

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



工业品大幅下挫，黑色商品午后跳水

每日宏观与行业要闻

- 国家统计局：2020年8月份，全国居民消费价格同比上涨2.4%。其中，城市上涨2.1%，农村上涨3.2%；食品价格上涨11.2%，非食品价格上涨0.1%；消费品价格上涨3.9%，服务价格下降0.1%。1—8月，全国居民消费价格比去年同期上涨3.5%。从同比看，猪肉价格上涨52.6%，涨幅比上月大幅回落33.1个百分点。2020年8月份，全国工业生产者出厂价格同比下降2.0%，环比上涨0.3%；工业生产者购进价格同比下降2.5%，环比上涨0.6%。1—8月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降2.0%，工业生产者购进价格下降2.7%。
- 【工信部：我国7月焦炭产量今年首次实现单月同比增长】金十期货9月9日讯，据工业和信息化部9月9日消息，2020年7月，全国焦炭产量3997万吨，同比增长0.3%，今年以来首次单月同比增长。1—7月焦炭累计产量26895万吨，同比下降2.0%。分省市看，2020年1—7月，山西省焦炭产量6029万吨，同比增长3.7%；河北省焦炭产量2824万吨，同比下降5.6%；陕西省焦炭产量2619万吨，同比下降2.7%；焦炭产量前五省份产量合计1.58亿吨，占全国产量58.8%。
- 财政部：8月，地方政府债券（以下称地方债）发行11997亿元，其中，新增债券9208亿元，再融资债券2789亿元。截至8月底，今年累计发行地方债49584亿元，其中，新增债券37499亿元，再融资债券12085亿元。下一步，财政部将坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，加快地方债发行使用，确保新增专项债券10月底前发行完毕，努力推动完成全年经济社会发展目标任务。

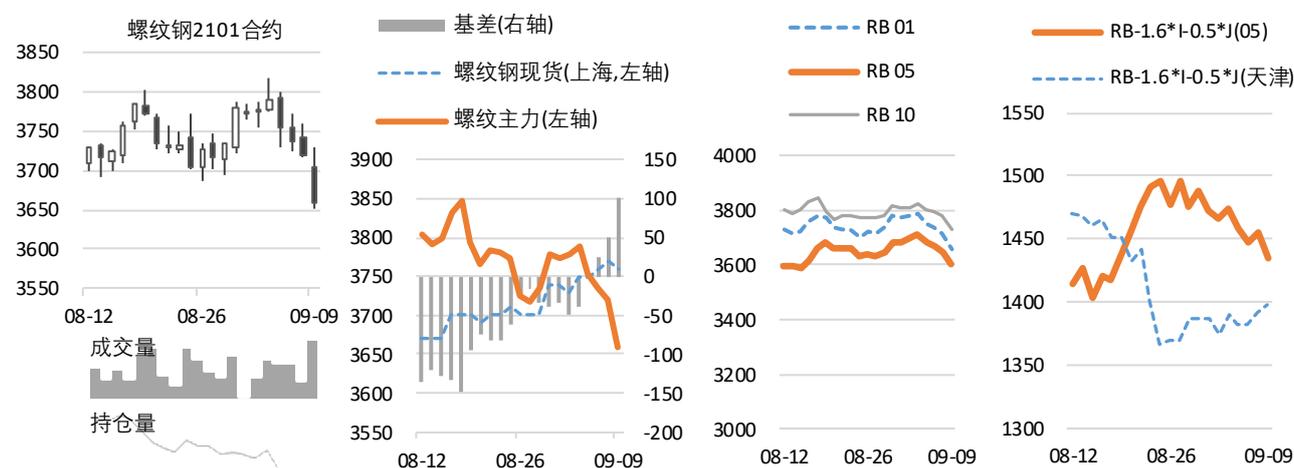
一、综述

在原油、股市大幅跳水的带动下，今日黑色板块商品整体大幅下挫。不过，在午盘之前，黑色商品整体走势偏强，没有受到原油、股市下跌的影响。午盘开始后，盘面走势急转直下，空头完全占据主动地位，期价不断受到空头主动打压，从盘面看，在价格下跌的过程中，持仓量一直处于上升状态。

消息面上并没有关于黑色商品的重大利空出现。中印在边境的摩擦也没有出现继续恶化的迹象。可以说，今日黑色板块商品的下跌，一方面是价格处高位，存在技术性调整的必要，叠加短线空头顺势打压。另一方面，原油、股市的下挫对市场的信心也有一定的打击，对价格形成一定的压力。

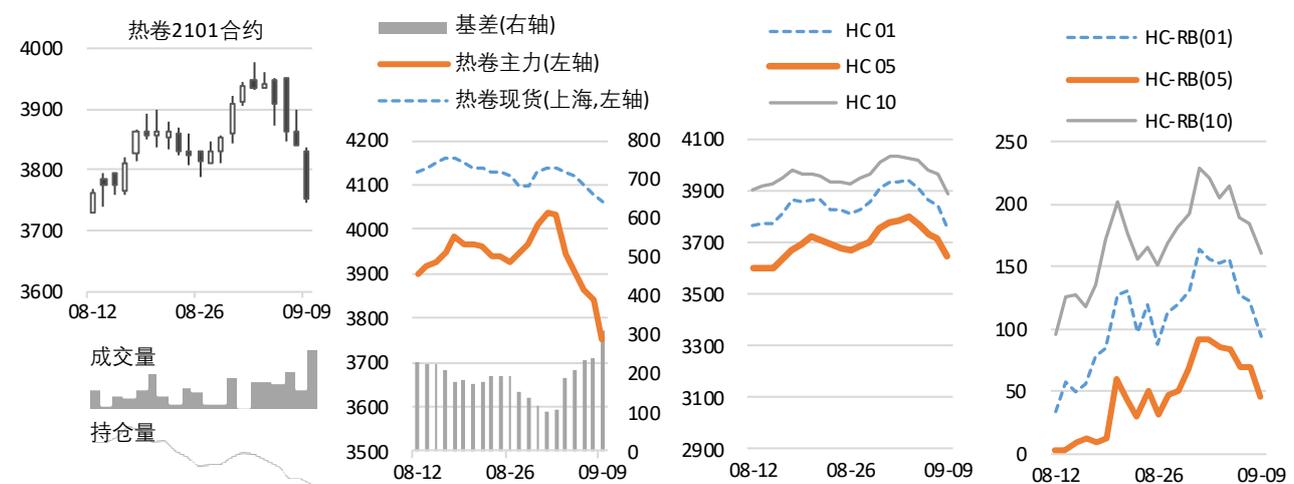
二、螺纹钢、热卷

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

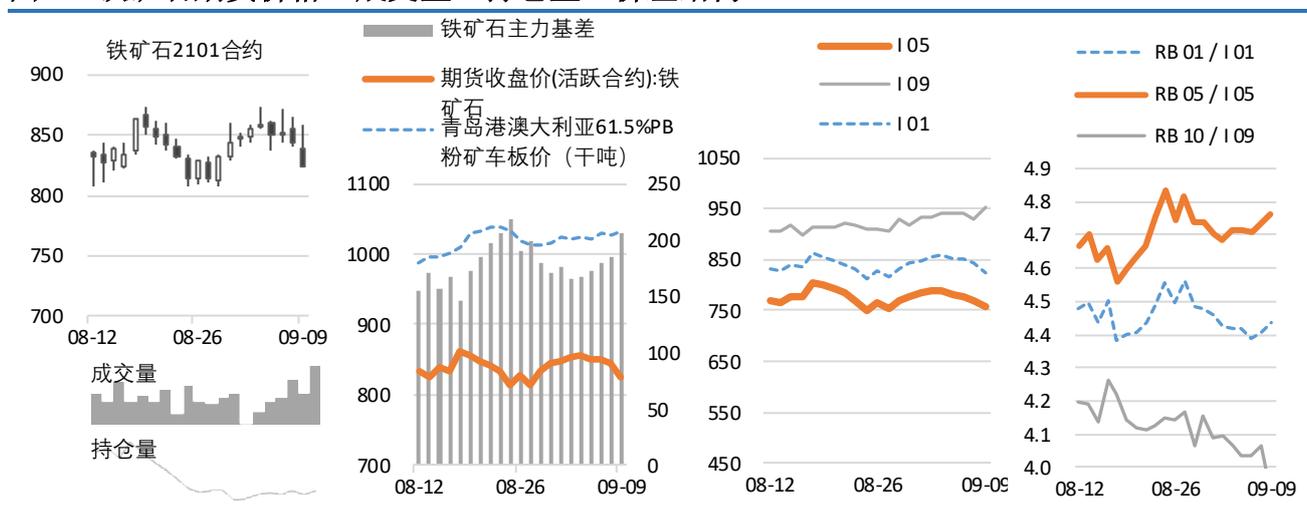
今日螺纹和热卷的价格大幅下挫，两者的基差也出现了扩大。从目前的技术面看，期价已经跌破了8月下旬颈线位置的支撑，其走势已经全面转空。随着价格的下跌，卷螺差也大幅回落。

从基本面的角度来看，黑色商品回归的“淡季不淡、旺季不旺”的季节性规律，前期价格的强势，已经提前体现了市场对消费旺季需求的预期。进入消费旺季后，市场可能将会发现，需求不如预期中强，则价格容易出现调整。

在交易上，建议投资者可逢高轻仓做空。如果后市反弹且有效的突破了上方颈线位的压力，则空单要及时的止损离场。预计后市大概率上将展开中期调整。

三、铁矿石

图3：铁矿石期货价格、成交量、持仓量、价差结构



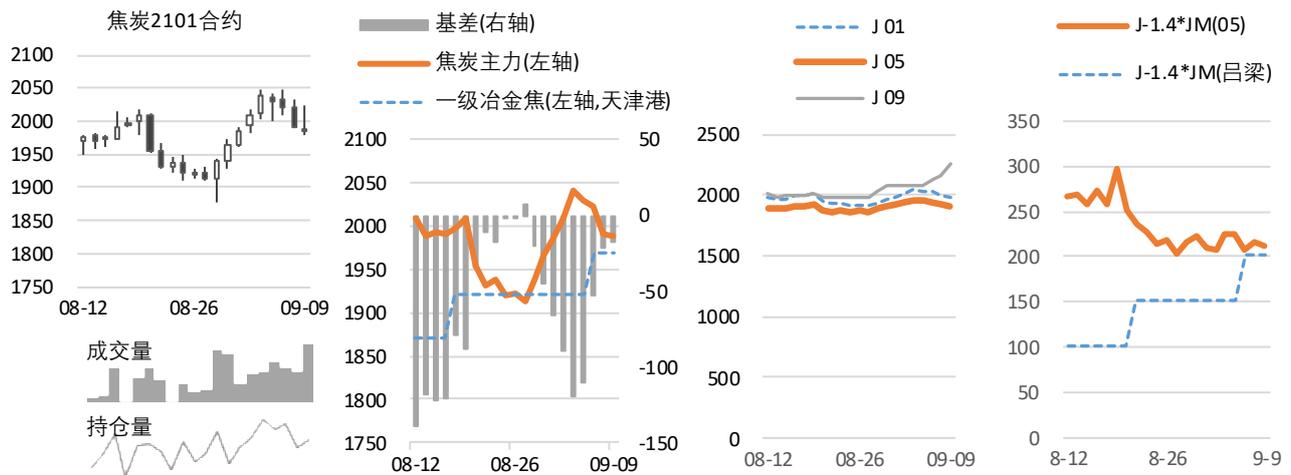
数据来源：Wind、山金期货研究部

今日铁矿石价格也出现冲高回落的态势。只不过，有目前仍有较大基差的支撑，跌幅相对较小。从目前的技术面看，铁矿石的价格受到下方颈线的支撑。但是，后市一旦跌破这一支撑位，有可能会复制螺纹今日的走势。目前澳大利亚和巴西的发运量比上周有所回落，但港口库存已经上升了有一段时间。随着市场情绪的走弱，不排除铁矿石将展开深度调整的可能。

在交易上，激进的投资者可尝试轻仓做空。稳健的投资者建议维持观望，待调整到位后逢低做多可能更为稳妥。

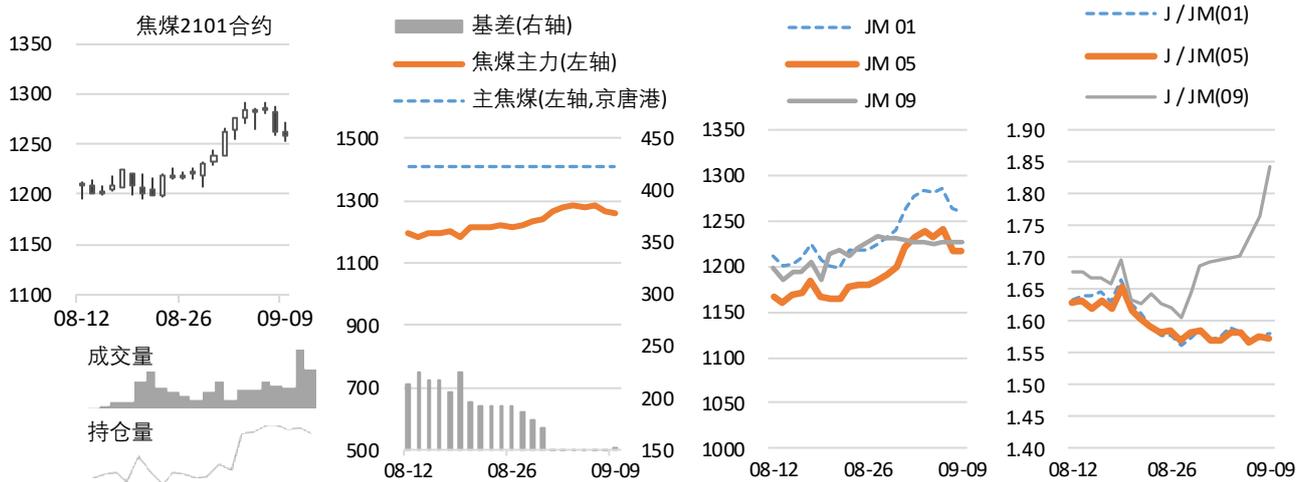
四、焦炭、焦煤

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

今日焦炭和焦煤的价格走势相对偏强。虽然免不了收到螺纹和原油下跌的影响，但这两个品种全天的跌幅非常小。从技术面看，焦炭价格突破新高后守不住新高，可能是形成了向上的假突破，这意味着后市回调或者下跌的空间比较大。焦煤的价格属于上涨趋势中的回调，暂时可能还不具备大幅下跌的条件。前期焦炭限产力度较大是近期焦炭价格保持强势的主要原因。但 8 月份焦炭产量出现较大幅度上涨，对价格可能有一定的打压。

从交易的角度来说，这两个品种最好维持观望，谨慎操作，因为这两个品种短期可能将维持高位震荡，深度调整或者大幅反抽都不大可能。

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。