

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



铁矿石期价小幅下挫，黑色板块走势偏弱

每日宏观与行业要闻

- 习近平主席：进一步激发和弘扬企业家精神，依法保护企业家合法权益，依法保护产权和知识产权，激励企业家干事创业。
- 上海易居房地产研究院报告显示，前三季度，全国100个城市居住用地价格为5937元/平方米，同比上涨6.9%，与二季度土地交易较为火爆相比，当前地价涨势总体处于趋稳态势。
- IMF警告称全面复苏之路将充满波折，不过在大规模货币和财政刺激政策出台的情况下，该组织上调今年全球经济展望。
- 据海关统计，前三季度，我国货物贸易进出口总值23.12万亿元，同比增长0.7%；其中，出口12.71万亿元，增长1.8%；进口10.41万亿元，下降0.6%。前8个月累计出口实现正增长，前三季度累计进出口实现正增长，中美贸易总值2.82万亿元，同比增长2%。
- 中国恒大集团配股规模近腰斩，募资43亿港元。

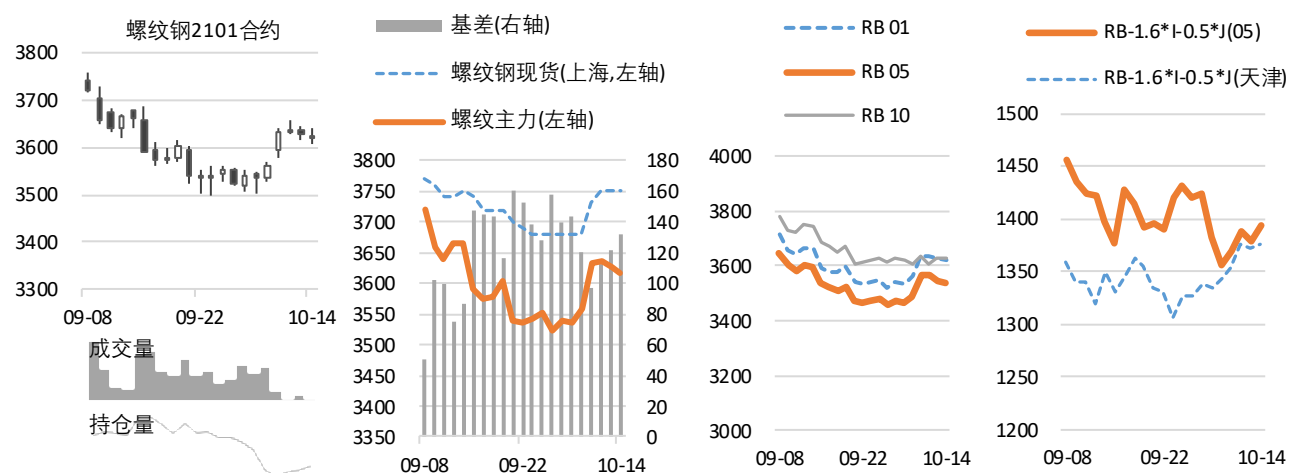
一、综述

今日黑色板块商品整体出现回落，按收盘价计则全部收跌，铁矿石期货的走势更弱。在所有板块中，今日黑色板块商品走势属最弱，股市的调整可能对行情也有一定的影响。

从板块内品种走势看，在经历节后的大幅拉升后，前期多头获利丰厚，多头止盈动力很强。而且，近期工业品走势分化严重，除个别工业品大幅上涨之外，其他工业品均冲高回落。

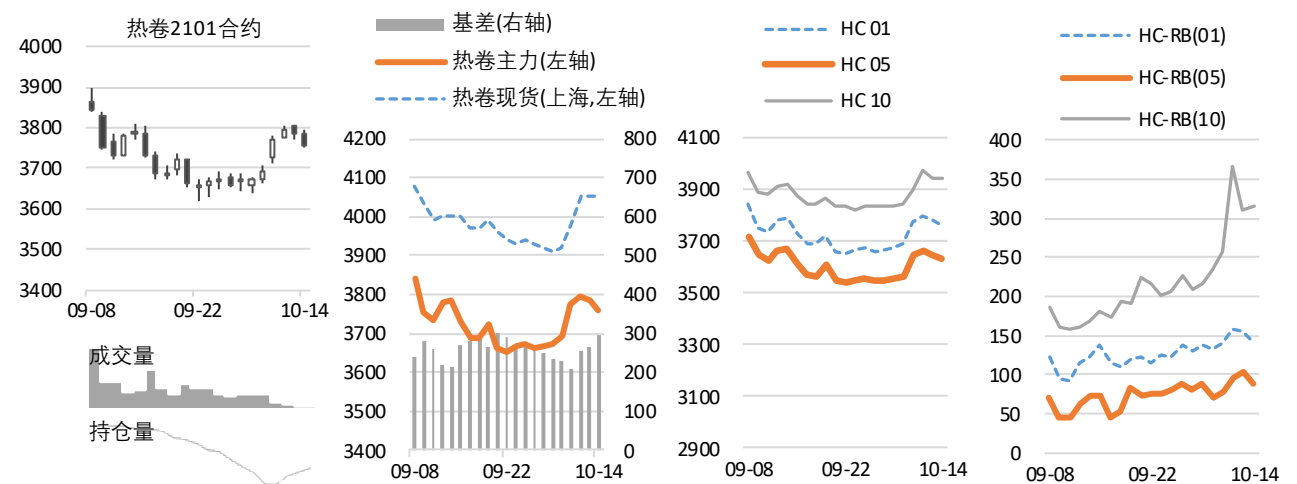
二、螺纹钢、热卷

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



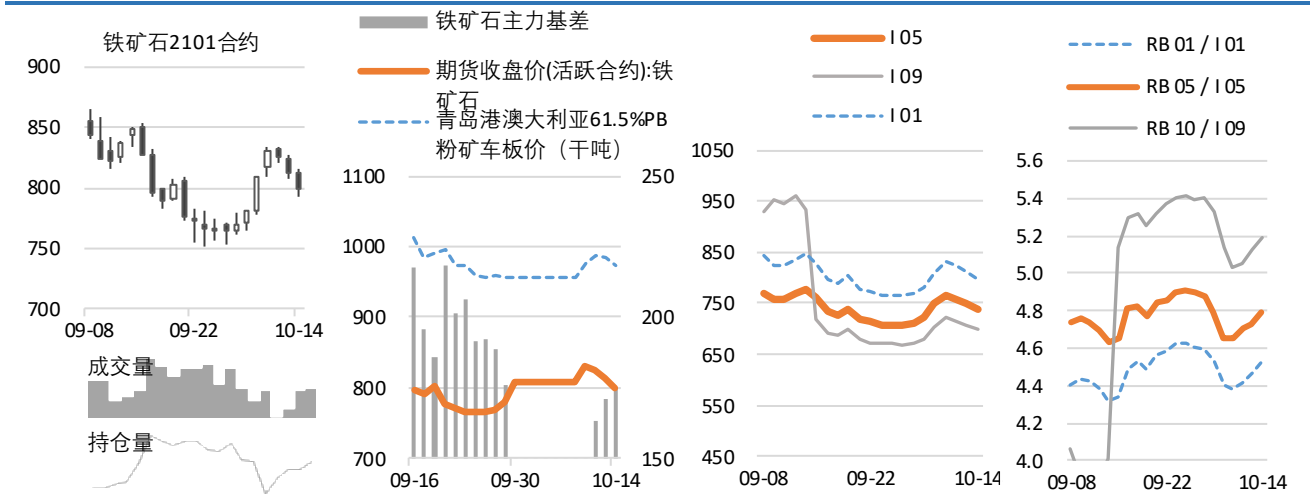
数据来源：Wind、山金期货研究部

今日螺纹和热卷的价格从反弹高位震荡回落，热卷的跌幅更为明显。虽然近期持仓量有所增加，但成交量没有放大，说明市场风格整体偏谨慎，主力资金还处于观望之中。不过，从顺势的角度来说，低位震荡之后，后市延续上升趋势的概率更大。因此，不妨耐心等待价格企稳

后再入场做多。

三、铁矿石

图 3：铁矿石期货价格、成交量、持仓量、价差结构

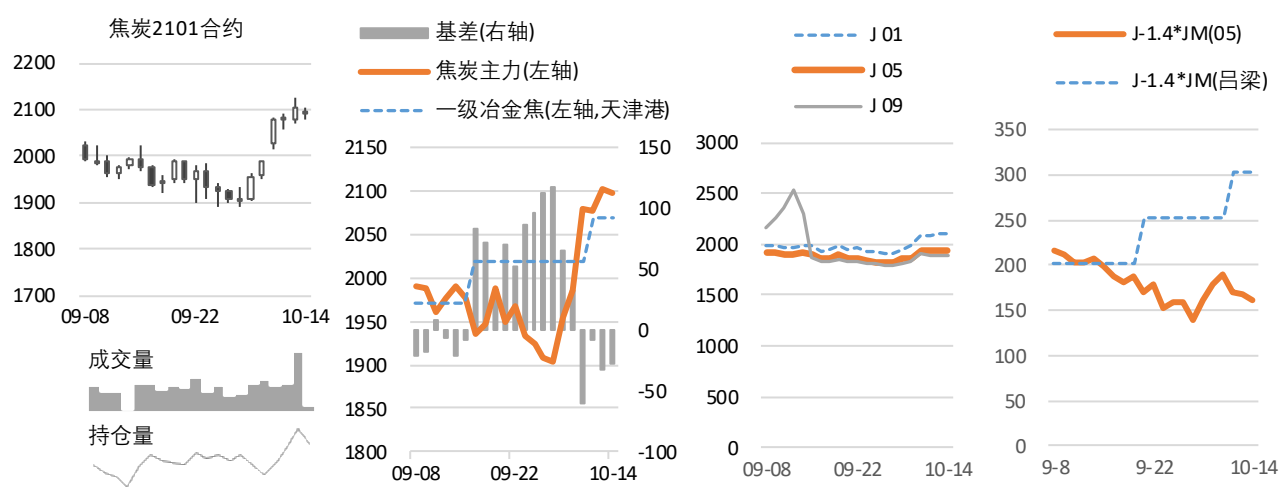


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日铁矿石价格高位回落，跌幅在黑色商品中属最大。短期来看，由于目前铁矿石港口库存在不断增加，市场对累库存在一定的担忧。不过，铁矿石的走势和螺纹钢高度相关，而螺纹钢的走势与房地产价格息息相关。因此，未来政策面的变化不仅影响螺纹钢的价格，还将影响铁矿石的价格。从目前的技术面看，价格从高位回落，在 10 日均线附近获得支撑。不过，考虑到目前黑色商品整体走势偏弱，价格有可能将短暂跌破 10 日均线。从操作的角度来说，中线调整或已结束，未来需等待价格企稳之后再做多。

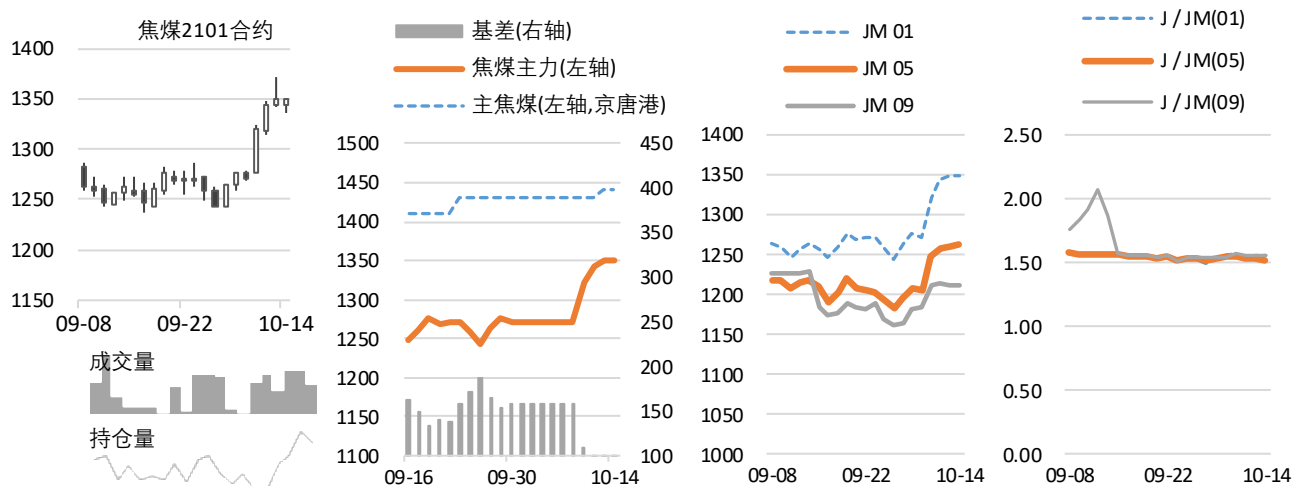
四、焦炭、焦煤

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



最近几个交易日，焦煤和焦炭价格大幅上涨后从高位回落，两个品种的持仓量均小幅下降，说明大幅上涨后，多方有主动止盈离场的迹象。但是，由于国内限制了澳煤的进口，而下游需求又处于旺季，因此，即使调整，这两个品种的空间预计也会比较有限。因此，从操作的角度来说，不妨轻仓入场做多这两个品种。

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。