

不要因为寂寞，从此变为多头

恒泰期货有限公司

www.cnhtqh.com.cn

分析师：曹有明

执业编号：Z005710

电话：021-60212719

微信：caoyouming666

邮箱：caoyouming@cnhtqh.com.cn

在线开户 请用电脑打开网页：

<https://cnhtqh.cfmmc.com/>

恒泰期货官方微信，扫一扫，有你看！



导语：最近三天铁矿石价格的强劲上涨，让空头颇为为难，一时寂寞难耐。但是，当前下跌趋势反转了吗？

最近几天铁矿石的走势较为复杂多变。今日 1509 合约涨停，1601 合约创新高之后，收盘价并未收于新高之上。1605 合约虽有上涨但没有创新高。铁矿石几个合约明显呈现近强远弱格局，交易的价差揭示市场是看空的。但市场看多情绪却比较强烈，多头的理由不外乎以下几条：

1) 宏观经济疲软，下半年将推出更多稳增长政策措施。8 月 28 日，总理主持召开国务院专题会，研究国际经济金融形势新变化对我国经济的影响和对策。由于地方政府债务规模庞大，推出大规模刺激政策存在较大债务风险。因此，总体提出要“保持定力”并强调“智慧”。很显然，“大水漫灌”这种方式在总理的选项之外，而“滴灌”的作用对钢材的终端消费提振作用恐相当有限。

2) 目前铁矿石价格低廉，国外矿商有非常大的动力通过合谋的方式控制海运和发货来压缩供给。对于国内矿山来说，如果铁矿石价格继续上涨，只要不高于 70-80 美元/吨，国产矿的产量就不会增加。也许通过控制运输的方式来控制供给这种策略在供给不足的时候屡试不爽，但当前供过于求的状况未变，合谋的方式很难行的通。

3) 有跌必有涨。股市大调整之后，有可能迎来商品牛市。但是，即使熊市结束，难道就是牛市？

目前国内一些大户和机构等比较看好铁矿石，特别是在股市大幅调整之后，有可能迎来一轮商品牛市的假设前提下，看好铁矿石的观点颇具吸引力。但是，当我们想去做多时，要问一问自己的内心，下跌趋势变了吗？不应忘了，老手多死于抄底。

对于最近三天铁矿石价格的强劲上涨，可以看作是市场对之前“双降”的滞后反应，同时也是修复目前期现价差过大的一个过程。目前，铁矿石的长期下跌趋势并未逆转，中线趋势有可能维持震荡（偏弱）走势，类似于去年下半年的行情。中线操作的最优策略依然是等待机会做空。

短线来说，如果 1601 合约突破 390 的高点之后继续上行，可以在之后的回调过程中短线做多。如果价格无法突破前高，特别是在形成 5 日和 10 日金叉之后不能继续上涨，可以及时做空 1605 合约，短线该涨不涨，必有回调或者下跌。

恒泰期货研究所 曹有明

【交易杂谈】对冲基金大佬安德鲁·劳(Andrew Law)认为，交易员的特质包括“洞悉市场本质的能力——有的机会能否把握住就在毫厘之间；不放入私人感情的能力；以及知道何时应该倾力一搏，发生损失后何时又应该放弃的能力。

免责声明：本报告仅代表作者本人观点，不构成买卖之依据。报告用以提供给商业客户和职业投资者参考，未经过允许不得转给他人，或者作为别的商业用途。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。期货有风险，入市须谨慎。