

铁矿石新一轮中线下跌或已开始

导语：从目前的市场走势来看，铁矿石已经跌破重要支撑位，新一轮中线下跌或已展开，且花旗下调铁矿石价格预期，消息面和技术面走势可能将形成共振。

恒泰期货股份有限公司

www.cnhtqh.com.cn

分析师：曹有明

执业编号：Z005710

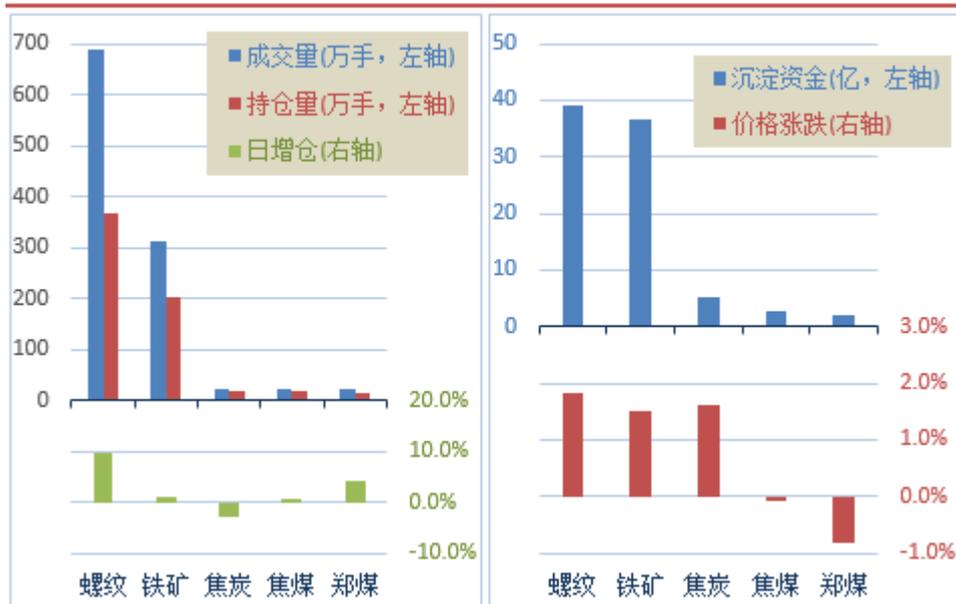
电话：021-60212719

微信：caoyouming666

邮箱：caoyouming@cnhtqh.com.cn

在昨晚大幅反弹之后，今日白天黑色板块走势偏弱，没有保持昨晚的强势反弹势头。从涨跌情况来看，螺纹、铁矿石、焦炭涨幅均超过 2%，这一涨幅基本是在昨晚完成，白天有所回调。焦煤继续震荡，动力煤继续下跌。从成交方面看，今日螺纹成交量接近 700 万手，比平时明显放量。其他几个品种成交量基本正常。在持仓方面，今日螺纹的持仓量大幅增加近 10%，其他几个品种的持仓增减不大。

图1：黑色板块主要品种日成交数据



数据来源：文华财经、恒泰期货

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，有你好看！



最近花旗又下调的 2016 年和 2017 年的铁矿石价格预期。花旗将 2016 年铁矿石价格预期从每吨 41 美元下调至 36 美元。将 2017 年铁矿石价格预期从每吨 39 美元下调至 35 美元。预计中国钢铁产量继续下滑。在花旗的悲观假设中，铁矿石价格中期内或跌至每吨 28 美元。从 2014 年开始，花旗的预测都比较准确且节奏比较准，其权威性不容置疑。最近其下调铁矿石价格预期恐将进一步打击市场的信心。

从目前铁矿石走势的技术面看，未来选择向下突破的概率很大，中线反弹或已宣告结束。从图2可以看到，昨日价格反弹之后，价格最高已经达到10日均线附近。在此位置，上有10日均线的阻力位，同时还有12月下旬高点的阻力位，短期冲过这一阻力位继续上行的概率极小。即使向上突破，也很难超过前期高点330附近。在330附近，目前还有布林带上轨的压力以及11月上旬的压力位。

图2：铁矿石在短暂反弹后，继续下跌概率极大



数据来源：文华财经、恒泰期货

在交易上，目前铁矿石期货又到了布局中线空单的时刻。在10日均线附近可以轻仓做空，之后，待下跌趋势确立后，如价格跌破298点之后，在反弹的过程中适当加仓。如果价格继续下跌，一旦跌破布林带下轨又可继续加仓。这轮下跌是延续之前的大下跌趋势，持续时间会比较长，乐观的估计应该会到明年年中结束。

恒泰期货研究所 曹有明

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。