

[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



## 螺纹尾盘快速下跌，后市存在深度调整风险

### 每日宏观与行业要闻

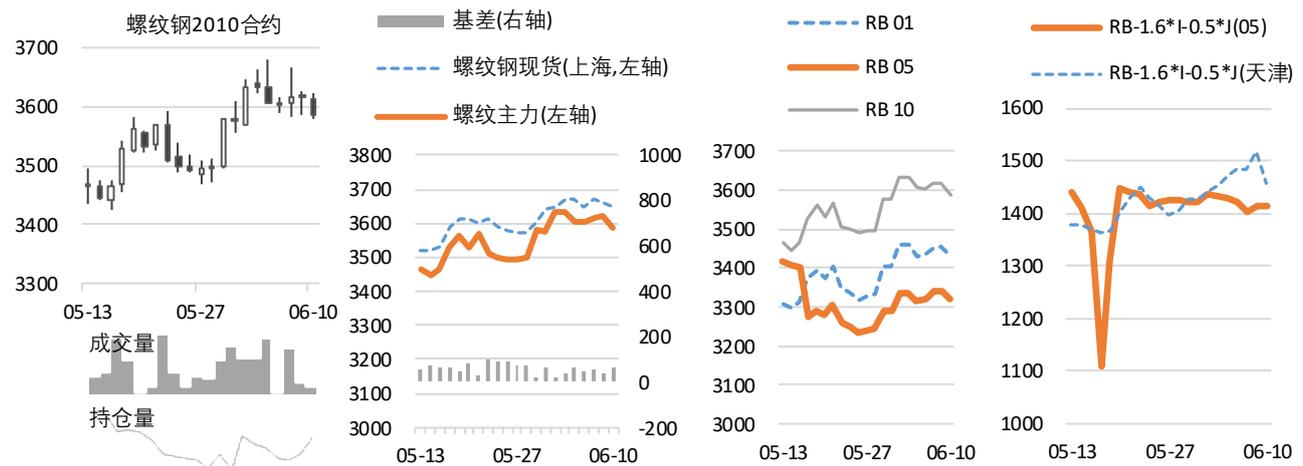
- 中国 5 月 CPI 同比增长 2.4%，预期增长 2.7%，前值增长 3.3%。
- 中国 5 月 PPI 同比下降 3.7%，预期下降 3.3%，前值下降 3.1%。
- 中国工程机械协会：5 月挖掘机销售依然保持较好势头，销量达 3.17 万台，同比增速达 68%。
- **【房企加大推盘力度，楼市成交逐渐复苏】**中国指数研究院称，5 月，地方政府在“房住不炒”的楼市调控总基调指导下，因城施策更加灵活，但是房地产市场恢复速度略显不同。其中，一线及核心二线城市市场需求整体恢复较快；部分三四线城市受人口、产业等多重因素影响，市场需求恢复相对缓慢。数据显示，截至 6 月 7 日，受监测的 12 个一二线主要城市库存总量环比微幅上升 0.04%。截至 6 月首周，受监测城市中北京升幅较高，为 4.44%；福州紧随其后，升幅为 4.08%；温州升幅较小，为 0.24%。监测城市中，东营库存环比降幅较高，为 6.06%。
- **【山东焦炭企业联合涨价】**根据当前煤焦钢市场变化现状，自 6 月 10 日零时起，山东省内潍坊、滨州、德州、济宁、枣庄、菏泽、日照、泰安等各地焦炭生产企业冶金焦出厂价格在原价格基础上均提涨 50 元/吨。
- **【摩根大通上调 2020 年和 2021 年的铁矿石价格预测】**摩根大通近日发布报告，由于中国需求强劲，巴西出口疲软以及港口库存下降，摩根大通将 2020 年铁矿石价格预测上调 11% 至 91 美元/吨，并上调 2021 年铁矿石价格预测 10% 至 80 美元/吨。

## 一、综述

今日黑色板块商品整体走势偏弱，螺纹价格出现冲高回落，带动黑色板块商品尾盘整体出现回调。前期铁矿石价格的上涨，已经消化了淡水河谷因疫情可能会影响产出的预期。当前预期已经兑现，如果未来产量确实没有出现太大的下降，则铁矿石存在大幅回调的风险。

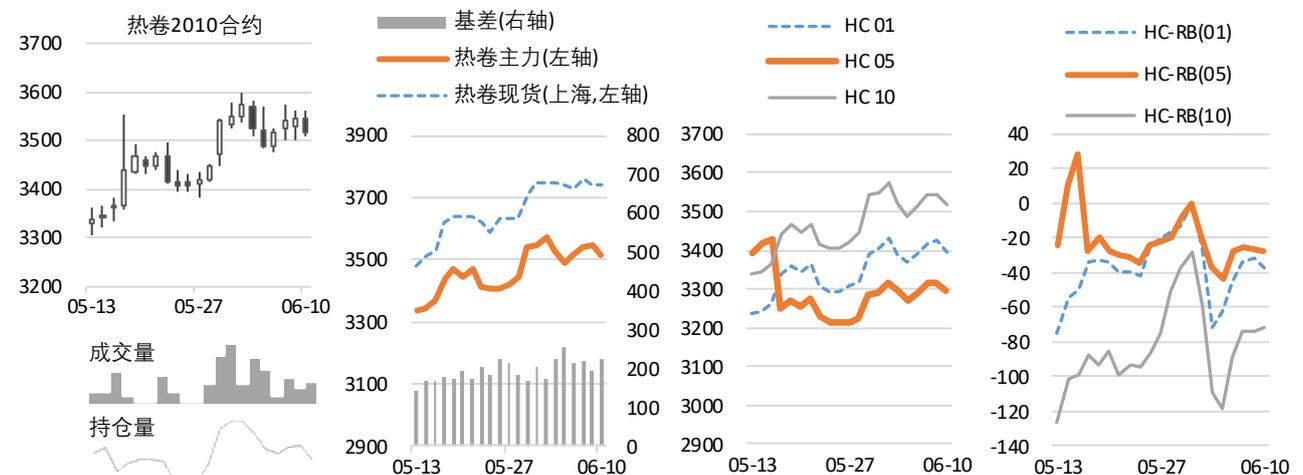
## 二、螺纹钢、热卷

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

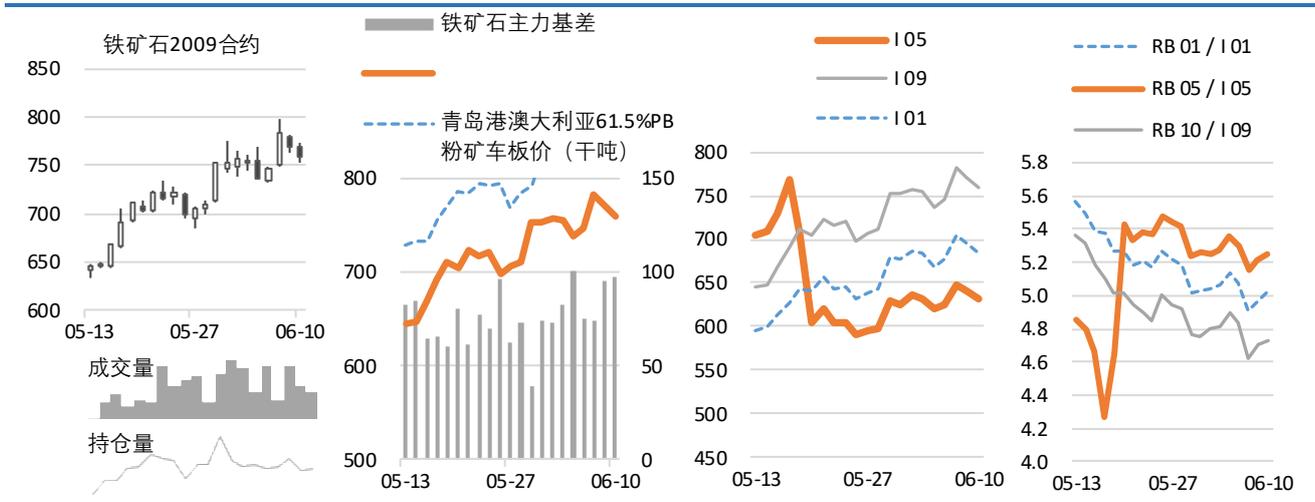


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日螺纹和热卷小幅回调，尾盘出现跳水，在价格下跌的过程中，持仓量少量增加，说明空头在主动打压。由于目前南方地区已经进入预计，下游的需求大概率上将出现季节性回落，且目前已经经过了一轮较大幅度上涨。因此，未来价格存在较大的回调压力，整体已经进入高位震荡。

### 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

今日铁矿石价格小幅回调，但明显受到 10 日均线的支撑。在价格回调的过程中，持仓量有所增加，说明空头也有主动打压的迹象。从技术形态看，目前上行趋势仍保持完好，但上行的动力明显减弱，淡水河谷三个矿山停产的消息也仅短暂的提振了一下价格。因此，需要高度警惕当前价格可能存在的转势风险。

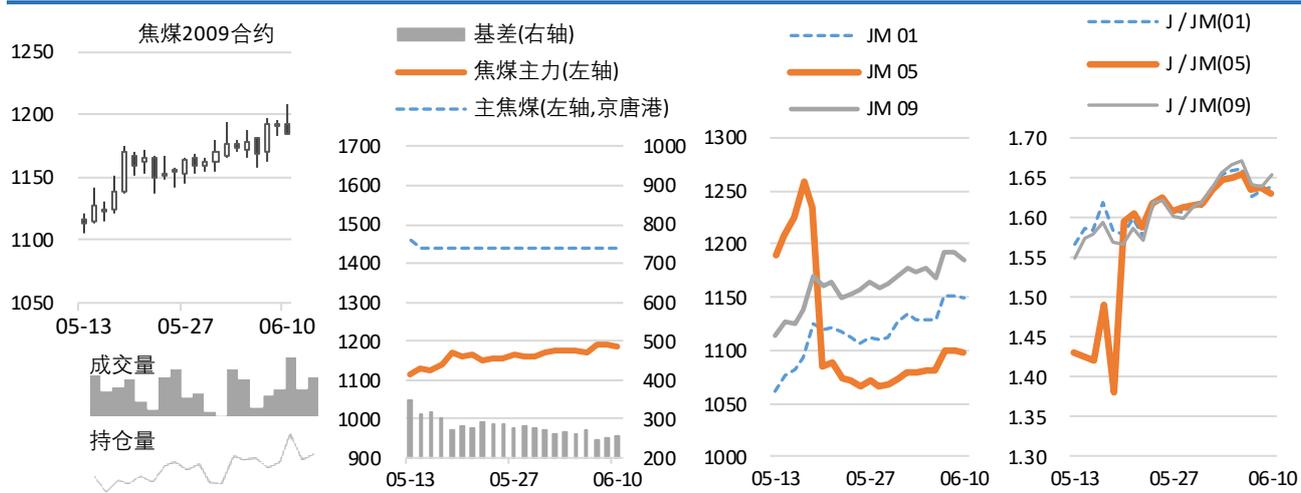
### 四、焦炭、焦煤

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

今日焦炭和焦煤的走势有所分化，焦炭小幅上涨，焦煤冲高回落。由于山东部分地区出现提价，且产量受环保影响而出现下降，预计近期焦炭仍会维持偏强的走势。从技术面看，焦炭受下方 10 日均线的支撑作用比较明显，只不过上涨的动能已经大大减弱。从技术面看，焦炭有可能将进入高位震荡，焦煤或将维持震荡偏弱的走势。

## 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。