

www.shanjinqh.com

作者：山金期货黑色商品研究团队

联系人：曹有明

投资咨询资格证号：Z0013162

电话：021-2062 5025

微信：caoyouming666

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

山金期货官方微信



黑色商品午后跳水，上行趋势面临反转风险

每日宏观与行业要闻

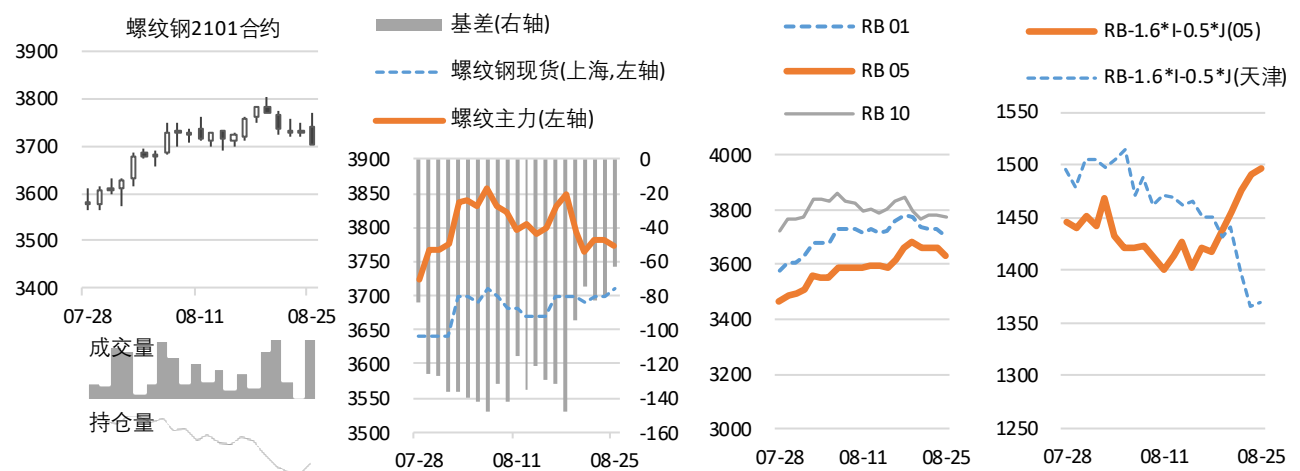
- 国家领导人主持召开经济社会领域专家座谈会强调，要以畅通国民经济循环为主构建新发展格局，以科技创新催生新发展动能，以深化改革激发新发展活力，以高水平对外开放打造国际合作和竞争新优势。
- 房企去库存压力加大。易居房地产研究院报告显示，7月份中国百城新建商品住宅库存规模同比增近7%，同时新房供应量也超过成交量，呈现“供大于求”态势。
- 世界钢铁协会：7月全球粗钢产量同比下降2.5%，至1.527亿吨。
- 中国人民银行货币政策司司长孙国峰8月25日在国务院政策例行吹风会上表示，未来LPR走势取决于宏观经济趋势、通货膨胀形势以及贷款市场供求等因素，具体要看报价行的市场化报价。同时，也应当看到，LPR和贷款利率不是简单的对应关系。2020年7月企业贷款利率同比下降0.64个百分点，降幅明显超过同期一年期LPR的降幅，体现了LPR改革疏通利率传导机制的效果。随着LPR改革推动贷款利率下降的潜力进一步释放，预计后续企业贷款利率还会进一步下行。

一、综述

今日黑色板块商品继续下挫，铁矿石的跌幅较大，达到 2.28%，其他品种的跌幅均在 1% 以内。行情特别的地方在于，今日的下跌几乎是发生在午盘开盘之后，而且伴随这股市的走弱。另外，螺纹在下跌的过程中，整体的持仓量在增加，说明是空头在主动打压。

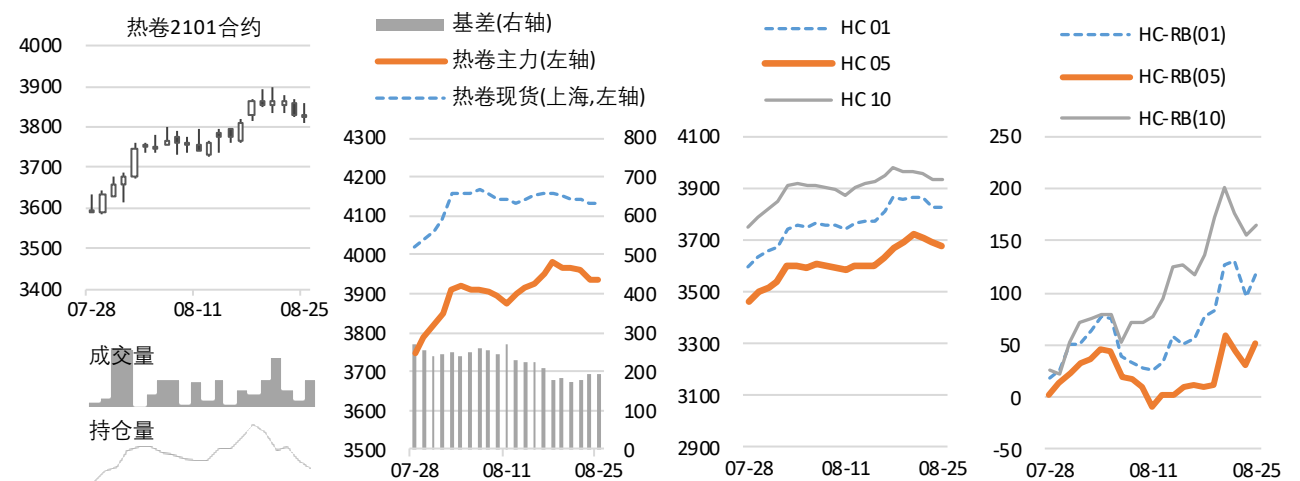
二、螺纹钢、热卷

图 1：螺纹钢期货价格、成交量、持仓量、价差结构



数据来源：Wind、山金期货研究部

图 2：热卷期货价格、成交量、持仓量、价差结构

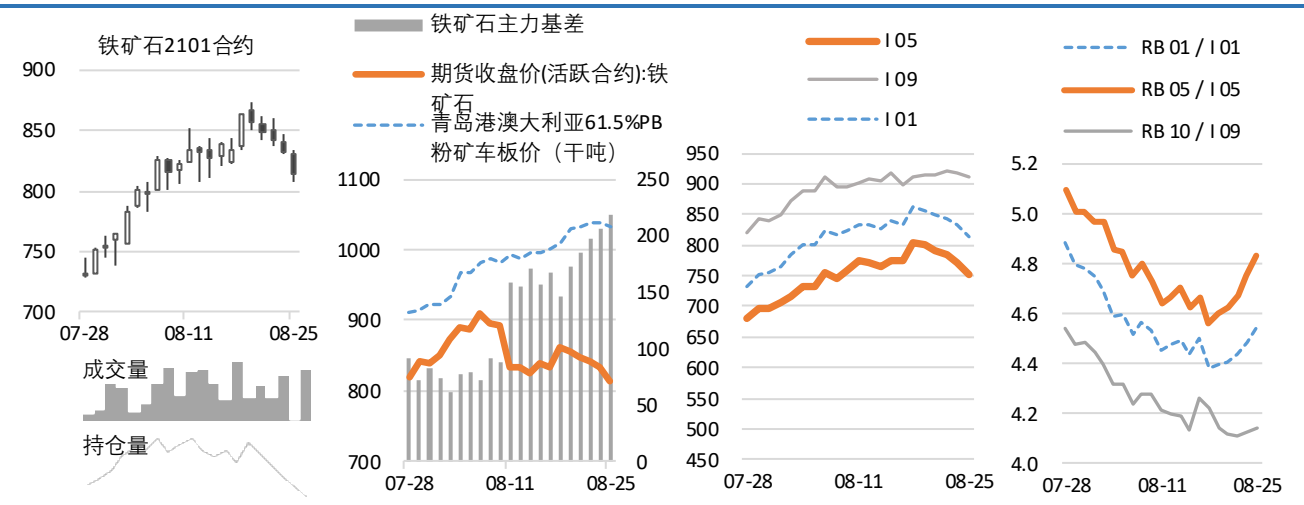


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日螺纹和热卷在午后出现了一波猛烈的跳水行情。至收盘时，螺纹收了一个几乎是光脚的阴线，由于昨夜反弹的力度较大，热卷的收盘价和开盘价比较接近。在螺纹期价下跌的同时，整体的持仓量快速增加，说明空头入场刻意打压价格，也预示后市存在继续下跌的可能。目前热卷在 10 日均线附近可能会受到支撑。未来是继续下跌还是将企稳回升，主要本周之后几天的走势。操作上，前期多单要逢高离场，做空需要等待价格反抽之后再入场。

三、铁矿石

图 3：铁矿石期货价格、成交量、持仓量、价差结构

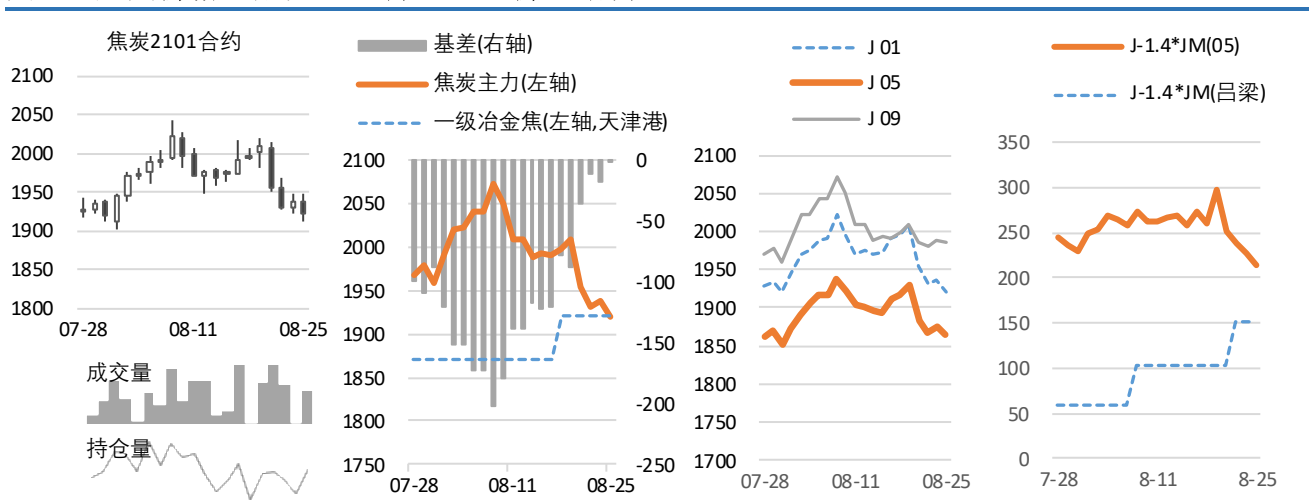


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日铁矿石期价连续第五个交易日出现回落，且跌幅比前几日有明显的扩大。在价格下跌的同时，持仓量进一步回落，显然，多头止盈的动力更强一点。由于近期铁矿石期货价格跌幅更为明显，基差进一步拉大。整体来看，铁矿石存在较大的调整压力。在黑色板块商品走弱之际，前期涨幅较大的品种，调整的空间也更大。

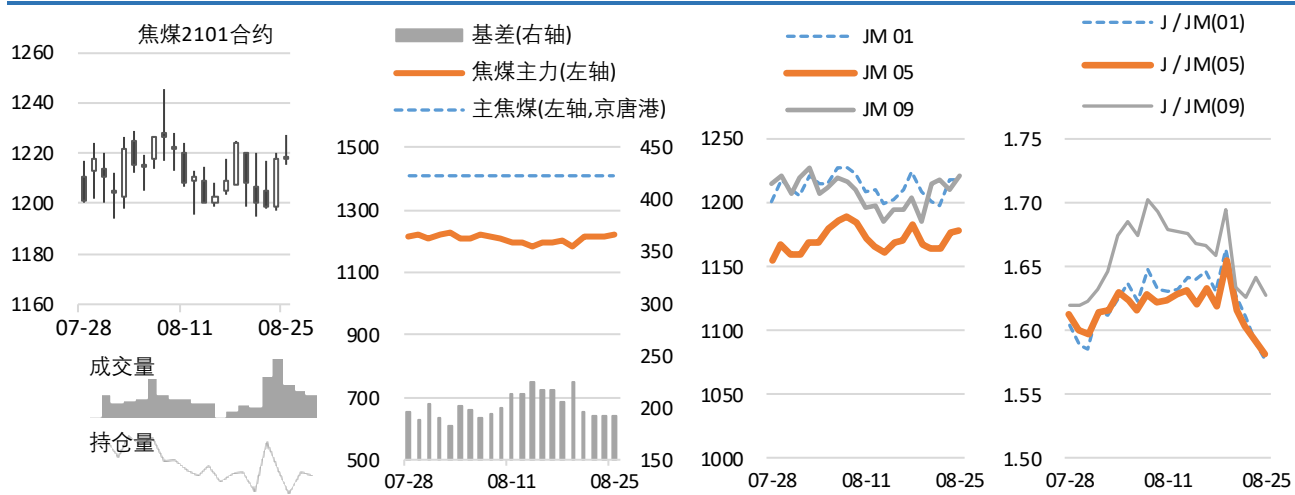
四、焦炭、焦煤

图 4：焦炭价格、成交量、持仓量、价差结构



数据来源：Wind、山金期货研究部

图 5：焦煤价格、成交量、持仓量、价差结构



数据来源：Wind、山金期货研究部

今日焦炭价格继续下跌，焦煤价格冲高回落。从形态上看，焦炭的价格已经跌破了8月12日低点构成的颈线位的支撑，目前下方的支撑在布林带下轨附近。短线来看，01合约在1900附近可能会有一定支撑，反弹上去后可考虑轻仓入场做空焦炭01合约。目前焦煤处于震荡之中，由于前期涨幅较小，预计调整的空间也不大。

免责声明

本报告由山金期货研究团队制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。