

www.shanjinqh.com

作者：山金期货黑色商品研究团队

联系人：曹有明

投资咨询资格证号：Z0013162

电话：021 - 2062 5025

微信：caoyouming666

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

山金期货官方微信



隔夜外盘工业品大幅下挫，黑色商品扛住了空头的打击

每日宏观与行业要闻

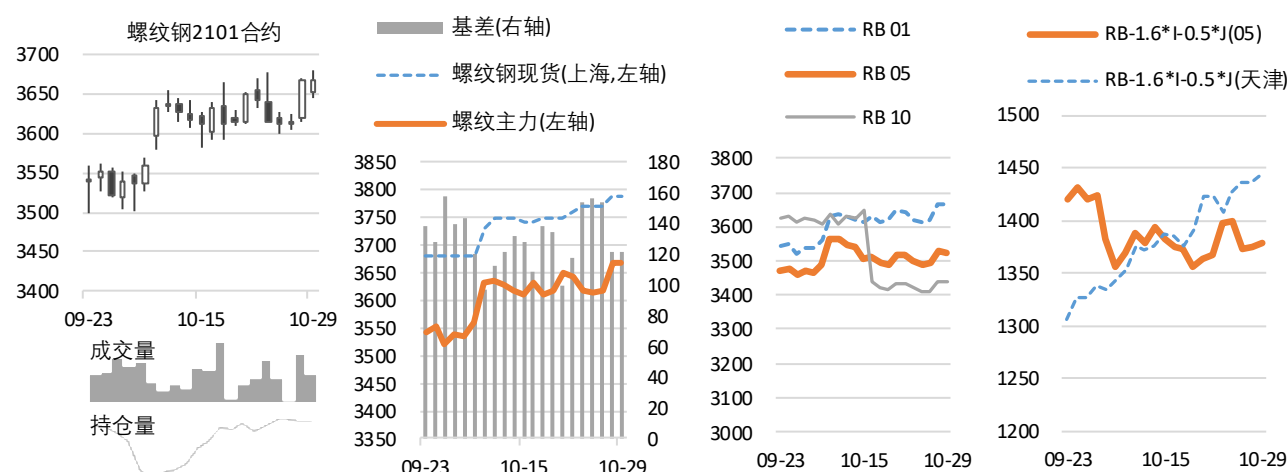
- 中共中央将于 30 日上午举行新闻发布会，介绍党的十九届五中全会精神。。
- 据外媒消息，澳大利亚 Fortescue Metals Group Ltd 周四公布第一季度铁矿石发货量增长 5%，因中国需求保持强劲。
- 巴西矿业公司淡水河谷周三报告称，该公司第三季度净利润几乎翻了一番，因在 2019 年 1 月致命的溃坝事件后提高铁矿石产量和库存。在截至 9 月份的三个月里，净利润为 29 亿美元，高于去年同期的 16 亿美元，但低于分析师预估的 36 亿美元。
- 江苏关于贯彻落实中央环境保护督察“回头看”反馈意见整改情况的通报：江苏省在长期发展过程中形成的重化工占相当比重的产业结构尚未根本改变。未来，产业结构进一步优化，重化工、传统产业比重显著下降，至 2020 年底，战略性新兴产业产值占制造业比重达到 33%，全省粗钢产能控制在 1.15 亿吨以内、水泥熟料保持在 6200 万吨左右。高污染、高能耗行业的违规企业基本出清，在铸造、印染等行业退出一批低端低效产能。对照省政府化工企业“关停一批”标准，推动落后化工产能有序退出。

一、综述

今日黑色板块商品承受住了工业品回调的压力，整体企稳，没有出现类似原油那种大幅下挫的局面。而且隔夜由于欧美疫情反弹的原因，外盘股市大幅下挫，国内股市开盘大跌后企稳回升，尾盘主要指数全部收红。工业品中除了化工品跌幅较大外，其他品种均没有出现大幅下挫的情况。

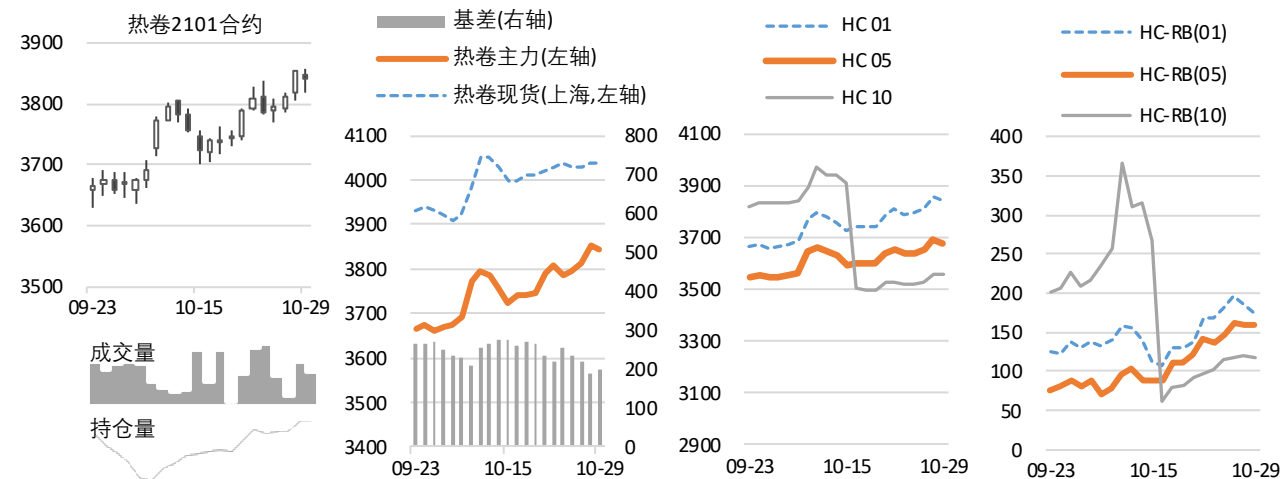
二、螺纹钢、热卷

图 1：螺纹钢期货价格、成交量、持仓量、价差结构



数据来源：Wind、山金期货研究部

图 2：热卷期货价格、成交量、持仓量、价差结构

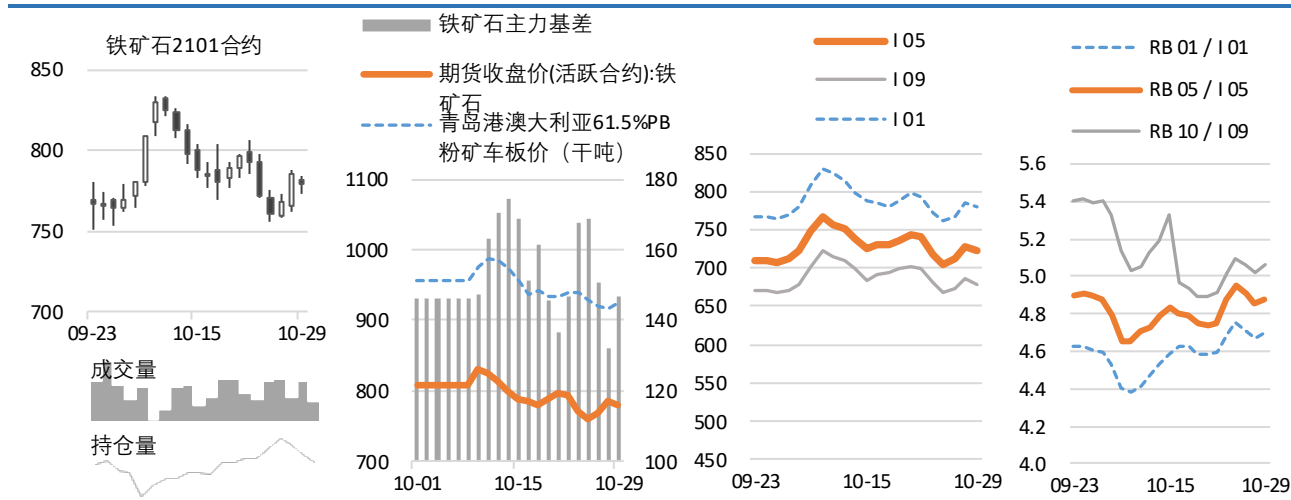


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日螺纹和热卷高位震荡。虽然数据显示库存继续下降，但由于目前工业品整体走势偏弱，且螺纹面临上方布林带上轨的阻力，暂时或将维持震荡的局面。目前市场处于消费旺季，但价格往往在旺季表现较弱。从操作的角度来说，暂时可轻仓持有多单，后市可在回调的过程中少量加仓。

三、铁矿石

图 3：铁矿石期货价格、成交量、持仓量、价差结构

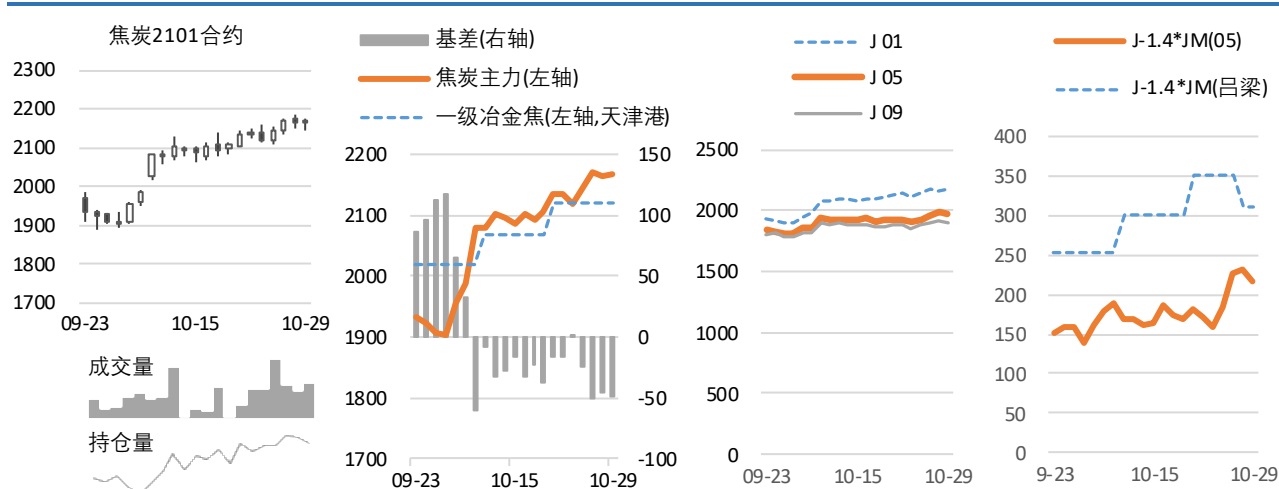


数据来源：Wind、山金期货研究部

受隔夜外盘原油大幅下挫的带动，今日铁矿石走势偏弱，全天的 K 线处于昨日的大阳线内部，属于孕线形态。从技术面看，目前铁矿石下方有布林带下轨的支撑，但上方也有多条均线的阻力，未来相当长时间可能会以震荡行情为主。但是，由于目前供应充足，未来也不排除出现向下突破的可能。所以，从稳妥的角度来看，目前最好维持观望。

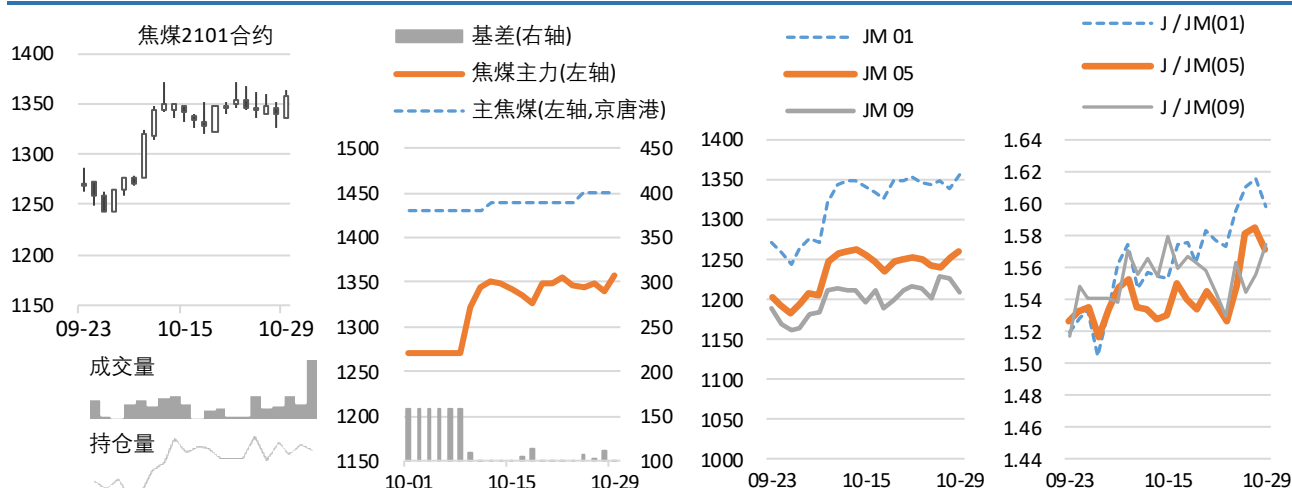
四、焦炭、焦煤

图 4：焦炭价格、成交量、持仓量、价差结构



数据来源：Wind、山金期货研究部

图 5：焦煤价格、成交量、持仓量、价差结构



今日焦煤和焦炭小幅上涨，二者均在回调之后出现小幅的拉升。目前焦炭处于明显的上涨趋势行情中，焦煤处于高位震荡状态。考虑到冬季限产可能会影响焦炭的供应，因此，近期焦炭的走势明显强于黑色板块中的其他品种。从目前的走势看，焦炭的上行趋势有望延续。在操作上，焦煤和焦炭可以轻仓持有多单，只要后市没有出现暴力拉升，预计行情都不会结束。

免责声明

本报告由山金期货研究团队制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或

所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。