

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



热卷突破近期震荡区间，铁矿石企稳回升

每日宏观与行业要闻

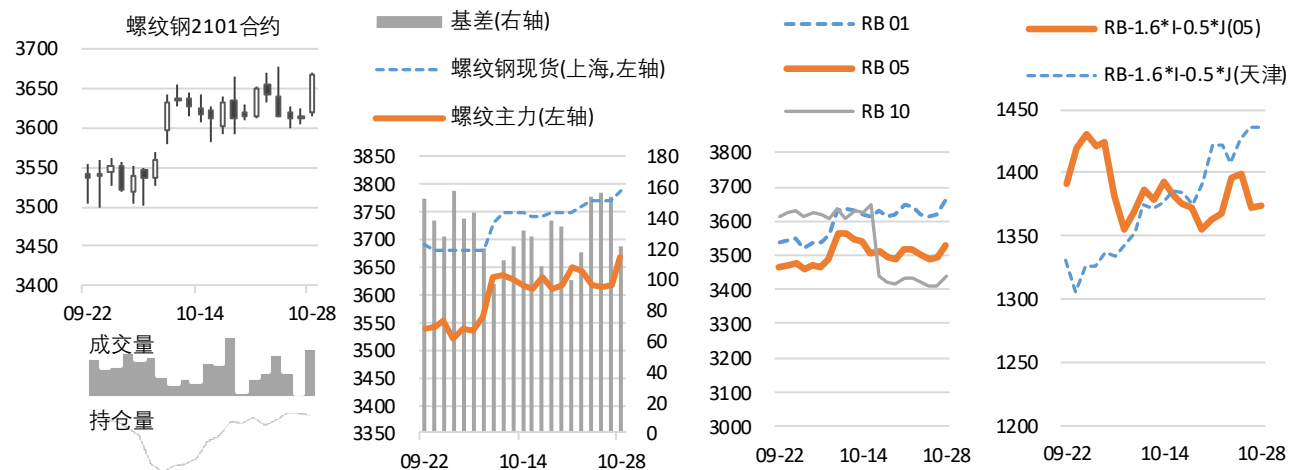
- ▶ 生态环境部发布关于《西部地区鼓励类产业目录（2020年本）》意见的复函称，焦化、电解铝属于高污染高能耗产业，且在全国范围内产能过剩，不宜列入西部地区鼓励类产业目录，建议删除内蒙古自治区相关项目。
- ▶ **【中高品位铁矿石升水在第四季度将保持坚挺】**据外媒消息，中国进口增长和全球其他地区的需求低迷，导致2020年全球铁矿石贸易两极分化。中国钢铁利润在10月黄金周后略有回升，中高品位铁矿石升水在整个第四季度将保持坚挺，受国内精矿供应减少和焦炭价格昂贵推动。
- ▶ 国家统计局最新数据显示，1-9月，全国汽车制造业完成营业收入56013.1亿元，同比增长0.5%，结束1-8月下降趋势。

一、综述

今日黑色板块商品走势有所分化，螺纹、热卷、铁矿石出现较大幅度的上涨，焦炭、焦煤小幅回落。今日股市、工业品均触底反抽，整体市场情绪有所改善。

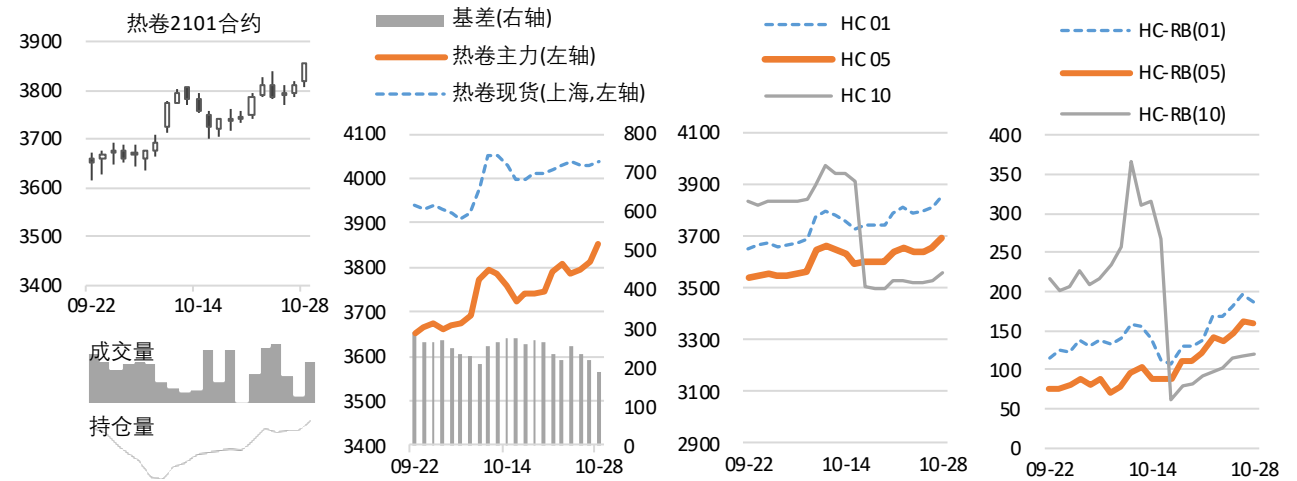
二、螺纹钢、热卷

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

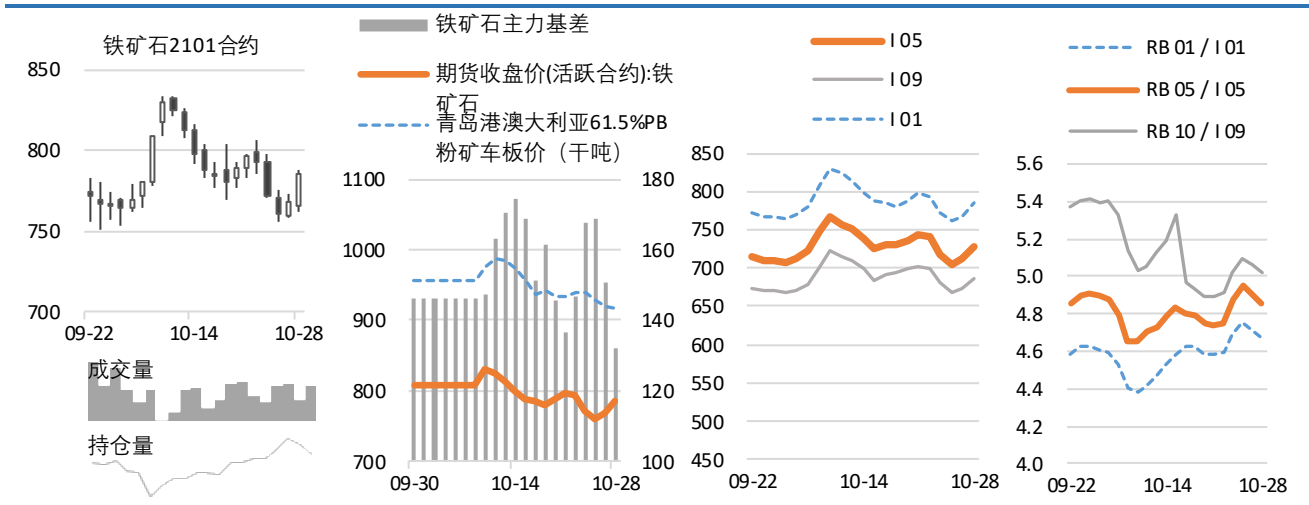


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日螺纹和热卷小幅上涨，涨幅均超 1%，而且螺纹的涨幅更大一点。在价格上涨的过程中，盘中热卷的上涨明显滞后于螺纹的上涨。也许是因为螺纹上涨之后，卷螺差收窄导致了热卷的补涨。从目前的技术面看，热卷有可能先走出一波中线上行趋势行情。但是，也需要当心形成向上的假突破风险。虽然进入第四季度行情有望整体企稳回升，但目前市场似乎还没有充分的炒作需求的季节性萎缩。从操作的角度来说，前期多单可轻仓持有。如果热卷回调的话，也可以少量加仓。

三、铁矿石

图 3：铁矿石期货价格、成交量、持仓量、价差结构

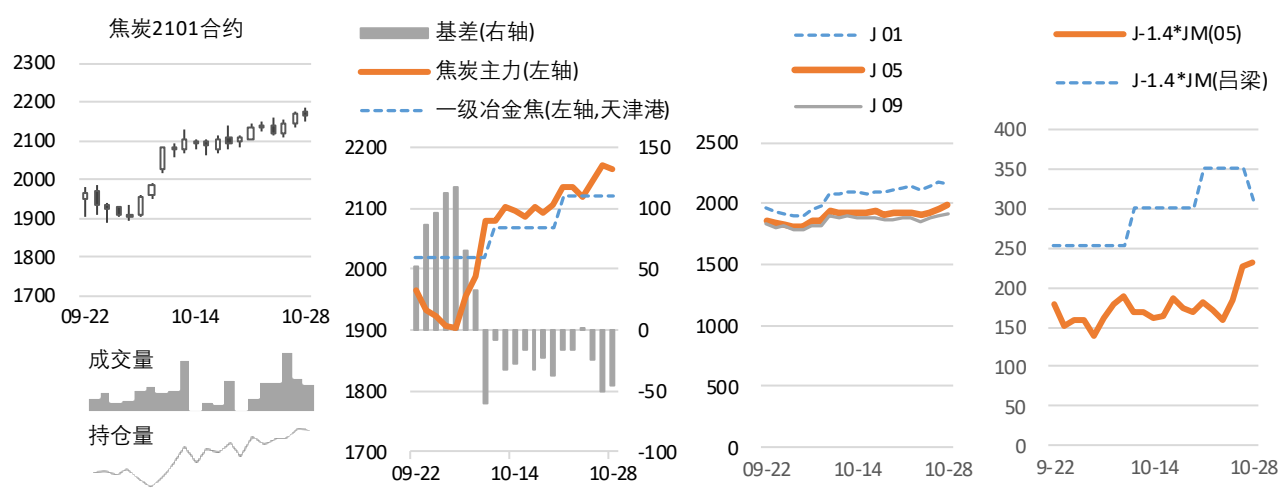


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日铁矿石价格出现较大幅度的上涨。目前，较大的基差仍对价格存在相当大的支撑作用。从技术面看，价格跌至布林带下轨附近企稳回升，说明在 750 附近支撑作用很强。另外，螺纹钢和热卷的走强和焦炭价格的高企，也对铁矿石的价格有带动作用。整体来看，铁矿石有望逐渐企稳回升。不过，由于库存的上涨，市场似乎还是空头情绪占优，在回升之前，有可能在低位震荡一段时间，巩固之后才有可能走出中线的上涨趋势。

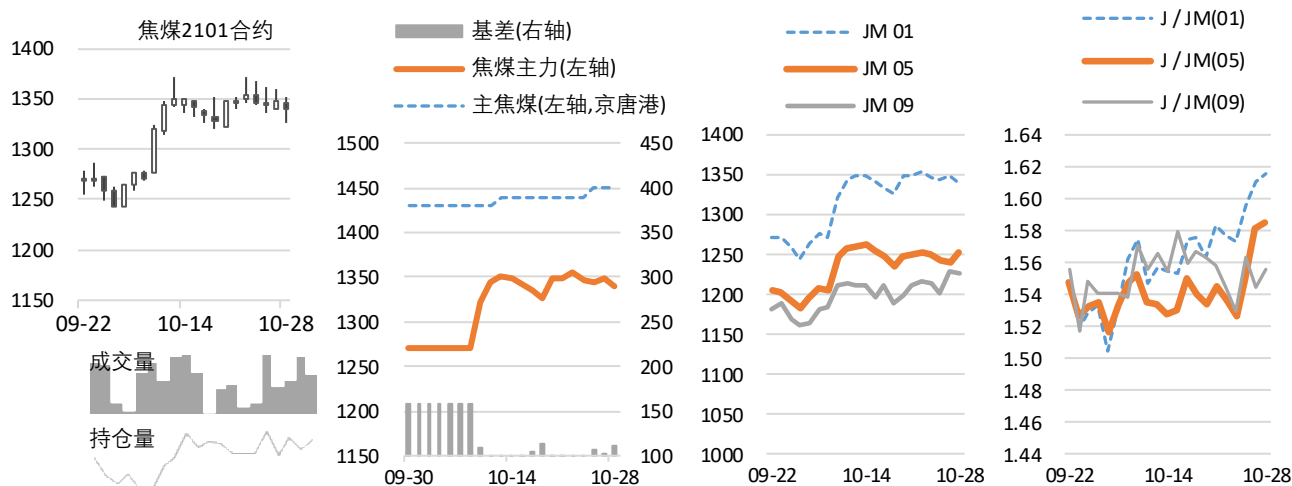
四、焦炭、焦煤

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



今日焦煤和焦炭小幅回调，焦炭的上行趋势似乎已经失去了动力，而近期焦煤一直维持高位震荡，持仓量和成交量未见明显放大，说明资金没有关注这个合约。螺纹钢和热卷的走强可能会成为多头发动新一轮行情的导火索。

从目前的技术形态看，焦煤和焦炭的走势仍是上行趋势状态，短暂的回调应不会改变趋势，回调是为上涨蓄力。但是，价格可能提前消化了诸多利好，以至于即使未来螺纹钢能继续上涨，焦炭和焦煤最多能维持偏强的走势。

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。