

[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



## 多头逢高离场，黑色商品从高位回落

### 每日宏观与行业要闻

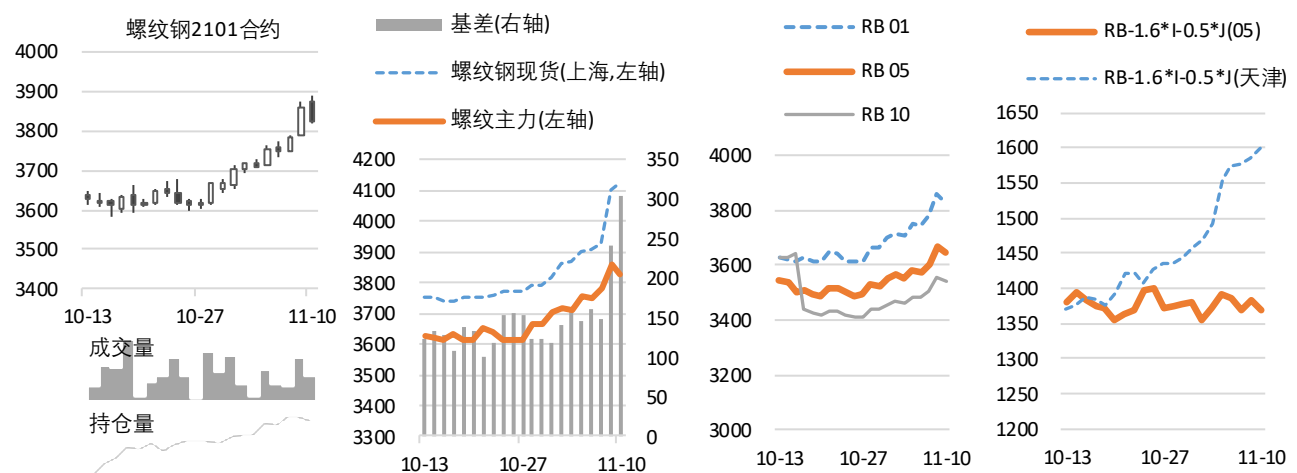
- 辉瑞制药表示，该公司与 BioNTech 合作开发的新冠疫苗在第三阶段试验有效性达 90%，研究月底前有望完成。两公司希望在今年年底前生产 5000 万剂新冠疫苗。
- 新冠疫苗研发取得突破性进展后，全球经济前景可能会发生重大好转，IMF 可能最早明年第一季度就有必要对增长预测进行重大调整。
- **【世卫组织：明年三月可能从根本上改变疫情发展方向】**当地时间 11 月 9 日，第 73 届世界卫生大会续会在日内瓦举行，世卫组织总干事高级顾问布鲁斯·艾尔沃德在会上表示，由于当前全球范围内展开的非凡工作，明年三月可能从根本上改变疫情发展方向和态势，预计将会有疫苗推出。
- **【10 月挖掘机销量 2.73 万台 同比增长 60.5%】**金十期货 11 月 10 日讯，据中国工程机械工业协会统计，2020 年 10 月，纳入统计的 25 家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机 27331 台，同比增长 60.5%；其中国内 23892 台，同比增长 60.7%；出口 3439 台，同比增长 59.4%。
- 中国 10 月 CPI 同比增长 0.5%，预期增长 0.8%，前值增长 1.7%。
- 中国 10 月 PPI 同比下降 2.1%，预期下降 1.9%，前值下降 2.1%。
- **【报告称 10 月房地产类信托募集资金环比减少近两成】**用益信托网获统计报告显示，10 月投向房地产类集合信托产品的募集规模下滑程度较大，10 月房地产类信托募集资金为 277.50 亿元，环比减少 18.31%，规模占比 20.95%，环比减少 3.39 个百分点。

## 一、综述

今日黑色板块走势出现分化，动力煤和铁矿石小幅上涨，螺纹、热卷、焦炭和焦煤出现下跌。而且，国内工业品价格的走势并没有因为隔夜外盘原油和股市的大幅上涨而走强。这可能和国内个别地区出现新冠肺炎确诊病例有关。而且，今日国内股市出现小幅回调。新冠肺炎确诊病例的出现对市场情绪的影响比较严重。另外，由于焦炭和螺纹等处于高位，稍有风吹草动，容易引起多头恐慌性的止盈离场。

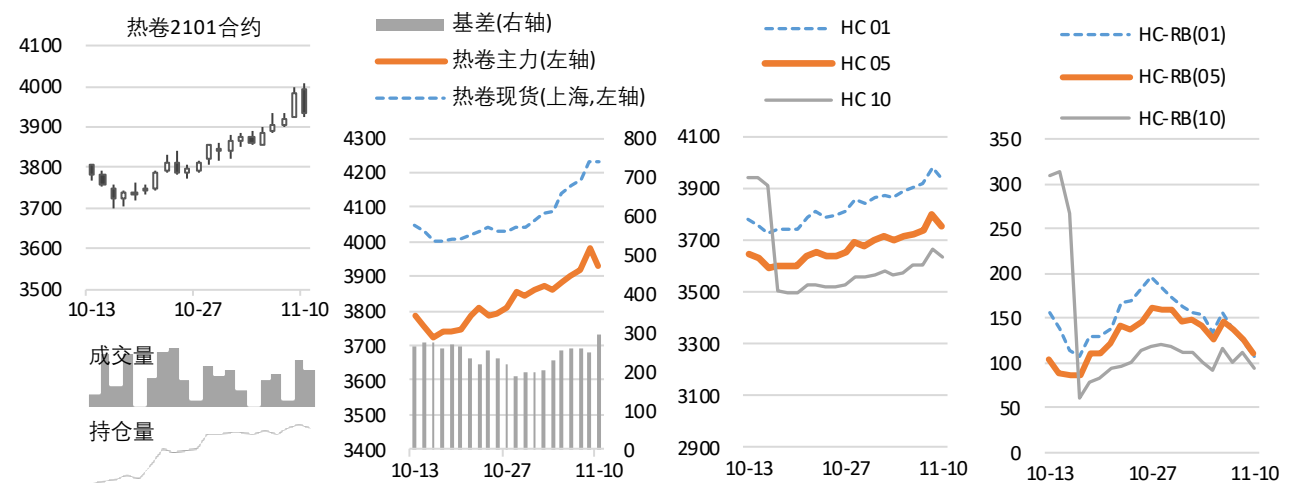
## 二、螺纹钢、热卷

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



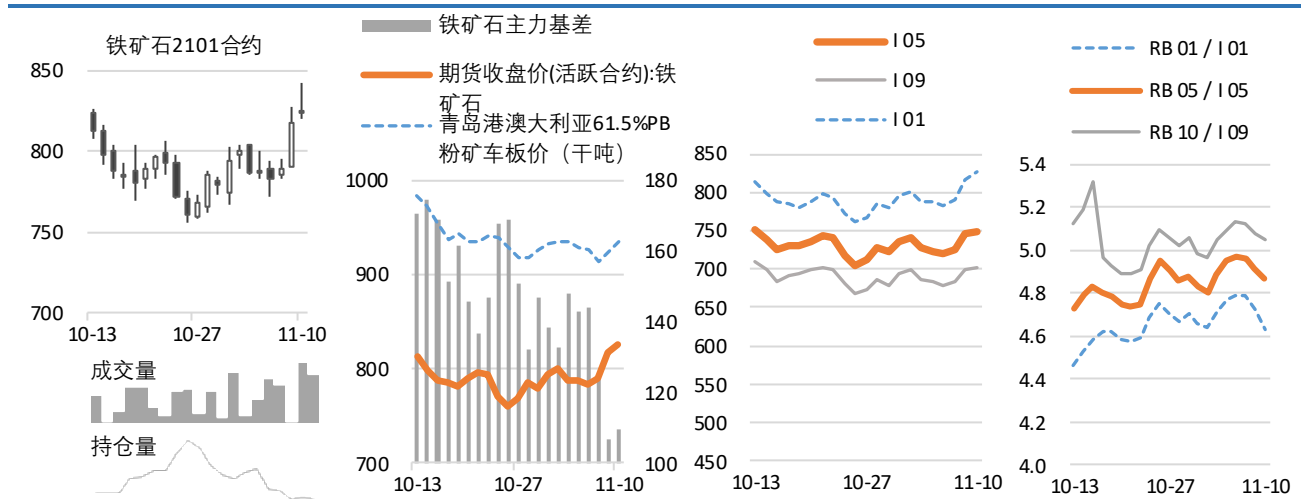
数据来源：Wind、山金期货研究部

今日螺纹和热卷从高位回落，跌幅较大，其中热卷几乎将昨日涨幅悉数回吐。而且，从技术面看，螺纹和热卷的持仓量出现回落，说明今日多头逢高止盈的意愿强烈。从经验主义的角度看，一旦价格涨幅过快，意味着行情可能在发动最后一轮攻势。

在操作上，前期多单可以轻仓持有，如果后市期价有效跌破了 10 日均线，那么就必须要 在价格反抽的过程中离场。如果跌至 5 日均线或者 10 日均线附近能止跌企稳，那么目前的下 跌也可能是上涨过程中的短暂回调。

### 三、铁矿石

图 3：铁矿石期货价格、成交量、持仓量、价差结构

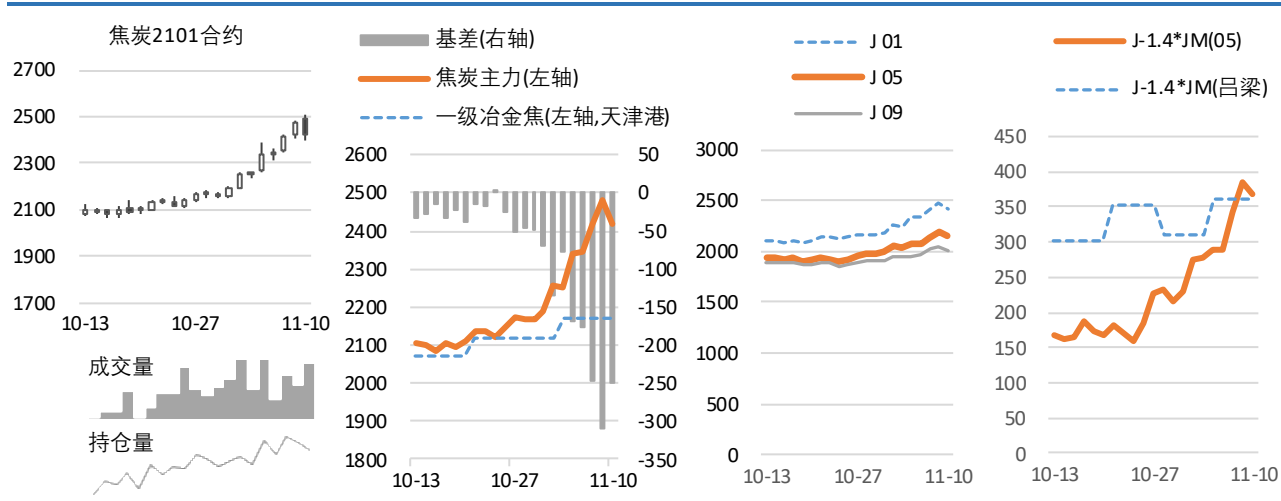


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日铁矿石价格冲高回落，收盘价回到开盘价附近。在午后价格回落的过程中，持仓量大 幅下降，说明多头在主动离场。从技术面看，目前铁矿石 2101 合约尚没有摆脱大区间震荡的 格局。而且，随着焦炭价格的回调，铁矿石强势的逻辑可能将淡化。从操作的角度来说，目前 铁矿石只能进行短线操作，或者维持观望，中长线交易或还需要等待时机的出现。

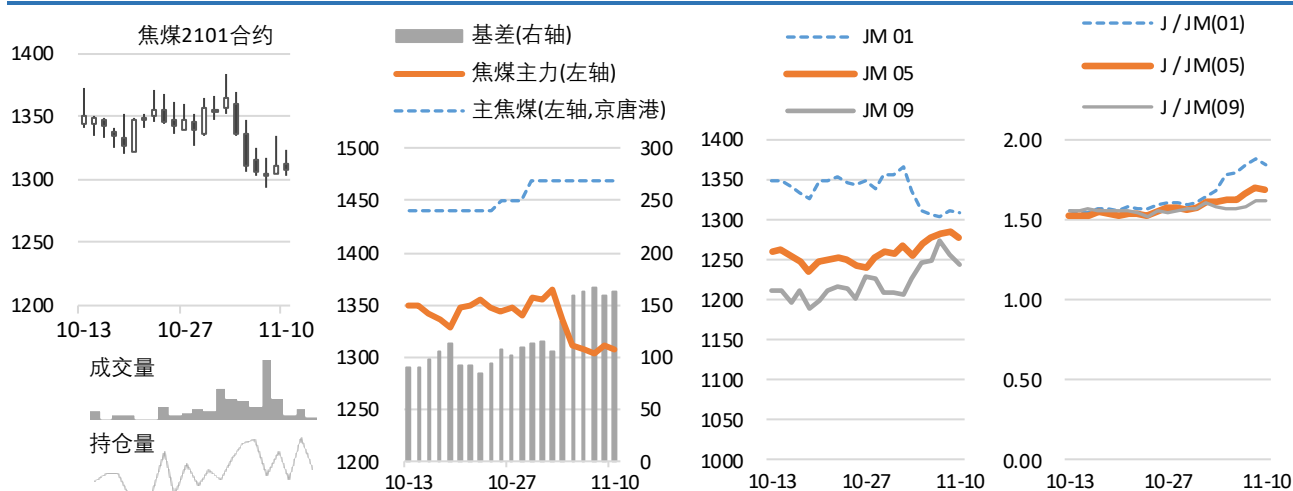
#### 四、焦炭、焦煤

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



近期作为领涨品种的焦炭，今日终于出现了大幅调整，并且伴随持仓量的大幅下降。经历了一轮明显的上涨行情后，前期多头已经积累了丰厚的利润。在这种情况下，一旦行情有任何的风吹草动，多头会及时离场兑现利润。而且，近期焦煤现货并没有出现大幅上涨，焦化利润大幅上升。在这种情况下，现有设备会加大生产力度力求更多利润。从操作角度来说，前期多单可以考虑逢高止盈了。即使后市还可以涨，风险报酬比已经过了最优的阶段了。

## 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。