

恒泰期货股份有限公司

www.cnhtqh.com.cn

分析师：曹有明

执业编号：Z0011385

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



绚烂之极归于平淡

摘要：虽然本周行情波澜起伏，但下周市场有望回归平静，整体维持震动走势。只是，由于动力煤相对比较坚挺，其温和缓慢的上行态势有望继续。

周五行情回顾

在昨日大幅上涨之后，今日黑色板块商品价格有大幅的回落。从图1可以看到，昨晚开盘之后，价格即震荡下行，今早短暂反弹之后又继续震荡下行，直到午盘才开始企稳。螺纹、热卷、铁矿石几乎已经回到开盘价附近。

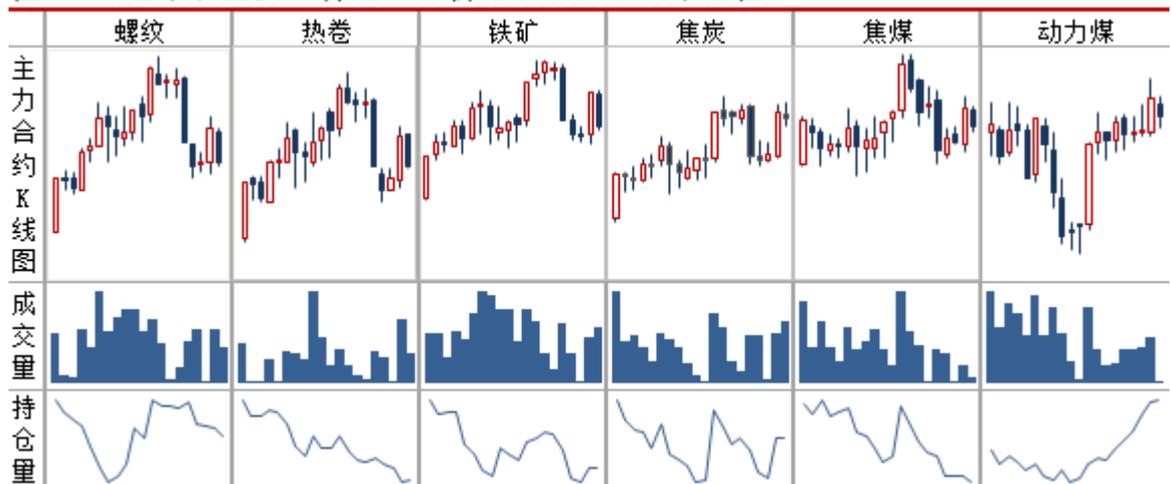
图1：黑色板块主要品种分时图



数据来源：Wind资讯、恒泰期货

从成交量上看，今日铁矿石、焦炭和动力煤的成交量略有上升，其他几个品种的成交量小幅回落。持仓量方面，几个品种变动不大，但动力煤的持仓量已经连续多个交易不断上涨。

图2：黑色板块主要品种近20日价格及成交状况示意图



数据来源：Wind资讯、恒泰期货

本周行情波澜起伏，下周有望回归平静

本周除了动力煤维持高位震荡之外，其他几个品种可以说是跌宕起伏。周一、周二两天，螺纹、热卷、焦煤、焦炭、铁矿石大幅下跌，周三短暂企稳之后，周四大幅反弹，热卷和焦炭触及涨停板，周五又大幅下跌。多空双方你方唱罢我登场，很是热闹。不过，俱往矣，下周的行情又将如何？

从目前的技术形态来看，除了动力煤之外，其他几个品种下周维持震荡走势的概率非常大。以铁矿石为例(见图3)，目前主力合约 I1609 在大幅反弹之后，今日又大幅下跌，价格在短暂突破 10 日均线之后，又回到了 10 日均线下方。重要的是，布林带在收窄，说明价格的波动性在逐渐收缩，此种情况下，价格发生大幅下跌的概率并不大。最有可能的一种情况是，价格将在高位维持震荡，直到震荡区间极度收缩才有可能向下或者向上突破。

图3：铁矿石1609技术分析



数据来源：文华财经、恒泰期货

当然，也不能排除继续下跌的可能，但是，这种可能性要比维持震荡的可能性要小。而且，由于上方的阻力异常的强大，突破前高 466 之后继续大幅上涨的可能性更是渺茫。

由于动力煤当前已经突破前期高点，虽然盘整了一个星期时间，但是由于持仓量大幅增加，多头依然占优微弱优势，未来继续上涨的可能性更大一些。从图 4 可以看到，目前动力煤的上涨依然保持完好，呈现缓慢上行态势，且没有出现加速上涨，说明上涨趋势非常健康。

图4：动力煤1701合约技术分析



数据来源：文华财经、恒泰期货

虽然动力煤的上涨态势非常明显，但由于本周震荡时间较长，上行不够坚决，下周也有可能跌倒前期高点的下方，然后出现较大级别的震荡走势。不过目前来看，动力煤的整体上涨态势还是非常明显的。即使出现短暂的回调，也是加仓或者多单入场的机会。

而且，动力煤现货价格相当坚挺，对期货价格构成重要的支撑。从图 5 可以看到，环渤海动力煤价格指数最近出现加速上涨之势，价格不断创新高，说明现货市场人气高涨。在这种市场氛围下，期货价格即使出现下跌，也仅是回调。

图5：环渤海动力煤价格指数



数据来源：Wind资讯、恒泰期货

综上所述，虽然本周行情波澜起伏，但下周市场有望回归平静，整体维持震动走势。只是，由于动力煤相对比较坚挺，其缓慢上行态势有望继续。

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。