

www.cnhtqh.com.cn

作者：曹有明

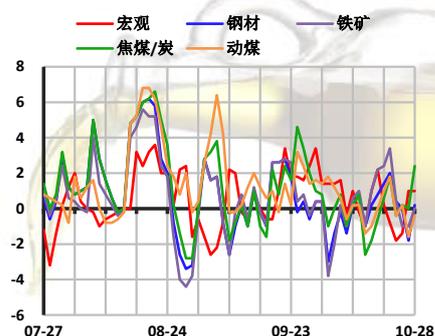
执业编号：Z0011385

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

在线开户请打开网页：

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

恒泰期货官方微信



煤炭强势依旧，继续引领黑色商品走势

摘要：由于目前焦煤、焦炭以及动力煤的现货价格非常强势，且铁矿石期货价格依然处于较大幅度的贴水状态，短期来看，黑色板块各品种近月合约维持强势的概率比较大。铁矿石由于有修复基差的要求，表现相对更强一点，短线回调空间有限。不过，由于近期上涨幅度较大，黑色板块商品短线容易出现急速调整。

日内行情回顾

今日黑色板块商品又大幅拉升。从图1可以看到，全天黑色和建材板块商品一直处震荡上扬走势中，11点之后，铁矿石、焦炭、焦煤大幅拉升。至收盘时，焦煤、焦炭涨幅超过4%，铁矿石涨幅达到3.8%，螺纹、热卷和动力煤也出现小幅上涨，玻璃维持低位震荡上扬态势。

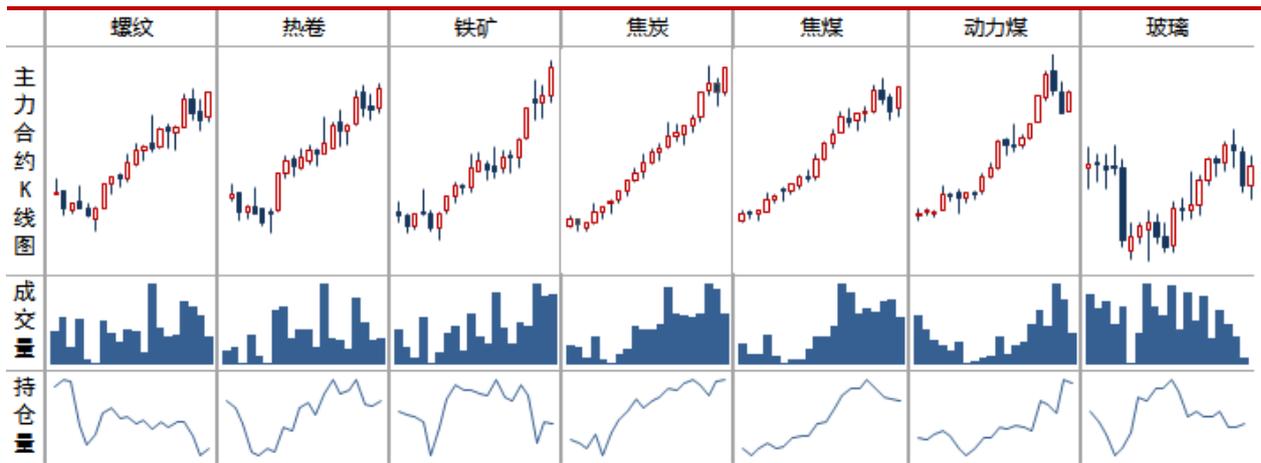
图 1：黑色&建材板块商品日内分时图



数据来源：Wind、恒泰期货研究所

今日除了铁矿石的成交量维持在高位之外，其他各品种的成交量均比之前有所下降。从持仓量来看，动力煤的持仓降幅比较明显，其他几个品种的持仓量变动不大。目前焦炭、动力煤的持仓处于高位，焦煤的持仓开始下降。从成交和持仓量看，焦煤、焦炭和动力煤可能都不太具备继续大幅上涨的基础。

图 2：黑色&建材板块品种近 20 个交易日成交动态

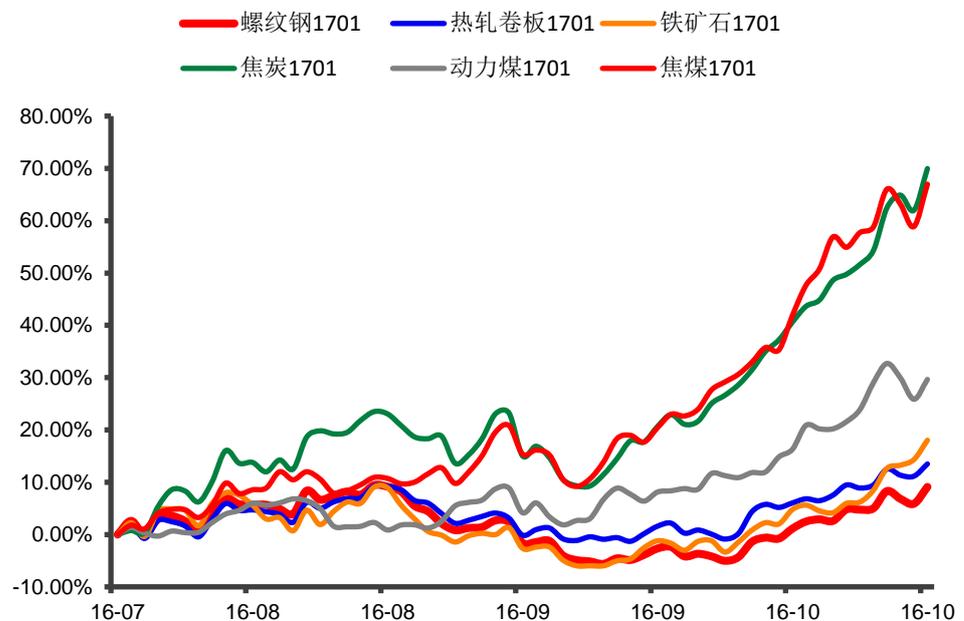


数据来源：Wind、恒泰期货研究所

煤炭近月合约或将继续震荡上扬

煤炭近月合约在调整两个交易日之后，今日价格再度走强，显示市场做多动能仍非常充足。而且，近期一个非常有意思的现象是，当焦煤和焦炭以及动力煤开始调整的时候，螺纹钢、热卷、铁矿石的调整幅度相对不大，说明市场的风格在悄悄发生变化，由之前的煤强转变为全面开花的可能。

图 3：近期黑色板块各品种走势对比



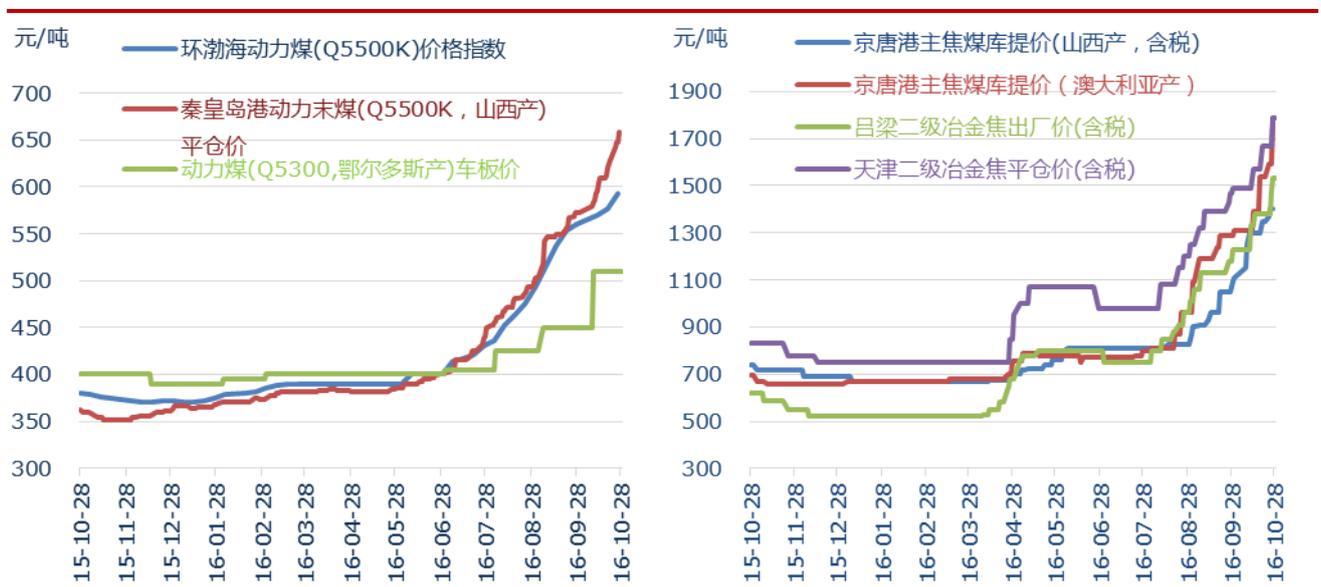
数据来源：Wind、恒泰期货研究所

煤炭现货仍在强势上涨

虽然昨天发改委召集神华、中煤、焦煤集团等 22 家大型煤炭企业负责人召开会议，会议内容主要是分析当前煤炭供需形势，研究做好煤炭去产能、保供应、转型升级和健康发展有关工作。据知情人士透露，此次会议除了提到去产能控产量，还要求已经获批的先进产能矿井要尽快释放产量。不过，从会议传出来的结果来看，上下游并未达成任何协议。

目前煤炭现货价格仍在强势上涨中。从图 4 可以看到，秦皇岛港 5500 大卡动力煤价格已经涨到 658 元/吨，仍在加速上涨中。焦煤和焦炭方面，港口现货价格依然出现强势拉升。只要现货价格维持坚挺，近月合约回调空间相对有限。

图 4：煤炭现货走势对比



数据来源：Wind、恒泰期货研究所

观点以及操作策略

由于目前焦煤、焦炭以及动力煤的现货价格非常强势，且铁矿石期货价格依然处于较大幅度的贴水状态，短期来看，黑色板块各品种近月合约维持强势的概率比较大。铁矿石由于有修复基差的要求，表现相对更强一点，短线回调空间有限。不过，由于近期上涨幅度较大，黑色板块商品短线容易出现急速调整。

在操作上，焦煤、焦炭以及动力煤的 1701 合约仍可以考虑在回调时，短线轻仓做多，但要做好及时止盈。螺纹、热卷、铁矿石可能会再向上冲击一下，但后市依然偏空，暂时最好维持观望。

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。