

[www.cnhtqh.com.cn](http://www.cnhtqh.com.cn)

作者：曹有明

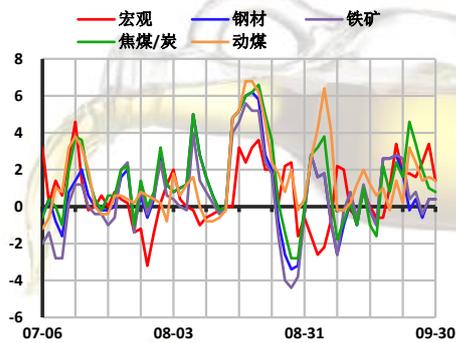
执业编号：Z0011385

电话：021 - 6021 2719

微信：caoyouming666

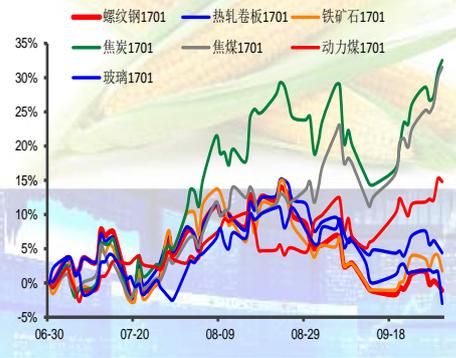
邮箱：caoyouming@cnhtqh.com.cn

### 黑色相关品种市场情绪指数



数据来源：恒泰期货研究所

### 黑色&建材板块商品走势对比



数据来源：Wind、恒泰期货研究所

在线开户请打开网页：

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

恒泰期货官方微信



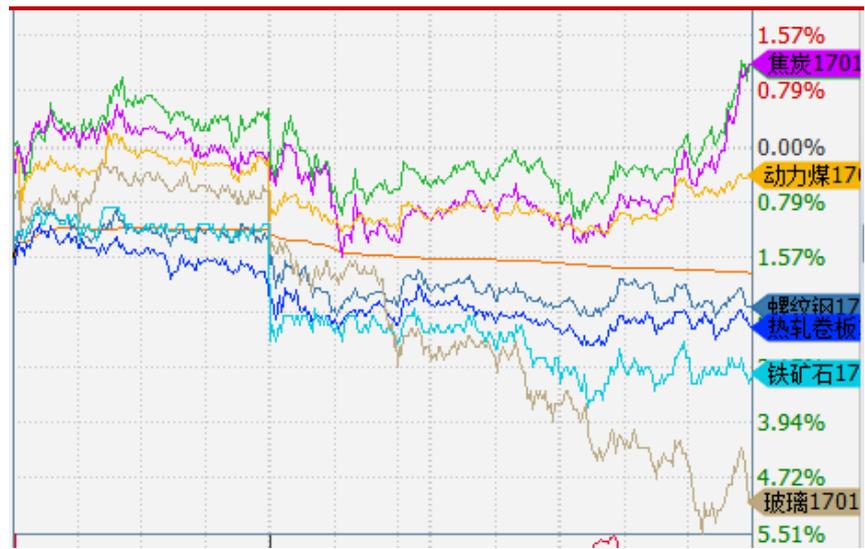
## 焦强钢弱，走势或将继续分化

摘要：未来一周左右的时间，螺纹、热卷、铁矿石维持低位震荡的概率比较大，玻璃预计仍将承压下行。焦煤、焦炭和动力煤预计仍将维持强势格局，且只要螺纹能低位企稳，焦煤等强势上涨还将继续。

### 日内行情回顾

今日黑色和建材板块品种出现巨大分化。从图1可以看到，在午盘之前，几个品种均维持震荡下行之势，但午盘开始后，焦煤、焦炭、动力煤开始强劲反弹，螺纹、热卷、铁矿石维持低位震荡，而玻璃继续大幅下挫，盘中跌幅最大达到5.5%。至收盘时，焦煤、焦炭收涨。

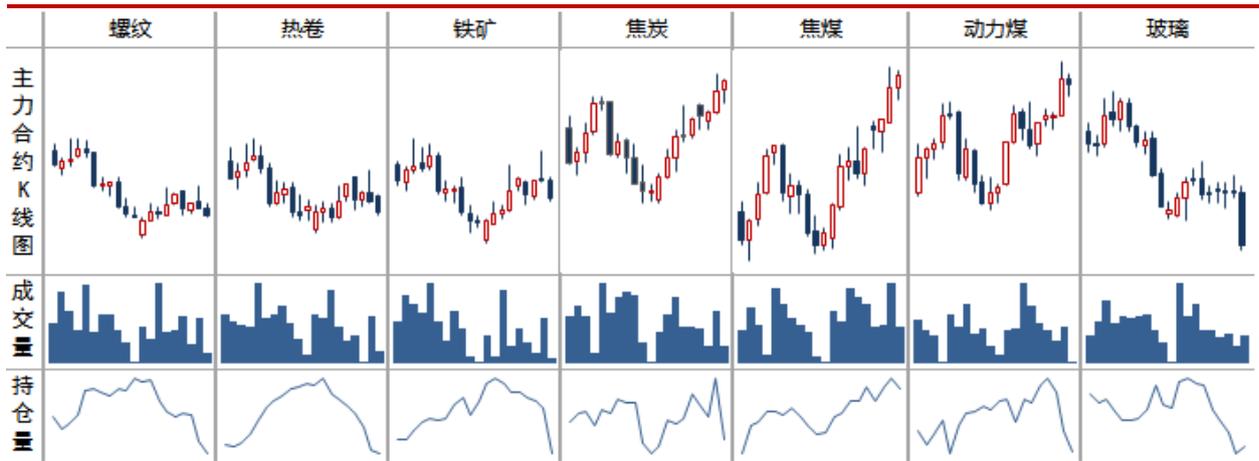
图 1：黑色&建材板块商品日内分时图



数据来源：Wind、恒泰期货研究所

由于节前交易所提高保证金以及投资者控制风险等因素，各品种的持仓已经大幅下降。不过，今日玻璃的持仓量出现小幅增加，说明今日空头发力很猛，且成交量仍小幅增加。

图 2：黑色&建材板块品种近 20 个交易日成交动态



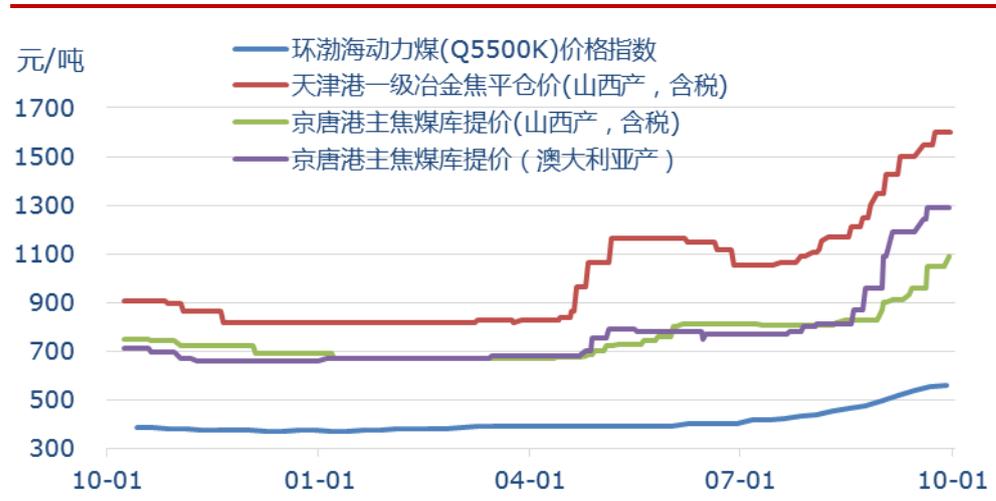
数据来源：Wind、恒泰期货研究所

### 焦强钢弱，走势或将继续分化

产量偏紧、运输又受到限制，驱动煤炭现货价格强劲上涨。虽然今日发改委发布信息称，煤炭供应紧张局面将趋于缓和，价格有望小幅回落或高位震荡。不过，由于受到大秦线检修以及公路运输方面的限制，短期供应偏紧格局一时难以有效缓解，煤炭价格仍旧易涨难跌。

现货价格的上涨对期货价格构成有力的支撑。本周三，环渤海动力煤价格指数报收 561 元/吨，比上周上涨了 7 元/吨。焦煤和焦炭的价格也是居高不下，天津港一级冶金焦价格已经涨到 1600 元，京唐港山西产主焦煤价格已经涨到 1070 元/吨，澳大利亚产的主焦煤价格更贵，已经涨到 1290 元/吨。

图 3：北方港口各煤种价格



数据来源：Wind、恒泰期货研究所

与焦煤、焦炭相对应的是，螺纹、热卷、铁矿石、玻璃的价格却相对比较疲软。特别是玻璃，今日大幅下挫超过 5%，创近一年来最大单日跌幅。

从图 4 可以看到，今日玻璃已经跌破 9 月 20 日的低点构成的支撑位，也再次突破布林带下轨，来到了 7 月底调整的低点附近，也到了 4 月下旬高点构成的支撑为附近。如果继续不能止跌，下跌幅度就会加大，因为下方已经完全没有有了任何支撑。玻璃的大幅下跌又会带动螺纹等承压下行。

图 4：玻璃 1701 合约技术分析



数据来源：文华财经、恒泰期货研究所

## 观点以及操作策略

从目前的市场情况以及技术面看，未来一周左右的时间，螺纹、热卷、铁矿石维持低位震荡的概率比较大，玻璃预计仍将承压下行。焦煤、焦炭和动力煤预计仍将维持强势格局，且只要螺纹能低位企稳，焦煤等强势上涨还将继续。

在操作上，螺纹、热卷、铁矿石若在下跌，可尝试低位轻仓做多，抓一小波反弹，焦煤、焦炭、动力煤只能逢低做多，在螺纹反弹（如果有的话）没结束之前，多单都可以持有。

## 操作风险

目前的风险主要在于：

螺纹复制玻璃的走势，大幅下跌，突破前期低点，继续下挫，带动焦煤、焦炭等出现深度调整。如果这种情况出现，则多单将被迫止损离场，遭受一定的亏损。

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。