

www.cnhtqh.com.cn

作者：曹有明

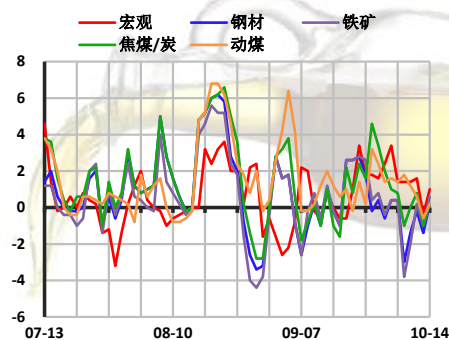
执业编号：Z0011385

电话：021 - 6021 2719

微信：caoyouming666

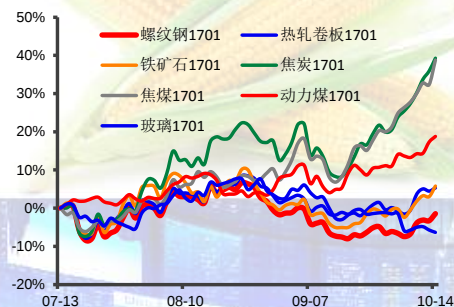
邮箱：caoyouming@cnhtqh.com.cn

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



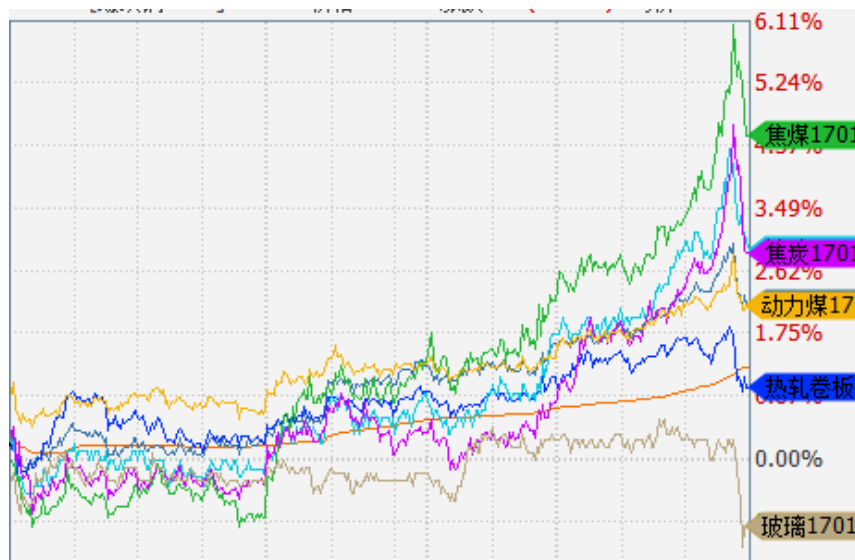
行情总在疯狂中结束

摘要：从目前的市场情况以及技术面看，未来一周左右的时间，虽然焦炭、焦煤以及动力煤的基本面仍支持价格继续上涨，但在加速上涨之后，价格很有可能会出现冲高回落，技术性调整早晚总会到来，从而带动螺纹钢、热卷、铁矿石价格出现回落。

日内行情回顾

今日黑色和建材板块品种冲高后小幅回落。从图1可以看到，自昨晚开盘之后，价格即震荡上行。今日午盘价格出现急拉。但在尾盘最后的5分钟左右，价格又出现较大幅度急速下挫。显然，多头高位止盈的动力相当强大。

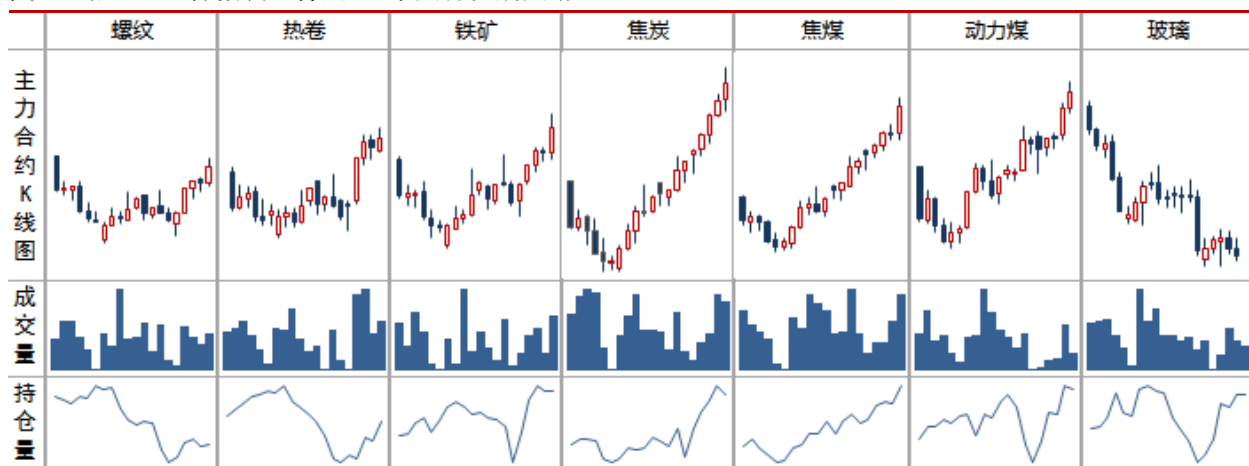
图 1：黑色&建材板块商品日内分时图



数据来源：Wind、恒泰期货研究所

今日焦煤以及铁矿石的成交量出现较大幅度上升，焦炭的成交量维持在高位，其他价格品种的成交量维持在近期的平均水平上。从持仓量看，热卷、焦煤的持仓量小幅增加，其他几个品种的持仓量变动不大。不过，值得引起注意的是，虽然焦炭价格大幅上涨，但持仓量开始下降。

图 2：黑色&建材板块品种近 20 个交易日成交动态

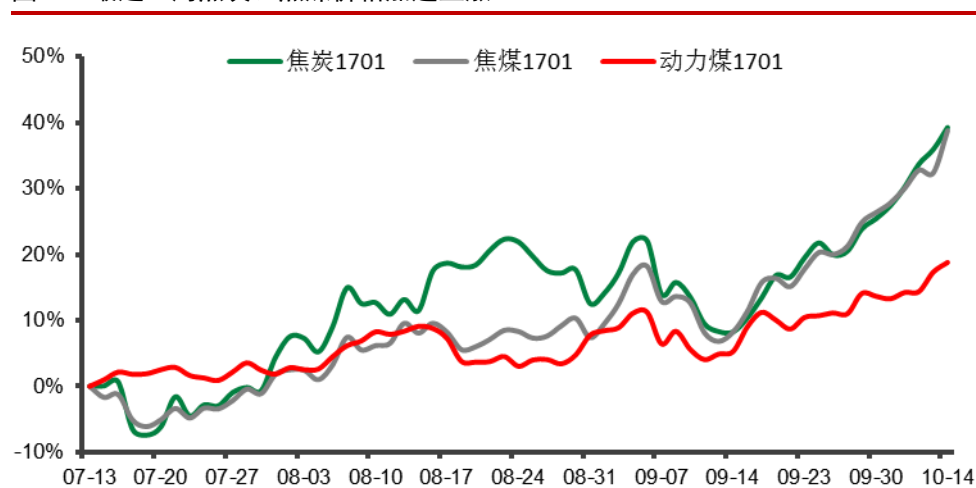


数据来源：Wind、恒泰期货研究所

煤炭加速冲顶

最近几日三个煤炭品种期货价格大幅上涨。从图 3 可以看到，本周焦煤和焦炭大幅上涨，动力煤最近两天也出现急拉。这样的走势容易让人联想到今年 4 月的走势。

图 3：最近一周焦炭、焦煤价格加速上涨



数据来源：Wind、恒泰期货研究所

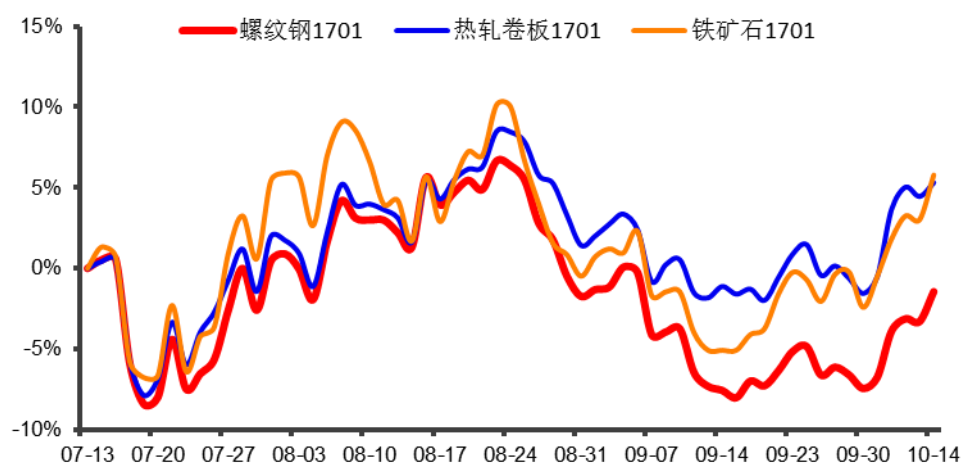
与期货相对应的是，现货价格走势强劲，短时间出现大幅调整的可能性不大。一方面，发改委要求煤矿严格按照 276 个工作日核定的产能进行生产。另一方面，无论是动力煤还是焦煤以及焦炭，库存都相对较低，而且运费又出现上涨。所以，现货价格出现大幅下跌的可能性非常小。而目前期货价格仍有一定的贴水，因此，期价出现大幅下跌的可能性也不大。但是，出现连续几天的技术性调整的可能性还是

有的，特别是焦煤和焦炭在已经出现大幅急速拉涨之后，多头止盈的动力非常大，技术性调整随时可能会到来。

螺纹被动跟涨，上方阻力仍大

在焦煤和焦炭大幅上涨的带动下，螺纹、热卷、铁矿石也出现较大幅度的上涨。从图 4 可以看到，本周螺纹低开高走，虽然涨幅不如焦煤和焦炭，但从低位也反弹了近 10%。热卷、铁矿石的涨幅也可以螺纹类似。

图 4：螺纹、热卷、铁矿石走势对比



数据来源：Wind、恒泰期货研究所

虽然螺纹出现大幅上涨，但上方阻力依然较大。一方面，自 8 月下旬开始，价格出现大幅下跌，上方套牢盘尚未完全解套，越是上涨，前期多头解套的压力越大。另一方面，多地房地产限购限贷的政策仍有可能会打击多头的情绪，对价格造成打压。而且，本轮上涨主要受焦煤和焦炭上涨的带动，但焦煤和焦炭的加速上涨有可能会在下一周出现技术性调整，快速的回调必然打压螺纹的价格。

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，虽然焦炭、焦煤以及动力煤的基本面仍支持价格继续上涨，但在加速上涨之后，价格很有可能会出现冲高回落，技术性调整早晚总会到来，从而带动螺纹、热卷、铁矿石价格出现回落。

在操作上，焦煤、焦炭以及动力煤余下的多单要在下周逢高止盈离场。待技术性调整出现之后，可以继续逢低做多。螺纹、热卷、铁矿石大概率上维持震荡或者震荡上行的判断，只能进行超短线或者日内交易。

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。