

www.cnhtqh.com.cn

作者：曹有明

执业编号：Z0011385

电话：021 - 60212719

微信：caoyouming666

邮箱：caoyouming@cnhtqh.com.cn

在线开户请打开网页：

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

恒泰期货官方微信



黑色商品将延续震荡

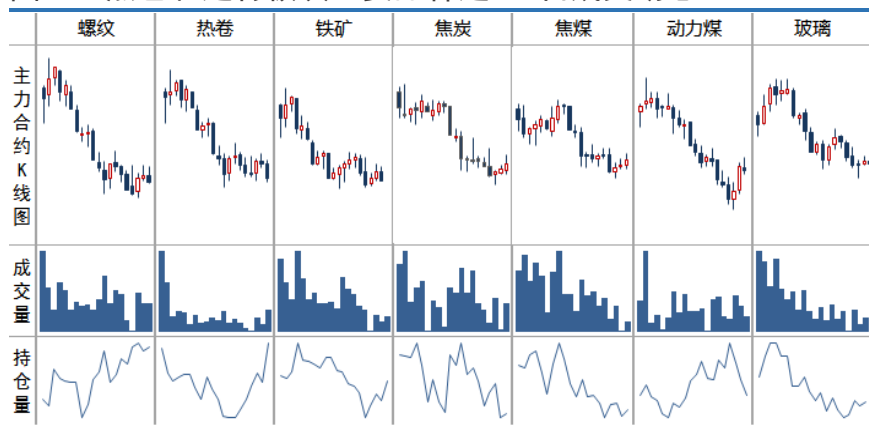
摘要：本周黑色板块品种低位震荡为主，未来一周，多数品种预计将延续这一走势。不过，品种强弱或将有所分化。动力煤走势预计将偏强，而其他品种走势偏弱，或者延续低位震荡。操作上，动力煤和螺纹以及热卷的多单可以继续轻仓持有。不过，一旦螺纹和热卷有效击穿本周低点构成的支撑位，还是先离场观望最好，以防形成向下的突破。

行情回顾

本周黑色板块商品基本延续了上周的震荡行情，没有明显趋势性行情出现。从全周的成交情况来看，周二大幅下跌之后，周三出现反弹，周四延续了周三的反弹之势，今日又转为震荡。不过，本周动力煤出现明显触底反弹之势。

从成交量看，本周是元旦假期之后的第一周，成交量相对比较低迷。在持仓方面，热卷、铁矿石、玻璃的持仓量出现较大幅度增长，动力煤的持仓量出现较大幅度下跌，螺纹的持仓量高位震荡，焦煤焦炭的持仓量总体出现下降。从成交量和持仓量看，本周行情仅热卷的空头杀跌动力较强，动力煤空头止盈离场积极。

图 1：黑色和建材板块主要品种近 20 日成交动态

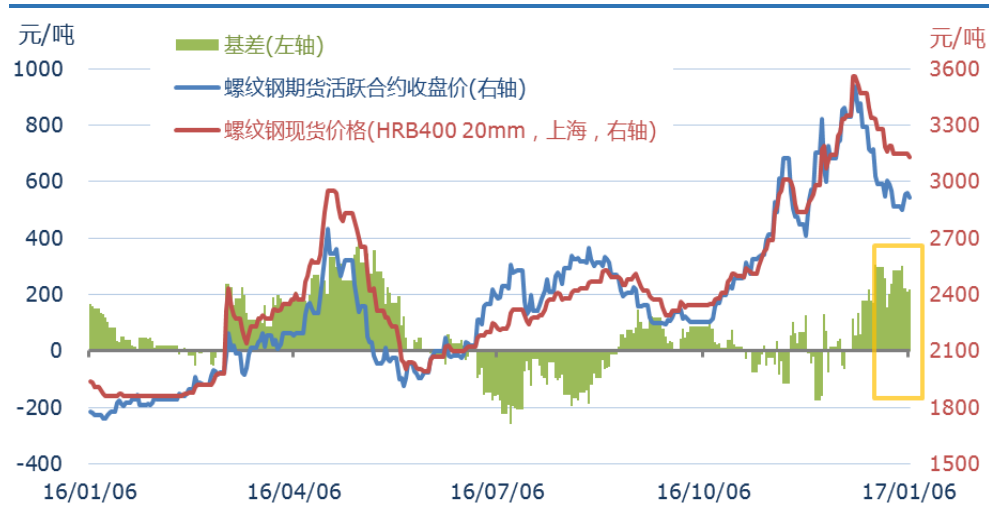


数据来源：Wind、恒泰期货研究所

螺纹的基差有所收窄

本周螺纹总体出现小幅反弹，现货市场价格变动不大，致使基差小幅收窄。从图 2 可以看到，本周螺纹的基差从最高时的近 300 下降到周五的 220 左右，降幅比较明显。

图 2：螺纹的基差小幅收窄



数据来源：Wind、恒泰期货研究所

虽然螺纹的基差有所收窄，但近期螺纹在 2700-2820 附近受到明显的支撑。这一位置很有可能会成为未来的重要支撑位，一旦这一位置被击穿，则价格恐将继续下行。

本周动力煤价格走势偏强，致使一度快速拉大的基差又出现大幅下降。从图 3 可以看到，今日动力煤基差已经降至 93 附近，比前期超过 110 元的价差已经大幅缩窄。

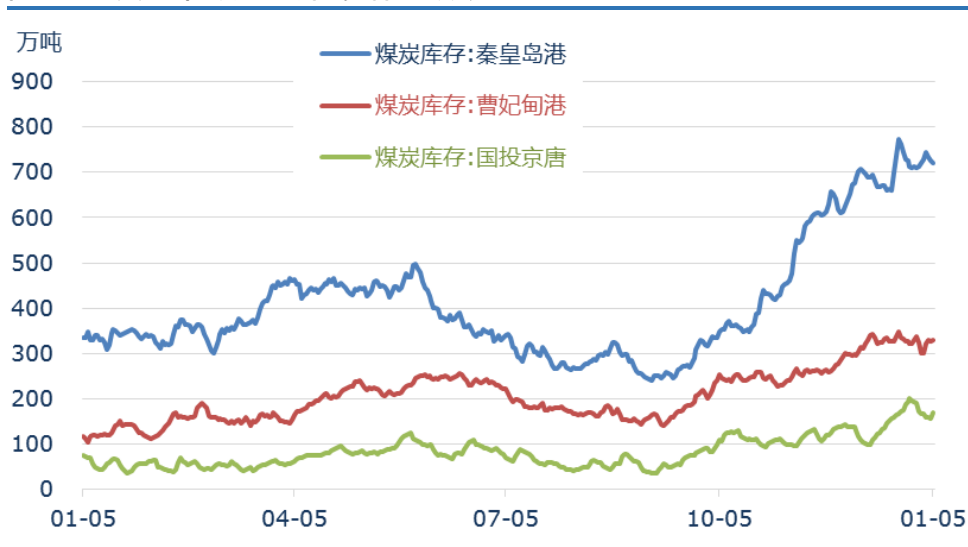
图 3：动力煤基差快速下降



数据来源：Wind、恒泰期货研究所

另外，近期虽然动力煤的价格出现大幅下跌，但港口的库存的增速开始放缓，对市场的信心也有一定的提振作用。

图 4：动力煤的港口库存增速放缓



数据来源：Wind、恒泰期货研究所

总结以及操作策略

总体来看，本周黑色板块品种低位震荡为主，未来一周，多数品种预计将延续这一走势。不过，品种强弱或将有所分化。动力煤走势预计将偏强，而其他品种走势偏弱，或者延续低位震荡。操作上，动力煤和螺纹以及热卷的多单可以继续轻

仓持有。不过，一旦螺纹和热卷有效击穿本周低点构成的支撑位，还是先离场观望最好，以防形成向下的突破。

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。