	-0.01
10合约热卷盘面利润	358	347	11	HC10/I09	5.03	5.08	-0.05
01合约热卷盘面利润	395	379	16	HC01/I01	5.35	5.38	-0.03
现货							
	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	3650	3660	-10	3740	255	123	195
乐从日钢热卷	3730	3720	10	3730	245	113	185
上海日钢热卷	3780	3780	0	3780	295	163	235
最便宜交割品				3730	245	113	185
乐从马钢冷轧	4460	4460	0				
上海马钢冷轧	4430	4430	0				
唐山带钢	3580	3580	0				
现货地区价差				现货利润			
注：区域间价差为地区均价计算	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	-7	3	-10
上海热卷-乐从热卷	50	60	-10	华东热卷利润	-33	77	-110
上海热卷-上海螺纹	0	(22)	22				
唐山带钢-唐山热卷	(60)	(60)	0				
上海冷轧-上海热卷	650	650	0				
乐从冷轧-乐从热卷	730	740	-10				

数据来源：Mysteel、Wind

第二部分市场研判

【相关价格】

现货：网价上海中天螺纹 3530 元 (-)，北京敬业 3650 (+20)，上海本钢热卷 3780 元 (-)，天津河钢热卷 3650 (-)。

【交易策略】

今日黑色集体收红，主要原因（1）市场再度流传宏观利好，文化商品指数收红。（2）成材表现向好，上周螺纹创出年内新低后，近期小幅反弹，个别投机贸易商入市，成交有所好转，今日钢联口径 237 样本建材成交 17.59 万吨，较上周均值 13.98，上月均值 16.36 均有好转。（3）钢厂利润小幅修复，原料铁矿价格上移，成材成本增加，黑色系反弹中，铁矿反弹力度强于成材。预计 6 月进入钢材消费淡季，市场的交易重心又从现实转向预期，整体钢材在供给增长，需求低迷的情况下维持偏弱震荡的走势，而下方空间重点在于碳元素。国内今年煤炭供应持续增长的情况已基本确立，叠加海外衰退风险下外煤价格同样走跌。若动力煤价格继续下挫，可能引起更多的负反馈，为钢材留出下行空间。

具体策略：

单边：在前期探底过后预期维持震荡，静待远月做多机会。

套利：10-1 反套可持有，逢高做空卷螺差。

期权：观望。

【重要资讯】

1、国家统计局数据显示，1-4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 20328.8 亿元，同比下降 20.6%。Mysteel 收集整理钢协领导和钢企董事长对当前行业发展形势的看法。

2、5 月 26 日，从内蒙古新闻发布会上了解，内蒙古今年计划完成公路交通投资 350 亿元，力争开工建设公路里程 1 万公里，确保 2024 年沿边国道全线以三级及以上

公路标准建成通车，实现开通运营的 89 对高速公路服务区和具备条件的普通干线公路充电服务设施全覆盖。

3、5月29日，央行进行250亿元7天期逆回购操作，中标利率为2.00%，与此前持平。因当日有20亿元逆回购到期，实现净投放230亿元。(以上观点仅供参考，不作为入市依据。)

第三部分 相关附图

图1：螺纹10合约基差（上海地区）

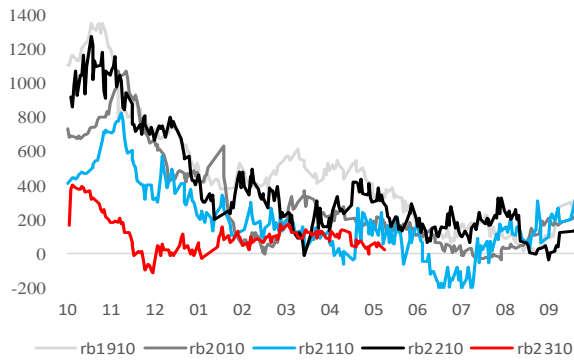
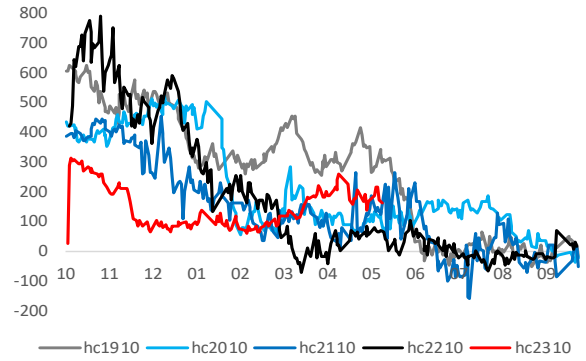


图2：热卷10合约基差（上海地区）



数据来源：银河期货、Mysteel、Wind

图3：螺纹10-01价差

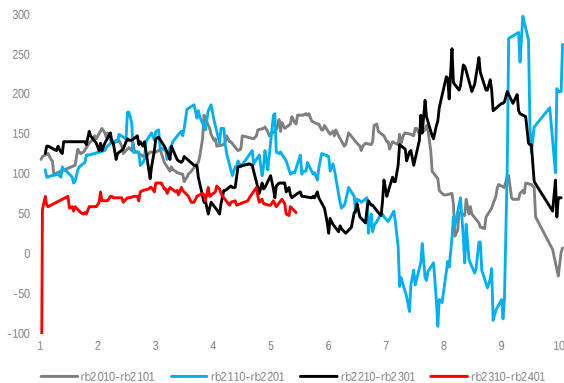
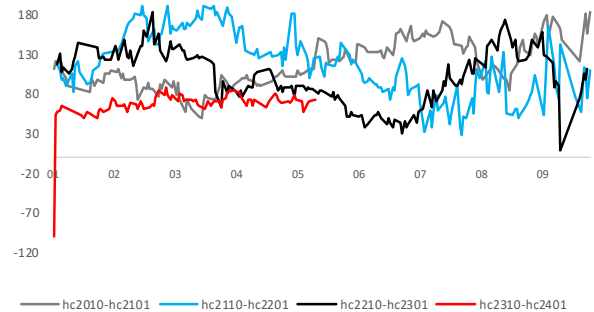


图4：热卷10-01价差



数据来源：银河期货、wind 资讯

图5: 10合约卷螺差

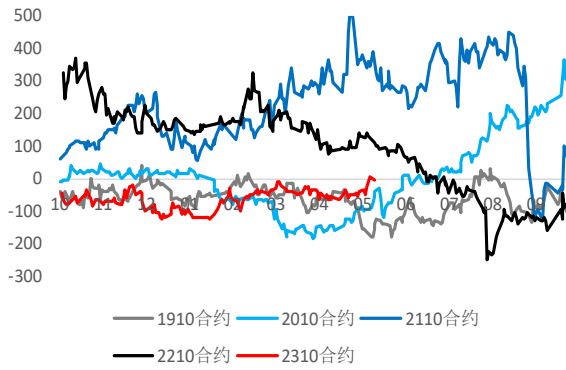
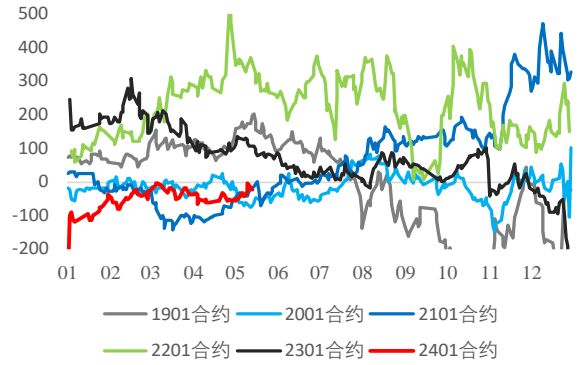


图6: 01合约卷螺差



数据来源: 银河期货、Wind

图7: 螺纹10合约盘面利润

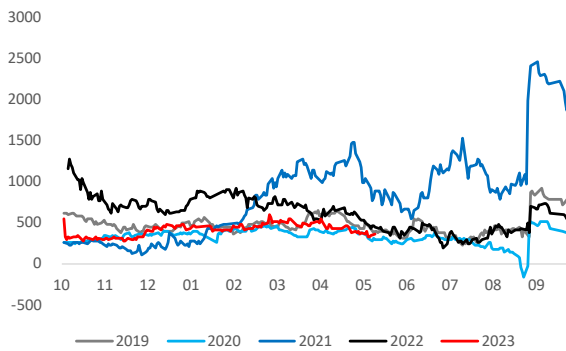
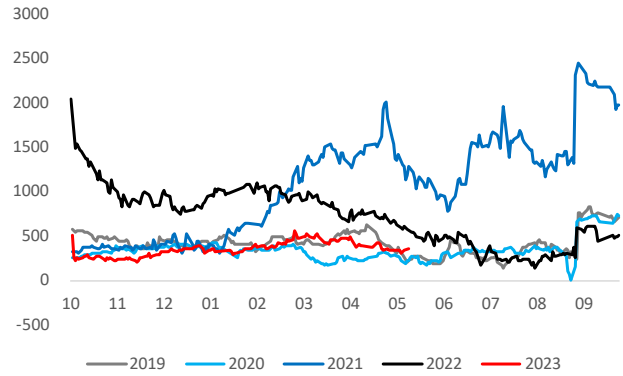


图8: 热卷10约盘面利润



数据来源: 银河期货、Wind

图9: 华东螺纹现金利润 (长流程)

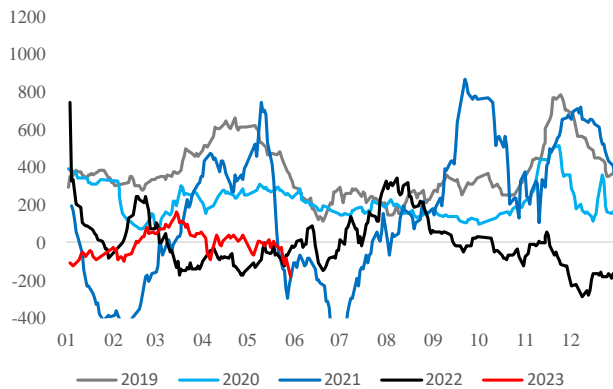
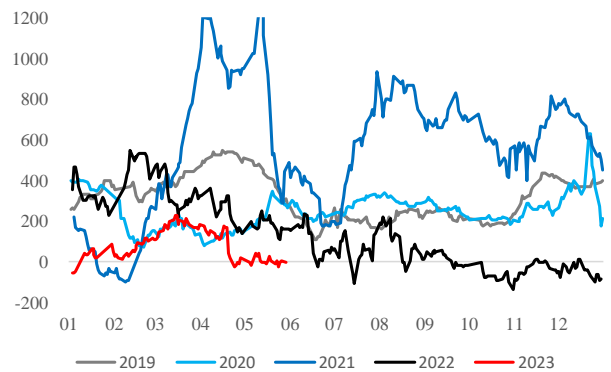


图10: 天津热卷现金利润



数据来源: 银河期货、Mysteel、Wind

图11: 华东电炉现金利润 (平电)

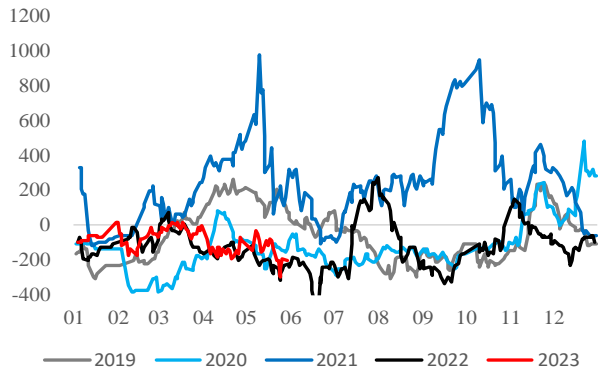
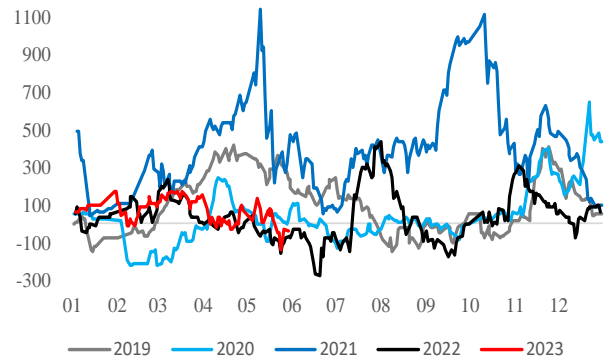


图12: 华东电炉现金利润 (谷电)



数据来源: 银河期货、Mysteel、Wind

图13: 唐山钢坯现金利润

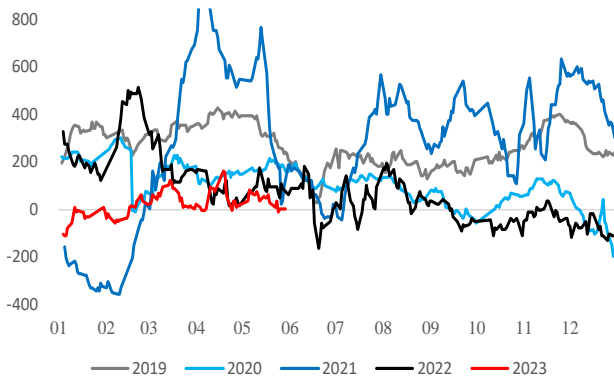
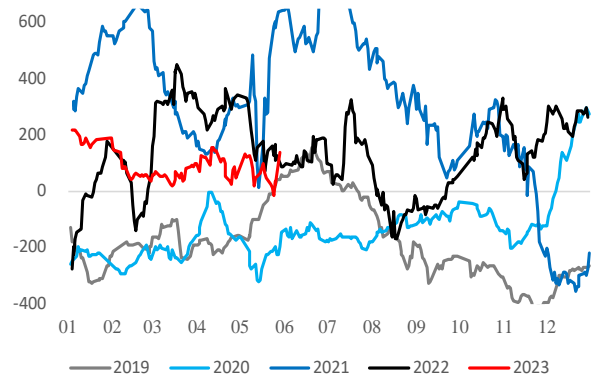


图14: 华东铁水-华东废钢价差 (不含税)



数据来源: 银河期货、Mysteel、Wind

图15: 上海冷热价差

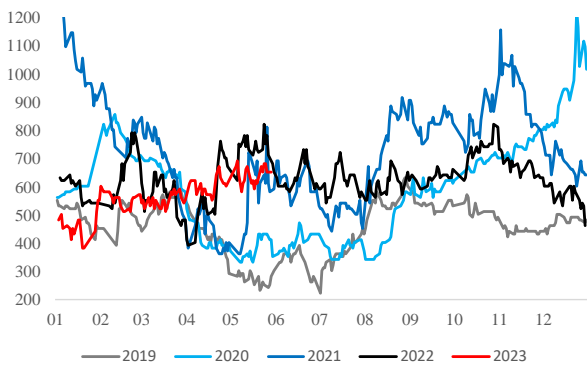
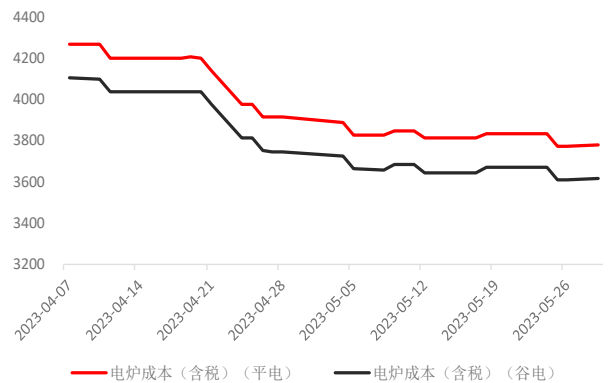


图16: 华东电炉成本



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。

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 大宗商品研究所黑色组

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

邮箱：yhqhqgsyb@chinastock.com.cn

电话：400-886-7799