

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

在线开户 请用手机打开网页：

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

恒泰期货官方微信，扫一扫，有你好看！



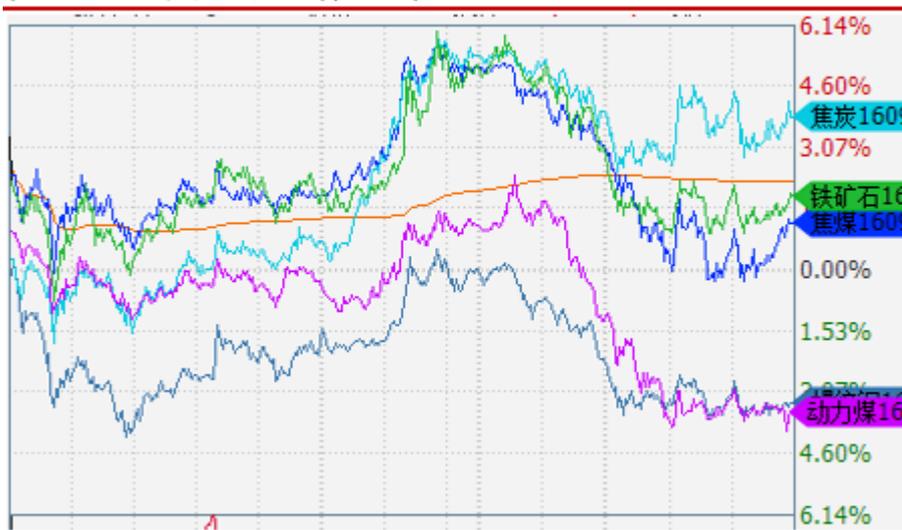
趋势若是长久时，又岂在朝朝暮暮

导语：目前黑色板块商品都已经走出完整的五浪结构，趋势行情随时面临终结风险。但由于目前现货库存偏低，价格不会很快回落，未来维持高位震荡的概率很大。

日内行情回顾

今日黑色板块走势出现分化。在昨晚开盘之后，螺纹即大幅下跌，但在今日早盘又小幅反弹，在尾盘继续下跌。动力煤的走势与螺纹类似，在尾盘触及跌停板，但临收盘时稍有反弹。焦炭继续大幅上涨，涨幅接近4%，铁矿石、焦煤宽幅震荡。

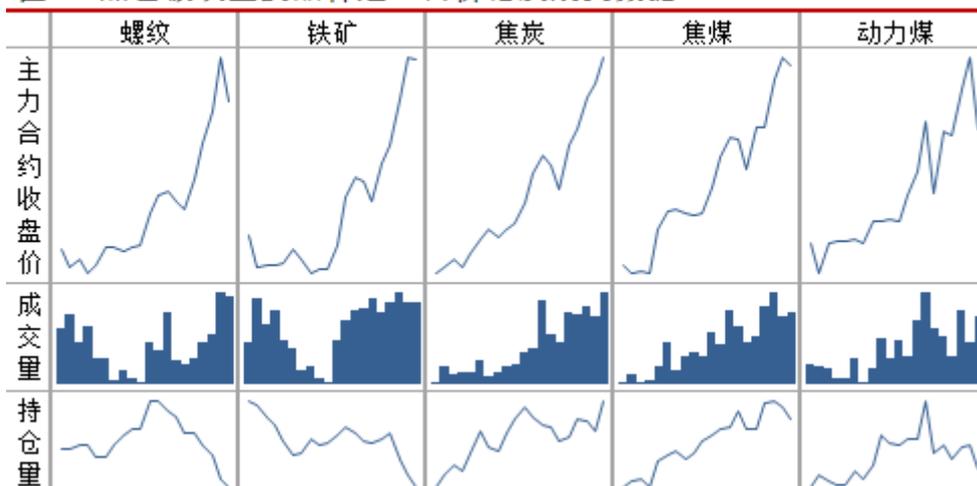
图1：黑色板块主要品种分时图



数据来源：Wind资讯、恒泰期货

今日黑色板块成交量继续维持在高位。螺纹的成交稍有回落，但仍然超过2300万手，焦炭、动力煤的成交有所扩大，焦煤、铁矿石的成交量几乎维持不变。随着价格的上涨，除了焦炭之外，其他几个品种的成交量继续下跌。其中，螺纹、铁矿石、动力煤的持仓量下跌幅度较大。

图2：黑色板块主要品种近20日价格及成交数据

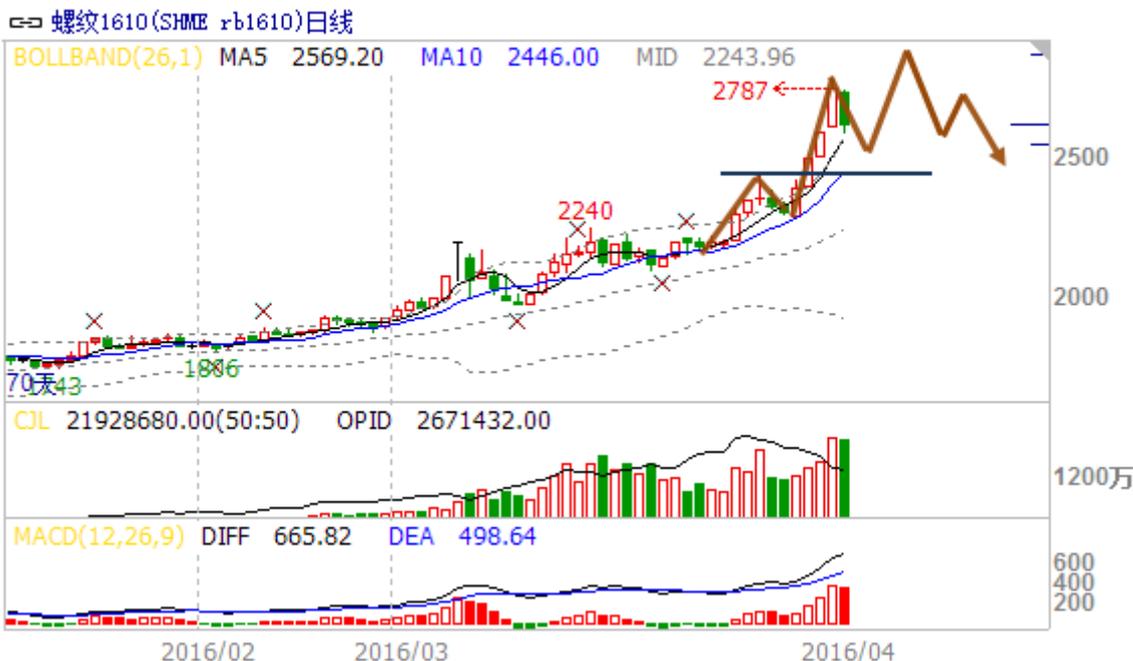


数据来源：Wind资讯、恒泰期货

趋势和震荡总是不断轮回

本周黑色板块商品继续大涨。螺纹钢、铁矿石连续大幅上涨四个交易日，焦炭更是连续上涨5个交易日。焦煤和动力煤的涨势稍弱。在周五，焦炭继续大幅上涨，而且其他几个品种已经显露疲态。从目前的走势看，经过5个月的强劲上涨之后，黑色板块商品的上涨趋势面临中线级别的调整。以螺纹钢为例，其未来的走势可能将如图3所示。

图3：螺纹钢1610的技术分析



数据来源：文华财经、恒泰期货

首先，从技术形态看，今日螺纹、铁矿石、焦煤、动力煤已经出现看跌形态的K线。比如螺纹收了一个近乎看跌吞没形态，铁矿石出现高位十字星。虽然看跌形态出现并不意味着一定要调整或者下跌，但在目前的位置，在价格远离均线时出现，其看跌意味大大加强。而且，目前的走势形态上已经完成完整的五浪，趋势可能随时会暂停。

其次，从行情发展的逻辑上来说，趋势和震荡总是不断的轮回。而且，趋势行情必须要经过调整，才有可能继续健康发展。正所谓“洗洗更健康”。

第三，由于目前价格处高位，钢厂利润丰厚，开工率高企，对炉料价格构成支撑。3月，国内粗钢产量创历史新高，大大出乎市场预料。目前现货市场上，焦煤和焦炭比较紧张。近期焦煤和焦炭的涨幅较大主要是因为这方面的因素。

对于未来的走势，螺纹、铁矿石、动力煤可能将维持高位震荡，焦煤和焦炭可能震荡震荡上扬的局面。在震荡的过程中，螺纹、铁矿石、动力煤有继续创新高的可能。经过一段时间的震荡之后，市场情绪由高亢转为犹豫，则较大幅度的调整才会到来。毕竟，目前市场上看空的投资者实在太多，而价格已经反应了市场看空情绪。当前螺纹的现货库存又比较低，现货价格短期仍将维持坚挺。现货价格不回落，期货很难出现大幅调整。但无论怎样，趋势和震荡之间的轮回不可避免。

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。