

[www.shanjinqh.com](http://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



## 市场延续中期调整，螺矿大幅下挫

### 每日宏观与行业要闻

- 全国政协常委、中央财经领导小组办公室原副主任杨伟民表示，要防止房地产价格过快上涨。坚持“房住不炒”，坚持房地产调控政策不放松，改革完善住房制度，加大住房短缺城市的住房供给。
- 中国至9月21日一年期贷款市场报价利率前值：3.85%，公布：3.85%。
- 整个8月，我国钢材产量11913万吨，同比增长11.3%。钢铁行业分析人士认为，目前钢铁进出口的价差，以及进出口规模的显著变化，共同从侧面反映出加速恢复的中国经济对于钢铁的需求。
- 中国政府防控秋冬季新冠疫情，各地要确保一旦发现聚集性疫情，在5-7天内完成所在地区全员核酸检测。
- 【2020年8月挖掘机产量27006台，同比增长58.2%】国家统计局最新数据显示，2020年8月挖掘机产量27006台，同比增长58.2%，已连续5个月产量增速超50%。企查查数据显示，我国共有挖掘机相关企业5万家，近年来行业稳步增长，2019年新注册企业达到1.16万家，同比增长38%，今年上半年共新注册企业5666家，同比增长36.1%。从地区分布来看，山东以8317家企业数量遥遥领先于其他省份，浙江、安徽、江苏分列2-4名。（证券时报网）

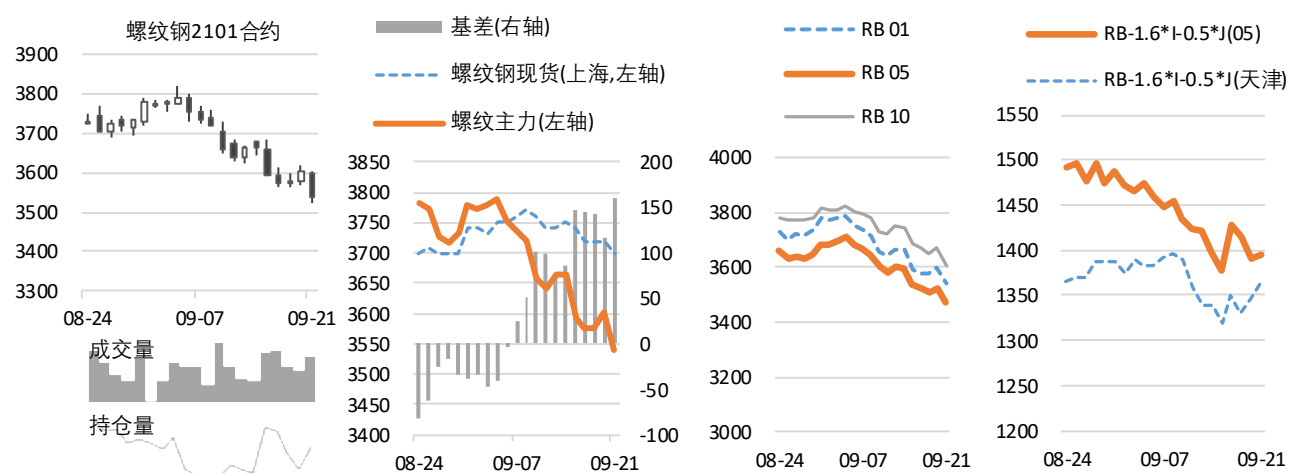
## 一、综述

今日黑色板块商品继续下挫，按收盘价计算，铁矿石的跌幅超过 2%，焦炭、螺纹、热卷的跌幅接近 2%，焦煤小幅下挫，动力煤录得小幅上涨。

从盘面走势来看，下跌主要发生在早盘阶段，下午时段各品种在震荡筑底。周末市场也没有传出重磅利空信息，市场情绪的脆弱以及在价格破位之后空头入场杀跌是造成价格下跌的主要原因。短期来看，价格处强势下行状态，前期短线的空单还可以继续持有，一旦出现强势下挫或者出现明显的底部形态，空单需要及时止盈离场。

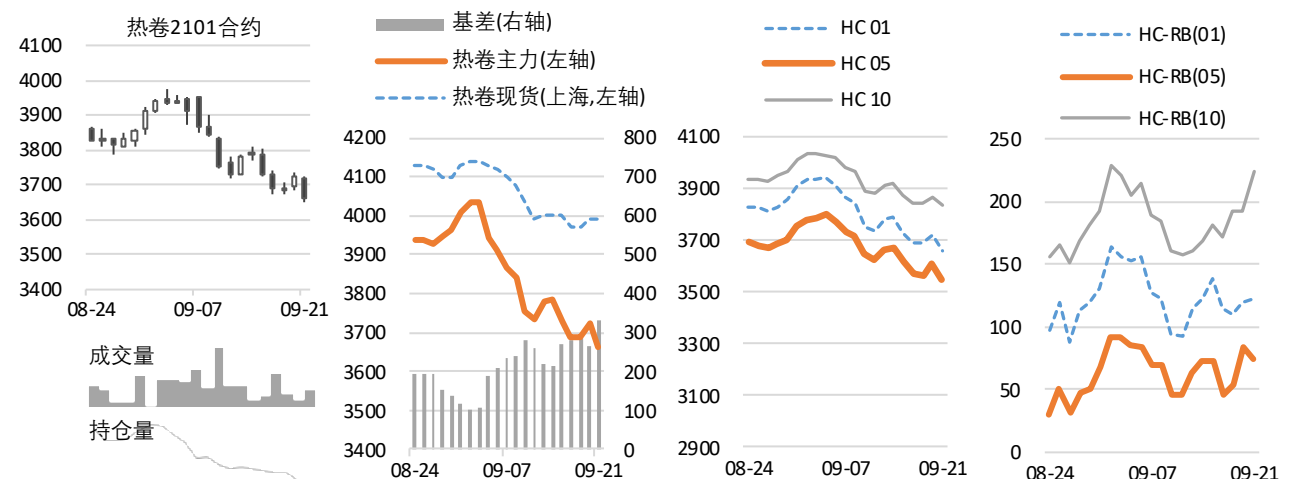
## 二、螺纹钢、热卷

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

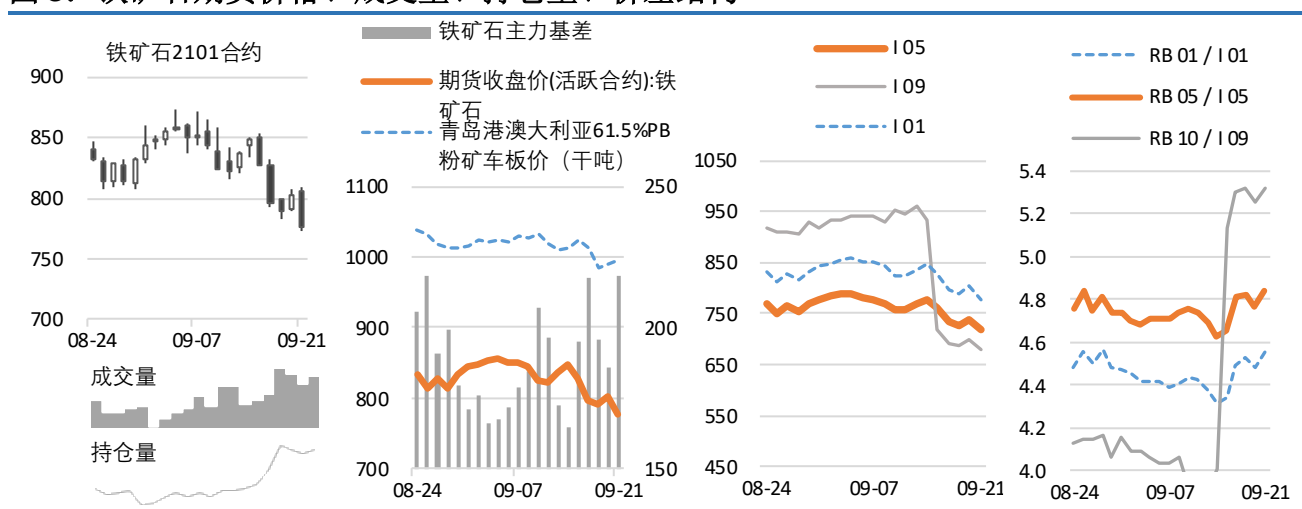
今日螺纹和热卷的价格大幅下挫，没有在延续上周五的反弹。从技术面看，上方 5 日和 10 日均线的压力非常明显。另外，在几个下跌的过程中，持仓量明显增加，说明即使价格已经从

高位回调了 200 多元，但是空头依然积极入场做空。这也说明，短期价格仍存在一定的下跌空间。

从操作的角度来看，前期入场的空单还可以继续持有。不过，一旦出现明显的底部形态，如双重底或者再次出现猛烈的下挫，则空单需要及时的止盈离场。目前的行情仍然只能理解为长线上升趋势中的中线回调。

### 三、铁矿石

图 3：铁矿石期货价格、成交量、持仓量、价差结构

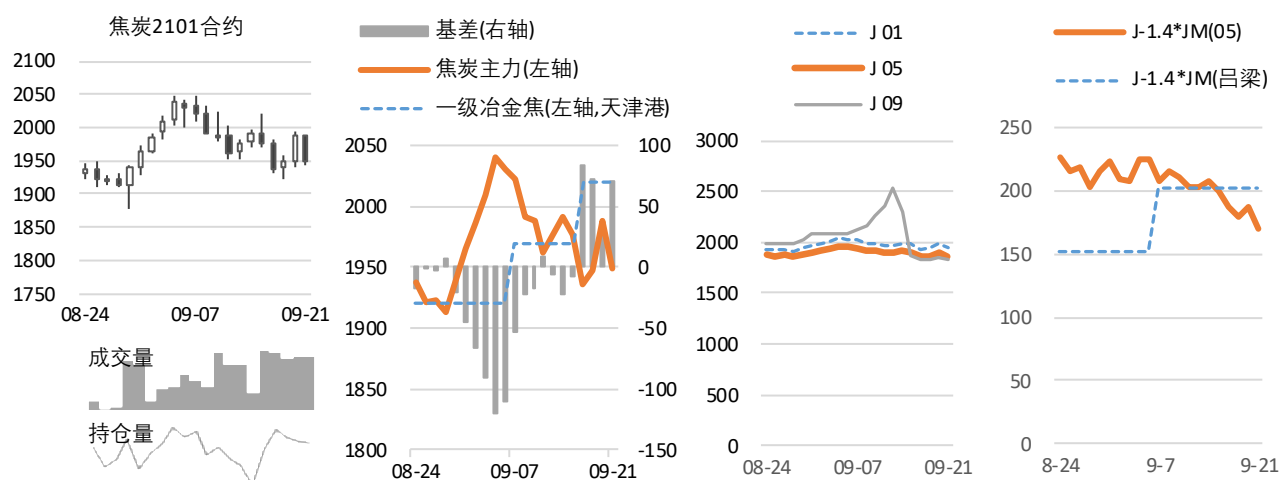


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日铁矿石价格继续下挫，上方 5 日均线的压力非常明显。而且，在价格下跌的过程中，持仓量明显增加。但在价格企稳之后，持仓量又出现回落，全天的持仓量反而没有增加多少，说明当价格下跌之后，空头也在逢低止盈离场。另外，从 1 小时 K 线图看，目前处于明显的底背离状态。随着盘后原油以及欧美股市的下跌，今晚可能要短暂深跌一下即有可能会快速回升。总之，虽然目前似乎看不到任何利多的信息，但要注意市场存在利空释放殆尽的可能。

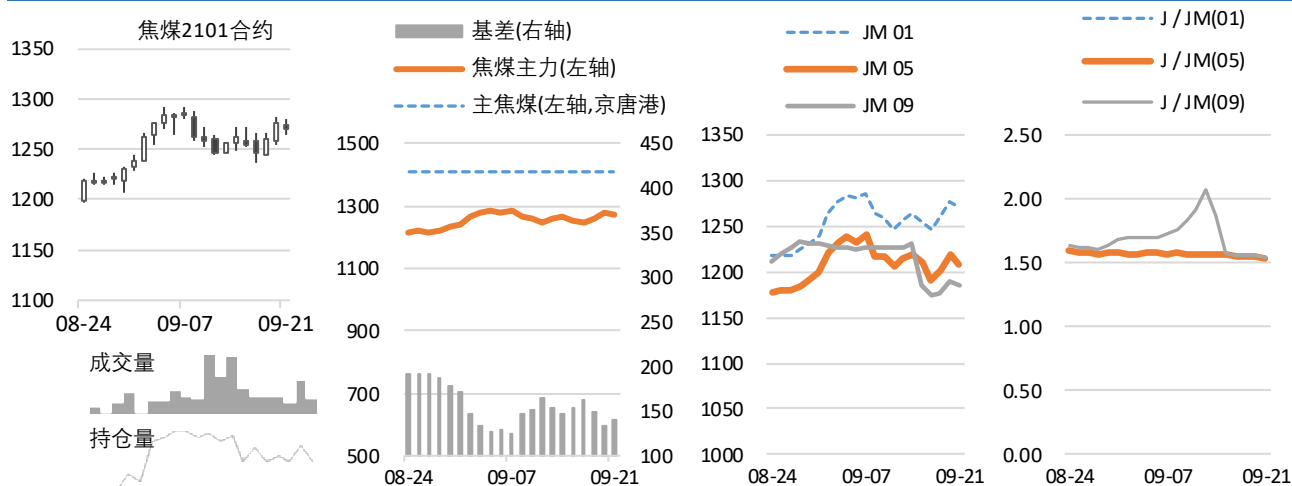
## 四、焦炭、焦煤

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

相对来说，今日焦炭和焦煤的价格比铁矿石的走势要强。从目前的走势来看，焦煤仍是在一波趋势行情末期的高位震荡阶段，焦炭仍没有摆脱宽幅震荡的走势。而且，今早焦炭价格的下跌，伴随的是持仓量的大幅下降，随后持仓量又出现回升，说明多头减仓是造成价格出现下跌的主要原因，而并不是空头主动打压价格。从这个信号来看，短期焦煤和焦炭应该不大可能会继续下挫，但在螺纹偏弱走势的压制下，一时也很难走势上涨行情，未来大概率上仍将维持震荡。或许，要待螺纹企稳之后，焦炭或者焦煤才有可能出现新的上升趋势。新一波的上涨可能要比螺纹等品种来的更早一点。

## 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。