

# 交易所打压投机，黑色系集体暴跌

研究所

2016-4-21



## 交易所打压投机，黑色系集体暴跌

广州期货 王文俊

2016年4月26日

春回大地的4月，投资什么玩意最火爆？股票、债券、基金、房地产？不不不，是期货，尤其是螺纹钢、铁矿石、焦炭为代表的黑色金属系期货。春节后高歌猛进，一路涨涨，之前很难看见的打板现象却成了家常便饭。随着上涨行情不断持续，越来越多资金涌入期货市场，成交量不断放出天量：螺纹钢期货日成交量突破2000万手，对应成交额6000亿，铁矿石高达700万手对应3500亿的成交量、焦炭200万手对应2000亿的成交量。三大品种合计成交额远超同时期沪深两市股票合计成交总金额。这么高的成交量，实属罕见。但是与此同时持仓量却不断下滑，和交易量走势出现背离，说明日内投机氛围过于浓烈。虽然黑色系基本面确实出现向好支持走牛的迹象，但如果没有大量资金的推动，无法走出这般连续拉板涨停的行情。

在期货市场出现资金涌入，投机氛围越发浓烈时，三大期交所连发12道令牌，给被炒作过热的大宗商品降温。如：上期所恢复收取热轧卷板品种当日平今仓交易手续费；调整热轧卷板、螺纹钢、石油沥青品种的交易手续费。大商所对8个期货品种的涨跌停板幅度、最低交易保证金进行调整，对铁矿石和聚丙烯期货品种的交易手续费收取标准进行调整，并将纳入风控举措的品种由铁矿石、焦煤、焦炭等“黑色板块”扩大至农产品和化工产品。交易所及时出台限制投机政策，能使大宗商品期货走势今后更能符合基本面，利于期货市场健康发展。

在交易所出台新规后，给短线投机者当头一棒，短线做多投机资金或被迫平仓选择离场，涨幅过高过猛的黑色品种将迎来不小冲击。投机资金清理后，黑色走势将重回基本面，在基本面未出现拐点前，仍可选择逢低做多的策略。仅供参考。

作者简介：王文俊，广州期货研究所螺纹钢研究员；工学硕士；负责煤焦钢产业链研究，毕业于华中科技大学材料科学与工程学院，获材料学硕士学位。从事过钢铁冶炼、加工及热处理方面研究，熟悉钢铁产业链情况，具备深厚的钢铁专业知识背景和行业经历。侧重于基本面分析。

## 研究所

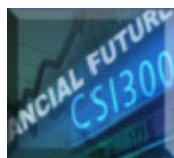
公司研究所具有一批丰富实战经验的期货产业研究员及专业的优秀分析师，致力于为客户提供中国资本市场**前瞻性、可操作性**的投资方案及各类型市场的研究报告，通过对市场进行深度挖掘，提示投资机会和市场风险，完成对资本市场现象、规律的研究探索。

研究范围涉及目前所有商品期货以及金融衍生品；我们推崇**产业链**的研究；我们看重**数量分析法**；我们提倡独立性，鼓励分析师在纷繁复杂的环境下保持清醒。

我们将积极依托**股东单位—广州证券**在宏观经济、产业领域的高端研究资源优势，以“**宏观、产业和行情策略分析**”为核心，大力推进市场化和标准化运作，逐步完善研究产品体系，打造具有特色品牌影响力的现代产业与金融研究部。

核心理念：**研究创造价值，深入带来远见**

## 联系方式



金融研究

020-22139858



农产品研究

020-22139813



金属研究

020-22139817



能源化工

020-22139824

地址：广州市天河区临江大道5号保利中心第21层04-06单元

邮编：510623

**免责声明**

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。