

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



暴力拉升暂告结束，黑色商品走势分化

每日宏观与行业要闻

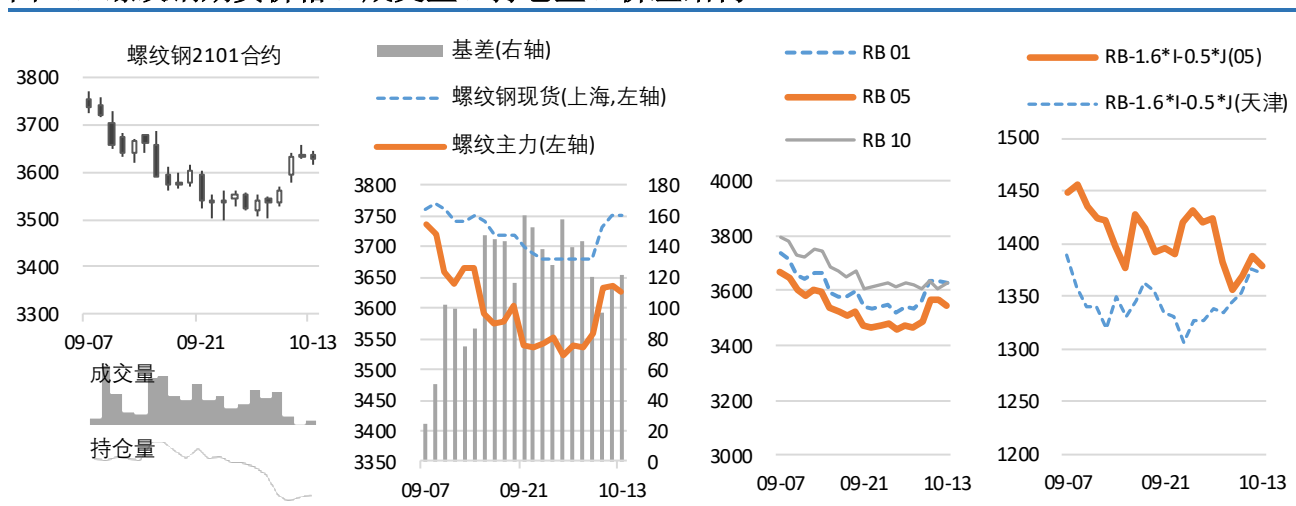
- 国务院领导人主持召开部分地方政府主要负责人视频座谈会，要求努力实现全年经济正增长，确保完成今年主要目标任务。围绕推动经济转型升级，遵循规律，扎实推进“两新一重”项目建设，在生态环境保护、关键技术攻关等方面挖掘更多新的有效投资增长点。坚定不移扩大开放，落实稳外贸稳外资政策，拓展进出口空间，努力维护产业链供应链稳定。
- 铁路部门10月上旬完成煤炭发送量5031万吨，同比增加92万吨，煤炭日均装车7.2万车，同比增加917车，较9月日均装车增加841车，全国主要港口、电厂存煤稳中有增。
- 中国外交部证实检方对澳籍华裔作家杨军以间谍罪提起公诉，令中澳日趋紧张的关系面临新的压力。
- 海关总署：中国9月铁矿进口环比增8.2%，澳洲巴西运抵量增加。

一、综述

今日黑色板块商品走势分化加剧，动力煤和铁矿石大幅下挫，焦炭和焦煤小幅上涨，螺纹钢和热卷高位震荡走弱。比较显眼的是，郑煤已经将昨日的大阳线几乎尽数回吐，整体持仓有所回落，成交量有所上升，说明多头有离场的迹象。这样的走势或许意味着国内进口澳煤的炒作暂时告一段落。

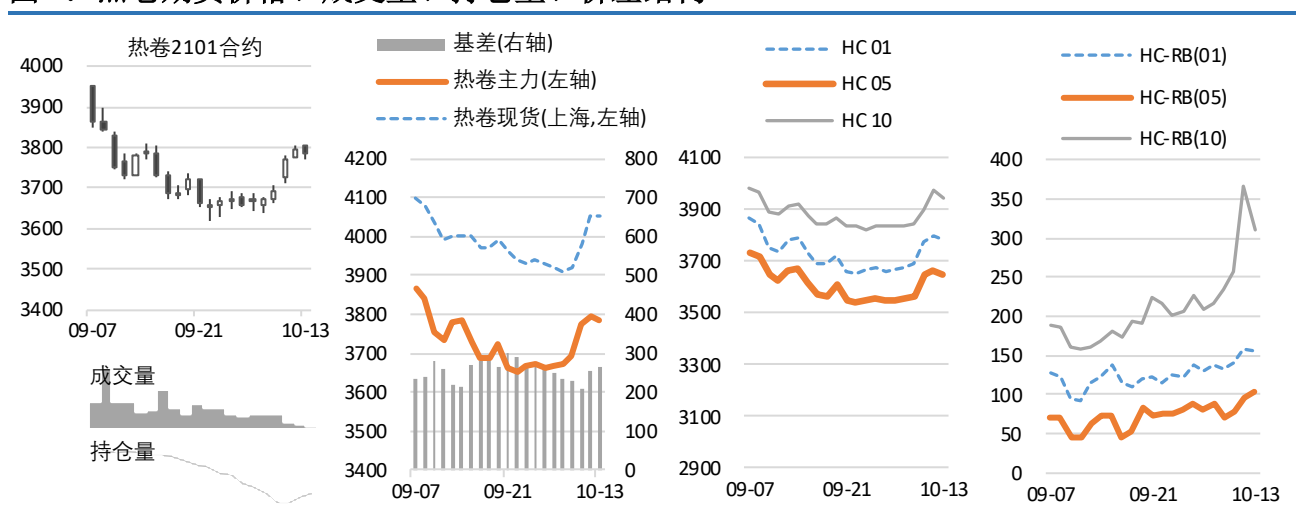
二、螺纹钢、热卷

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

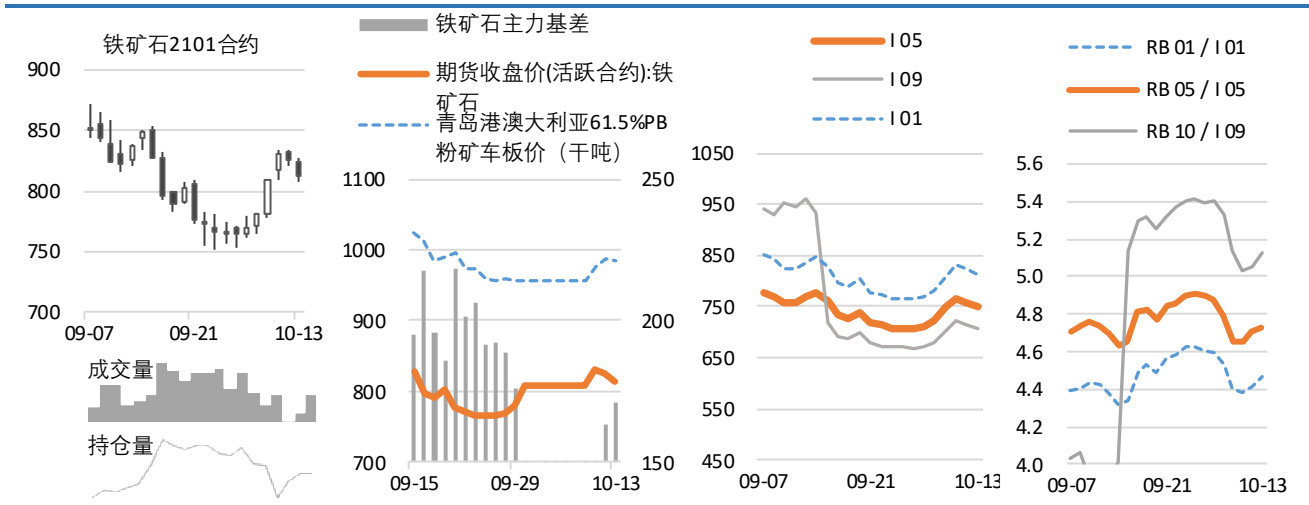


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日螺纹和热卷的价格在反弹高位窄幅震荡，价格重心有所下移。整体来看，这两个品种的交易量和持仓量并没有回到节前高点，说明市场的交易热情还没有上来。另外，目前螺纹的价格已经到达 60 日均线 and 布林带中轨估计，上方阻力较大，短线也存在回落必要，为下一轮上涨蓄力。从交易的角度来看，目前需要耐心等待价格回落后再入场做多。短线应该是个震荡行情，不可以进行追涨杀跌操作。

三、铁矿石

图 3：铁矿石期货价格、成交量、持仓量、价差结构

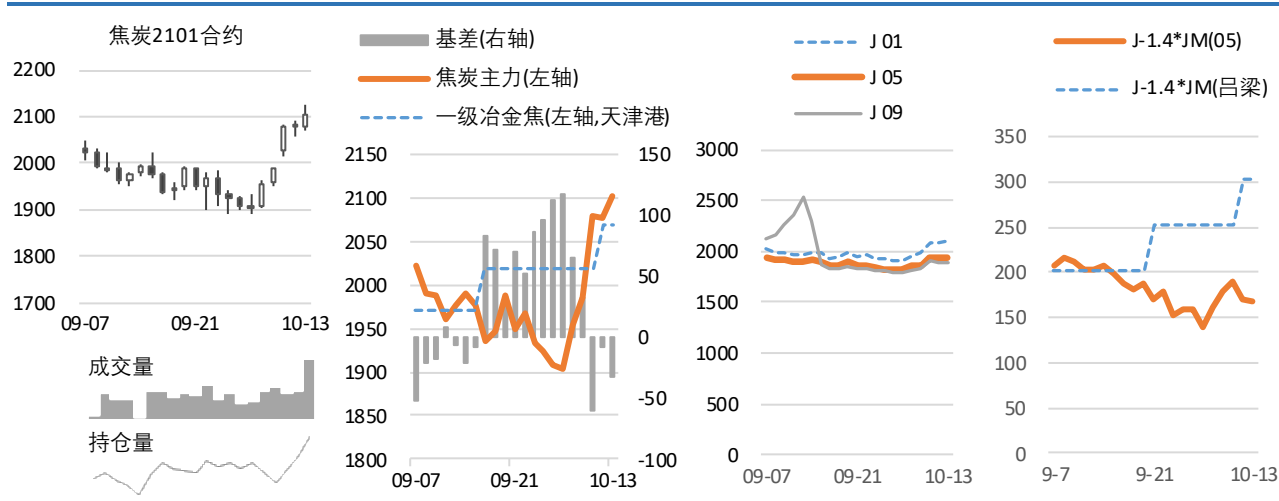


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日铁矿石价格高位回落，持仓量小幅下降，成交量有所上升，说明前期做多的资金有离场的迹象。由于节前已经出现了一轮较大幅度的反弹，节后价格从高位回落也属正常现象。虽然中澳关系的紧张局势可能对价格有一定影响，但目前似乎还没有影响到铁矿石的进口。从交易的角度来说，当价格回调之后再做多相对更好。即使基本面偏空，但在市场情绪不是很悲观的情况下，做空工业品不是一个好的选择，除非是进行空头配置。

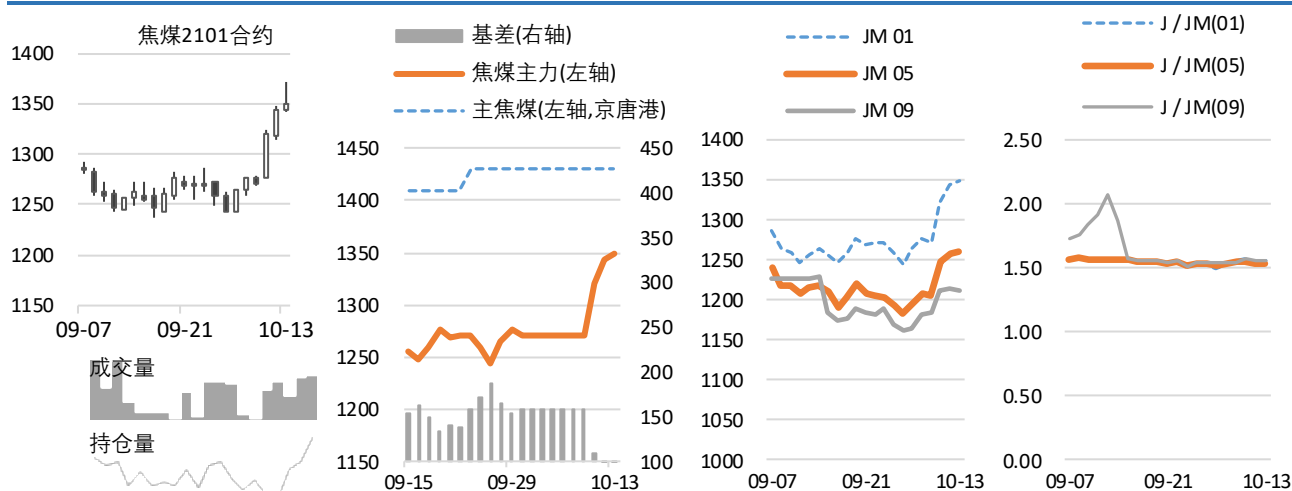
四、焦炭、焦煤

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



最近三个交易日，焦煤和焦炭期货大幅上涨，主要在于国内焦炭价格提涨落地和限制澳煤的进口。由于国内焦煤和焦炭的供应本来就偏紧，中澳关系愈加紧张，禁止进口澳煤的决定点燃市场的做多热情。从技术面看，成交量持仓量同步上升，说明多头在积极买入。短期来看，这两个品种有望维持强势。

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。