

[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



## 钢价虽止跌企稳，黑色商品的调整或仍未结束

### 每日宏观与行业要闻

- 美联储将基准利率维持在 0%-0.25% 区间不变，符合市场预期。美联储称，将维持利率不变直到通胀处于 2% 及实现就业最大化。美联储公布的 9 月份点阵图显示，美联储预计将维持利率在当前水平直至 2023 年。
- 美联储主席鲍威尔：美国经济复苏快于预期，但是整体活动依旧低于新冠疫情前水平；美联储仍致力于使用所有工具，并准备按需调整资产购买；重申经济发展仍将依赖于政府控制疫情的能力，可能需要更多财政和货币支持。
- 发改委：8 月份，我国全社会货运量同比增长 4.8%，增速较上月加快 1.9 个百分点，连续 4 个月正增长。
- 中国至 9 月 17 日 Mysteel 周度螺纹钢社库（万吨）前值：893.58，公布：881.1
- 中国至 9 月 17 日 Mysteel 周度螺纹钢厂库（万吨）前值：358.17，公布：355.28
- 中国至 9 月 17 日 Mysteel 周度螺纹钢产量（万吨）前值：371.54，公布：372.6。
- **【中汽协：9 月上旬 11 家重点企业汽车销量同比下降 8.5%】**  
金十期货 9 月 17 日讯，中国汽车工业协会根据行业内 11 家重点企业上报的数据统计显示，2020 年 9 月上旬，11 家重点企业汽车产销分别完成 72.9 万辆和 53.9 万辆，产量同比增长 17%、销量同比下降 8.5%。其中：乘用车产销分别完成 62.6 万辆和 48.5 万辆，产量同比增长 13.3%，销量同比下降 10.6%；商用车产销分别完成了 10.3 万辆和 5.4 万辆，同比分别增长 45.6% 和 16.8%。

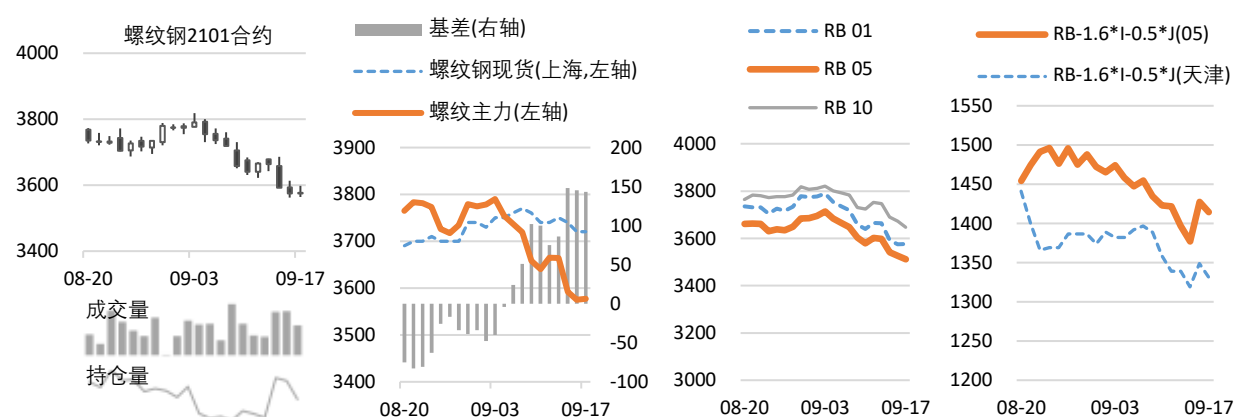
## 一、综述

今日黑色板块商品价格有所企稳，没有再延续之前的深度调整之势，焦煤还小幅上涨，基本收复了昨日的跌幅。或许，隔夜原油价格的大幅上涨，对商品市场多头情绪有所提振。

今日 MySteel 公布了库存数据，显示螺纹的库存下降，而产量有所上升，说明目前的市场需求仍是较旺盛，但是由于价格太高，在很大程度上提前兑现了旺季的乐观预期。当市场进入消费旺季后，无论预期是否兑现，价格调整都会发生。

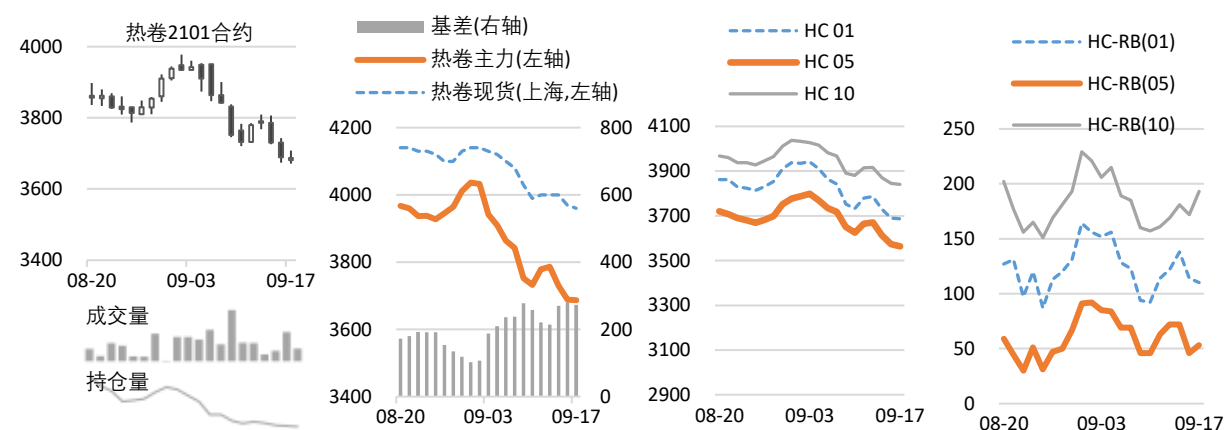
## 二、螺纹钢、热卷

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



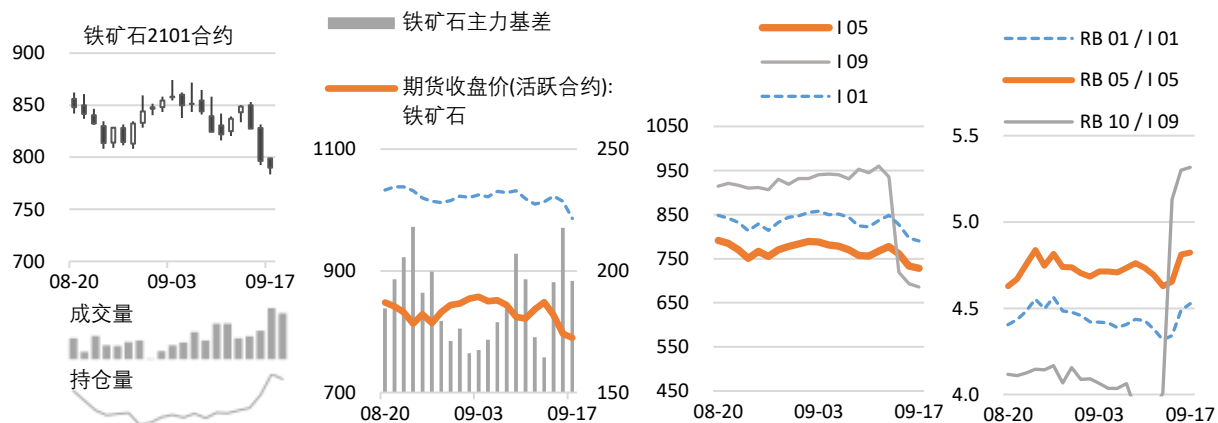
数据来源：Wind、山金期货研究部

在昨日价格大幅下挫之后，今日螺纹和热卷的价格有所企稳，全天呈现窄幅震荡。不过，在小幅反弹后，价格即掉头向下，说明上方的阻力仍较大。大连续的大幅下挫后，价格已经跌破了多个支撑位，前期的支撑位已经转为上方的阻力位。而且，近期基差快速拉大。整体来看，笔者倾向于认为，当前仍是中线级别的调整，这也意味着未来下方的空间可能比较有限，而时间可能会相对漫长。在操作上，前期空单可以继续持有，但要注意，在价格大幅下跌的过程汇

总要及时止盈离场。

### 三、铁矿石

图 3：铁矿石期货价格、成交量、持仓量、价差结构

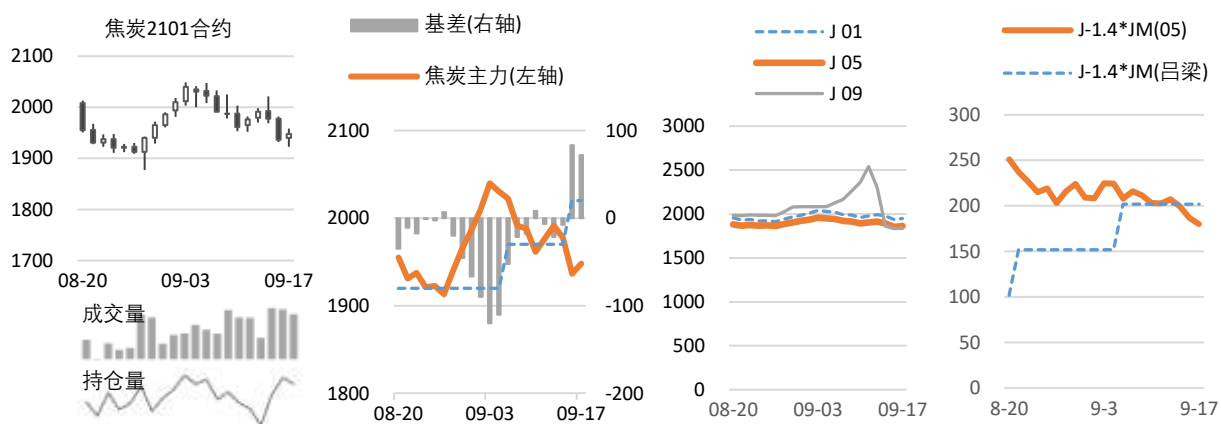


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日铁矿石价格继续下挫，盘中反弹的力度明显不如螺纹和铁矿石，说明上方的阻力极强。在跌破了前期颈线位的支撑后，上方颈线位已经变成非常重要的压力。最近两日铁矿石现货价格也大幅下挫，使得基差出现大幅回落。目前处消费旺季，炉料品种的走势应比成材要强，一旦螺纹出现止跌企稳迹象，铁矿石的价格大概率也会止跌企稳。但是，鉴于目前的技术面走势偏空，做多需要等待价格充分调整后出现非常的好的安全边际才值得行动。

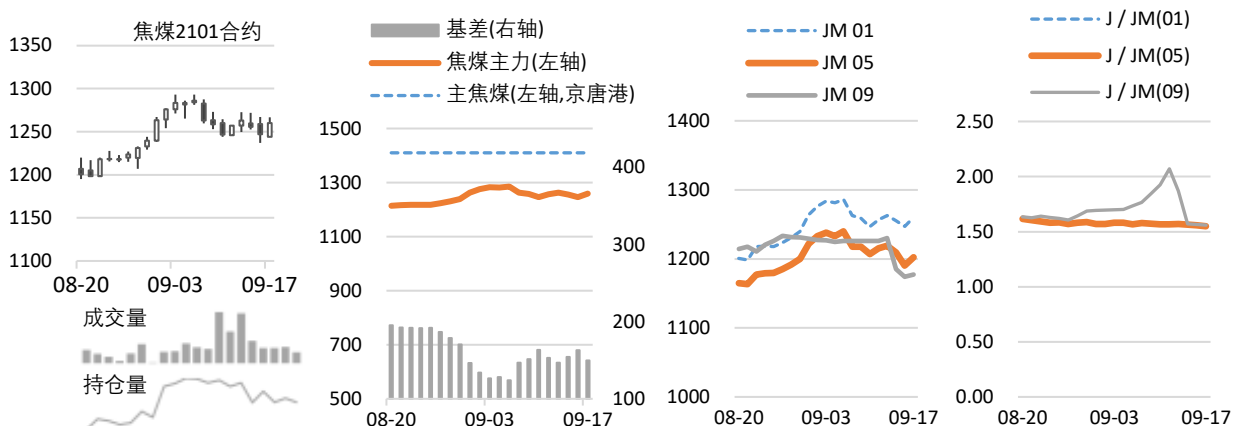
## 四、焦炭、焦煤

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小幅反弹，走势明显强于螺纹和热卷，更强于铁矿石。近期焦炭供应偏紧是导致双焦价格走势相对偏强的主要原因。目前焦炭库存很低，部分焦企已经连续三次提价，而下游的需求又处于消费旺季，因此，双焦的价格并不具备大的调整空间。双焦价格的下跌主要是由于螺纹价格下跌的带动。从策略上来说，仍只能等待逢低做多机会的出现。

## 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。