



F
U
T
U
R
E
S
R
E
S
E
A
R
C
H
R
E
P
O
R
T

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

螺纹钢投资计划

投资方案计划简要表（编号：）			
方案作者	徐玉花	发布日期	2024-9-24
品种合约	RB2501	交易方向	多
操作有效期	2024年9月-2024年11月	总动用资金与比例	30%
建仓均价	3150	盈亏比	6: 1
止损均价	3100	止损金额比例	1.62%
获利目标	3450	盈利金额比例	9.52%
操作理由	1、央行今日发布会表示近期将下调存款准备金率 0.5 个百分点。 2、存量房贷利率即将下调，利好房地产。 3、美联储降息 50 个基点落地，年内还将降息 50 个基点至少。 4、新旧标完成切换，旧标去库基本完成。 5、中焦协市场委员会召开市场分析会，保持原料合理库存，避免煤炭价格大幅波动叠加焦炭第二轮提涨，钢材成本支撑预期加强。 6、金九银十的到来，市场信心逐步改善。		

第一部分 操作方案

投资品种：RB2501 合约

- 计划资金：100 万元
- 交易策略：3150 做多 30%，止损，目标 3100。
- 保证金比例及占用：保证金比例为 15%；动用总资金的 30%，即 30 万元。
- 投资周期：2024 年 9 月-2024 年 11 月
- 具体操作方案：

（一）、进场策略

当 RB2501 合约期货价格位于均价 3150 元/吨，动用总资金的 30%（即 30 万元）做多 63 张期货合约，每张合约保证金为 $3150 \times 15\% \times 10 = 4725$ 元/手。

（二）、出场策略

止损出场

若 RB2501 合约建仓后，期价跌至 3100，则止损出场

亏损： $(3150 - 3100) \times 10 \text{ 吨} \times 63 \text{ 手} = 3.15 \text{ 万元}$

获利出场

若期价涨至 3450 元/吨

则可获利：(3450-3150) * 10 * 63 手 = 18.9 万元；

(三)、风险与收益评估

最大盈亏比：6:1

第二部分 行情回顾

9 月份，螺纹价格创新低，价格走势整体以底部摸底，区间震荡走势为主，主要矛盾还是市场以价换量，以消化旧标库存为主。今日受央行降准信息和存量房贷利率下调言论影响，早盘黑色拉升，宏观转暖，螺纹收盘价格突破并站上 9 月以来的收盘价震荡区间。

主要城市钢铁价格:棒材和线材(日)



图表来源：WIND、瑞达期货研究院

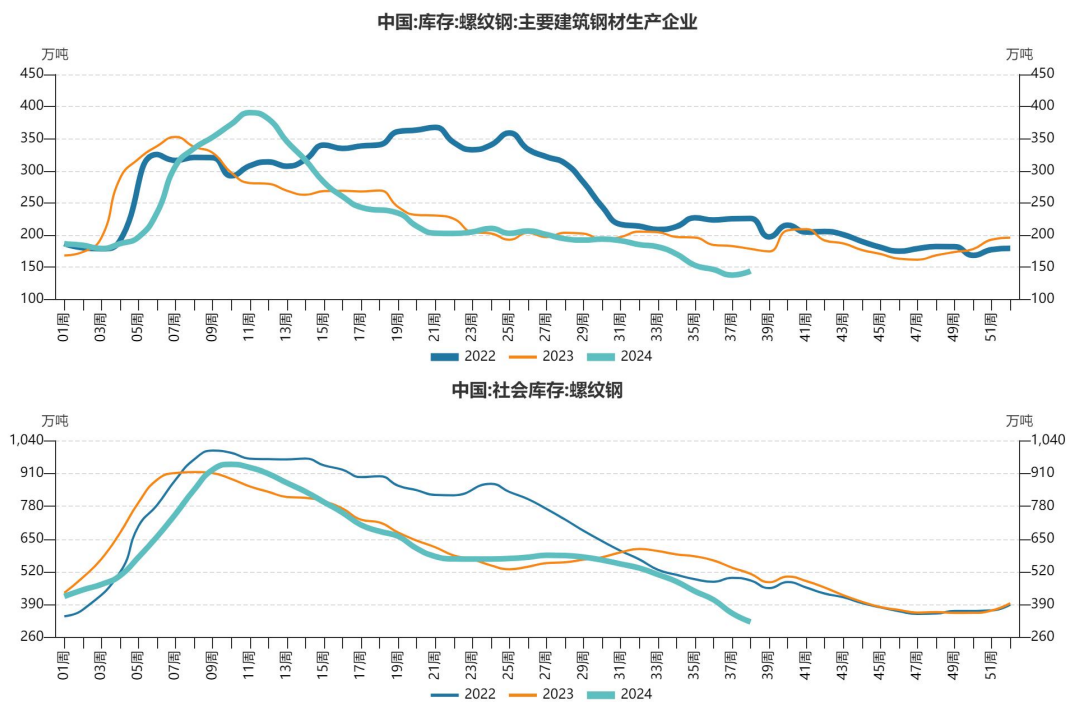
第三部分 基本面分析

展望 10-11 月，宏观面，今日央行表示近期将下调存量房贷利率，叠加螺纹旧标去库时间的到来，地产有望迎来小阳春，成材需求有望迎来信心的恢复。

供需方面，近期，钢材利润有了很大程度的改善，叠加需求旺季的到来，库存同期低位且部分

规格市场有缺货现象，成材供应预计小幅增加。

原燃料方面，中焦协市场委员会召开市场分析会，会议提到保持原料合理库存，避免煤炭价格大幅波动叠加焦炭第二轮提涨，钢材成本支撑预期加强。



瑞达期货
RUIDA FUTURES

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份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，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

