

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



炉料品种大幅上涨，钢材期价突破9月高点

每日宏观与行业要闻

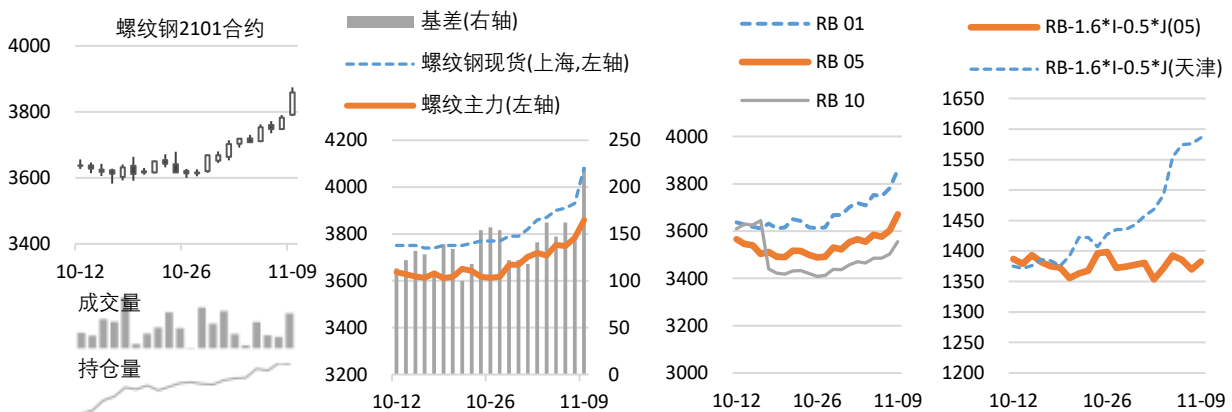
- “稳地价”调控政策叠加融资“三道红线”下，房企拿地积极性下降，土地市场连续多月降温。机构数据显示，10月30个重点城市新增土地供应面积2059万平方米，环比下降53%，同比下降17%，成交面积环比下跌7%。
- 海关总署：中国10月铁矿砂及其精矿进口10674.2万吨，9月为10855万吨，环比减少1.66%，10月国内钢材粗钢日均产量维持高位，铁矿石需求预计仍将保持强劲。
- 中国建研院建筑环境与能源研究院院长徐伟：未来十年南方供暖总市场规模可能在4000亿到5000亿左右，平均每年大概会增加400亿的程度。
- 【A股全天冲高后震荡，创业板指涨近3%，半导体、有色全线大涨】两市成交额破万亿，芯片ETF、证保ETF、有色金属ETF、5GETF等上涨，消费ETF、环保ETF、传媒ETF等涨幅居后。以每日额度余额口径，北向资金截至A股收盘净流入逾220亿元，创历史新高；以买卖成交额口径，北向资金净买入近197亿元。
- 【供应增加，运输恢复，港口煤价上涨无力】月初，港口煤价出现惯性上涨。随着大秦线检修的完成，运输的恢复，叠加上游煤炭产能加快释放，北方港库存将逐步累积，煤炭紧张气氛或将逐渐消失，港口煤价失去上涨动力。预计本周末，煤价将出现小幅回落。11月底、12月初，随着电厂耗煤数量的增加，库存的下降，后续采购欲望将有所提高。而澳洲煤停止接卸后的缺口，将带动国内煤炭市场需求旺盛，到港拉煤船舶增多，港口煤价仍有反弹可能。（秦皇岛煤炭网）

一、综述

今日黑色板块商品中，和建材相关的品种大幅上涨，动力煤出现较大幅度的回调。周末多个建材品种的现货出现较大幅度的上涨，今早一开盘后，期货盘面随即出现了“补涨”行情。近期随着焦炭期货价格的大幅上涨，焦炭的基差已经拉大到-300附近，意味着期货行情或已经脱离了现货的价格，需要投资者引起重视。

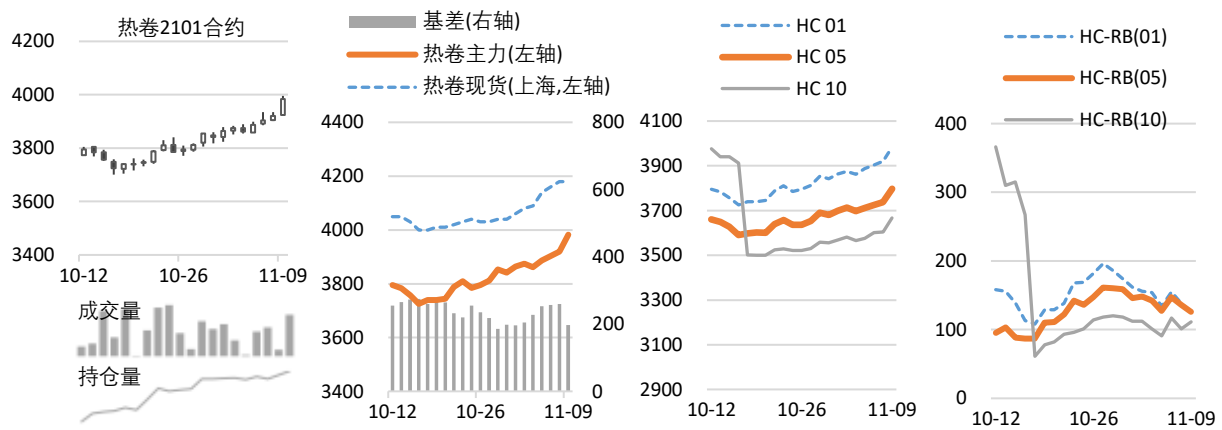
二、螺纹钢、热卷

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

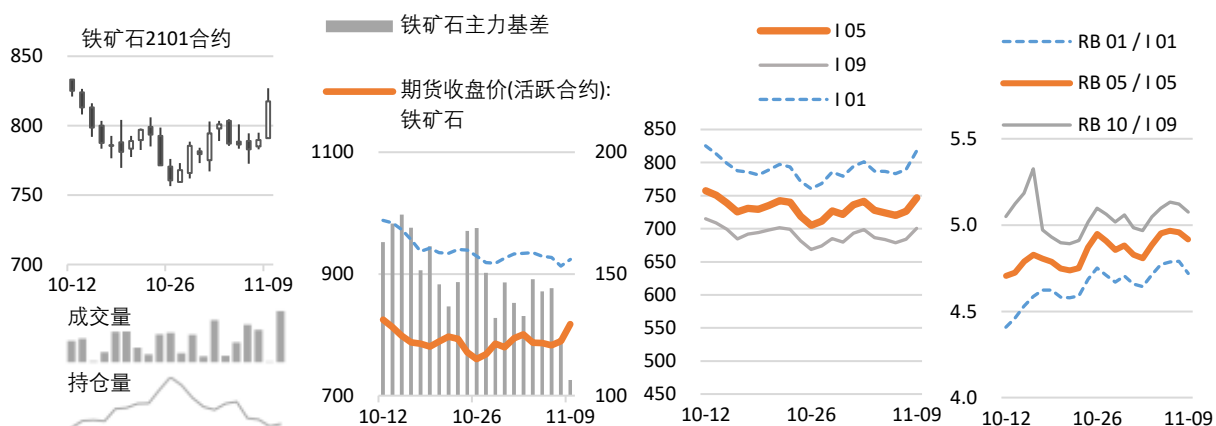


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日螺纹和热卷价格出现较大幅度的上涨。早盘开盘后，价格大幅拉升，随后震荡回落。至收盘时，螺纹上涨 20.4%，热卷上涨 1.61%。周末钢材现货的大幅上涨是今日价格出现拉升的主要原因。从目前的技术面看，螺纹和热卷的价格已经突破了 9 月的高点，在价格拉升的同时，螺纹的持仓量并没有大幅上升，热卷的持续继续增加，说明短线热卷的走势可能更强一点。从操作的角度来说，前期多单可以继续持有。虽然今日大幅上涨，但或许还不是最后的拉涨。

三、铁矿石

图 3：铁矿石期货价格、成交量、持仓量、价差结构

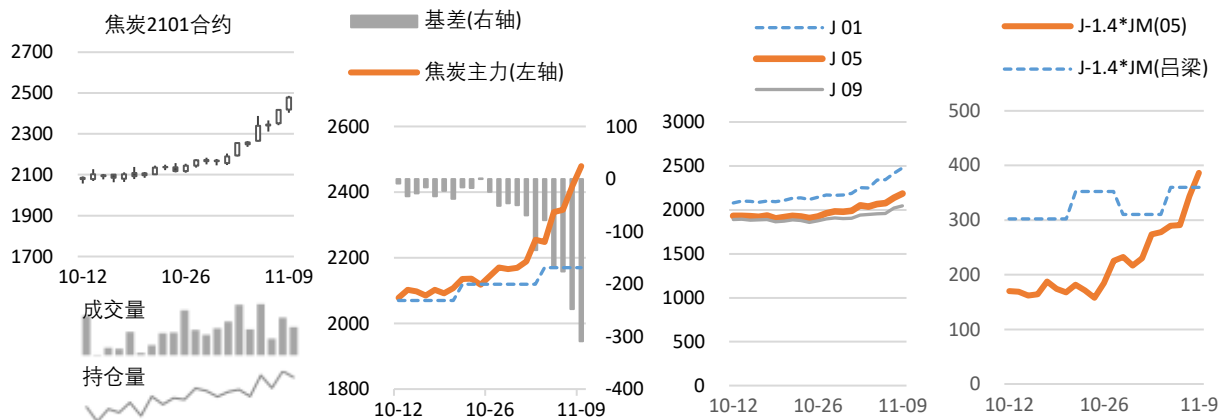


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日铁矿石价格大幅拉升，在现货价格维持稳定的情况下，基差回归是造成期货价格大幅拉升的主要原因。而且，因为焦炭价格连续提价，在下游消费很好的情况下，从追求更多利润的角度来说，钢厂有动力去提高高品矿的使用比例。不过，由于焦炭期价大幅升水，未来可能会出现回调，短期来看，铁矿石似乎缺乏非常稳固的可以做多的理由。不过，从操作的角度来说，铁矿石大概率上将维持震荡或者震荡偏强的行情，且目前的持仓量维持在低位，后市不排除继续缓慢上涨的可能。

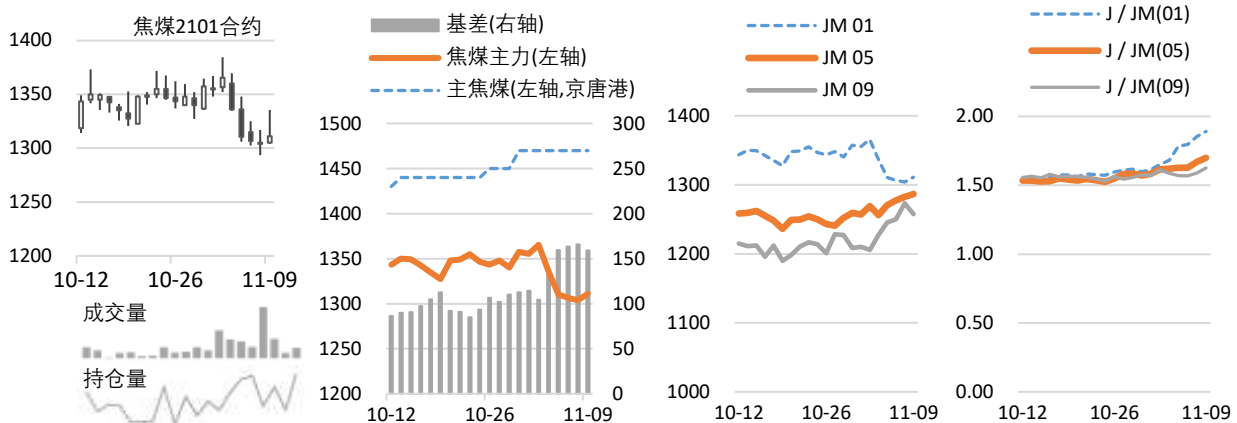
四、焦炭、焦煤

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



今日焦煤和焦炭有所分化，焦炭大幅上涨，焦煤冲高回落。由于焦炭在冲高的过程中，持仓量有所回落，说明有多头已经在逢高主动离场。而焦煤的持仓量有所回升，但在没有摆脱区间震荡的情况下，似乎很难得到资金的持续关注。而且，随着焦炭期价的大幅拉升，目前焦炭现货已经由之前的大幅升水转为目前更大幅度的贴水。可以说，焦炭期货价格已经提前透支了未来焦炭现货几轮提涨的空间。从交易的角度来说，暂时观望最好，或者持有焦炭的多单。已经空仓的投资者，不建议追涨焦炭。

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。