

本周特烦恼

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/>

导语：本周将有一大波经济数据公布，行情走势难以预判。对于黑色系列来说，需要重点关注周一发布新房开工面积、房地产企业土地购置面积等先行指标。空头能否扩大战果，或者多头能否反败为胜，就看本周走势了。

本周将有一大波经济数据公布，如周一将公布中国三季度 GDP 增速、零售销售和工业产出数据以及房地产方面的数据，行情走势受消息面的影响会非常大。如果这些数据高于预期，市场可能没有多少人会信，但对宽松政策加码的预期可能会降低，因此，本来应该是利好，却有可能转为利空。如果这些数据低于预期，本来应该是利空，但市场对宽松政策加码的预期可能会更强，因此，利空有可能转为利好。所以，无论数据乍看是利空还是利多，客观的说，本周的行情都不好把握。

对于黑色系列来说，需要重点关注周一发布的房地产方面的数据。如果新房开工面积、房地产企业土地购置面积等先行指标并未随房价企稳回升，则说明未来相当长时间房地产市场对钢材的需求都将是萎缩的。亏损在扩大以及需求在萎缩，钢厂的日子将会更不好过，黑色系列的价格也难以企稳回升。近期的“中钢债”事件说明，钢企离大面积退出、兼并、或者重组的日子也不远了，产能过剩这一顽症已经进入中晚期。

不过从短期技术面来看，螺纹钢和铁矿石的下跌空间或已不大。目前螺纹指数虽然不断创新低，但下跌速度明显减缓，且出现明显的底背离现象（见图 1）。而且最近几日增仓明显，说明多空博弈加剧，行情的不确定性增大，反弹的概率在增大，甚至已经远远超过了行情继续破位下行的概率。而且，现在的价格很低，有钱还真就可能任性一回。虽然铁矿石指数并未出现规范的底背离现象（见图 2），但如果价格不能在低位出现 5 日和 10 日均线死叉这样明显的做空信号之后快速下跌，说明下方做多的力量是非常强的。即使本周价格能快速破位下行，空头也需要考虑见好就收。因为进入 11 月份之后，对淡季需求过度悲观的预期可能会超出市场的实际情况，反而有利于价格的企稳回升。

恒泰期货官方微信，扫一扫，有你好看！



总之，本周的行情很关键。空头能否扩大战果，或者多头能否反败为胜，就看本周走势了。

图 1: 螺纹指数



图 2: 铁矿石指数



恒泰期货研究所 曹有明

免责声明：本报告仅代表作者个人观点，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。