

11月·上海

2018

采暖季环保限产背景下煤焦期现货行情看点

--唐山靛势黑金·杨凯



目录

1 / PAST

2 / NOW

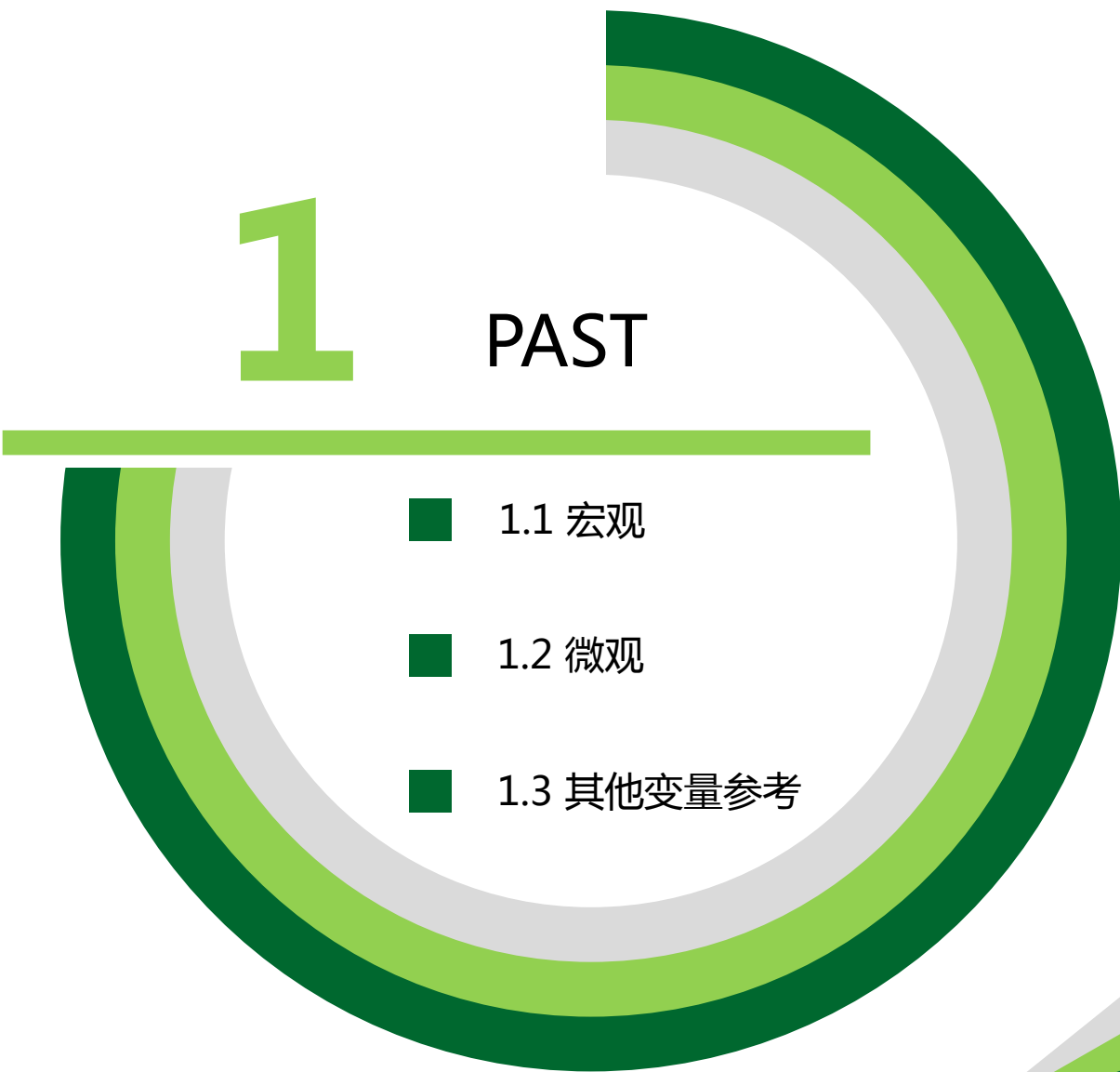
3 / FUTURE

4 / TIPS



1

PAST

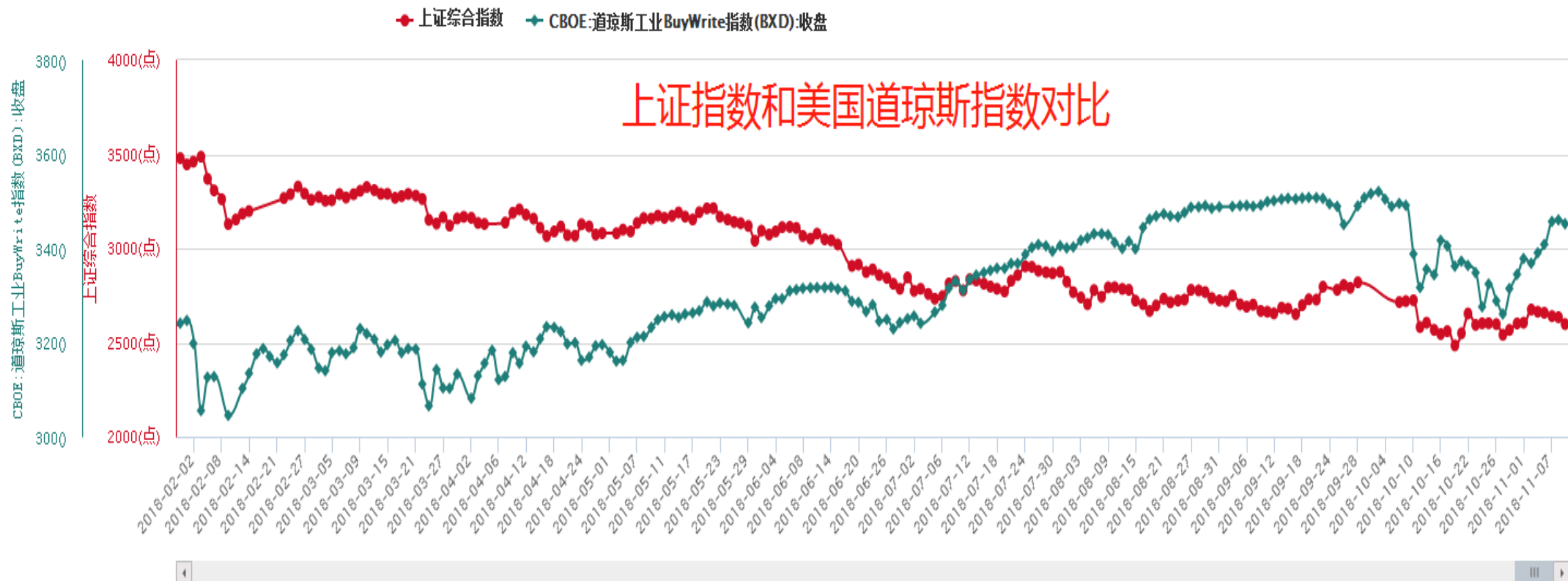
- 
- 1.1 宏观
 - 1.2 微观
 - 1.3 其他变量参考

K 叠加 离岸人民币 价差:90.628

2018年美元指数和离岸人民币

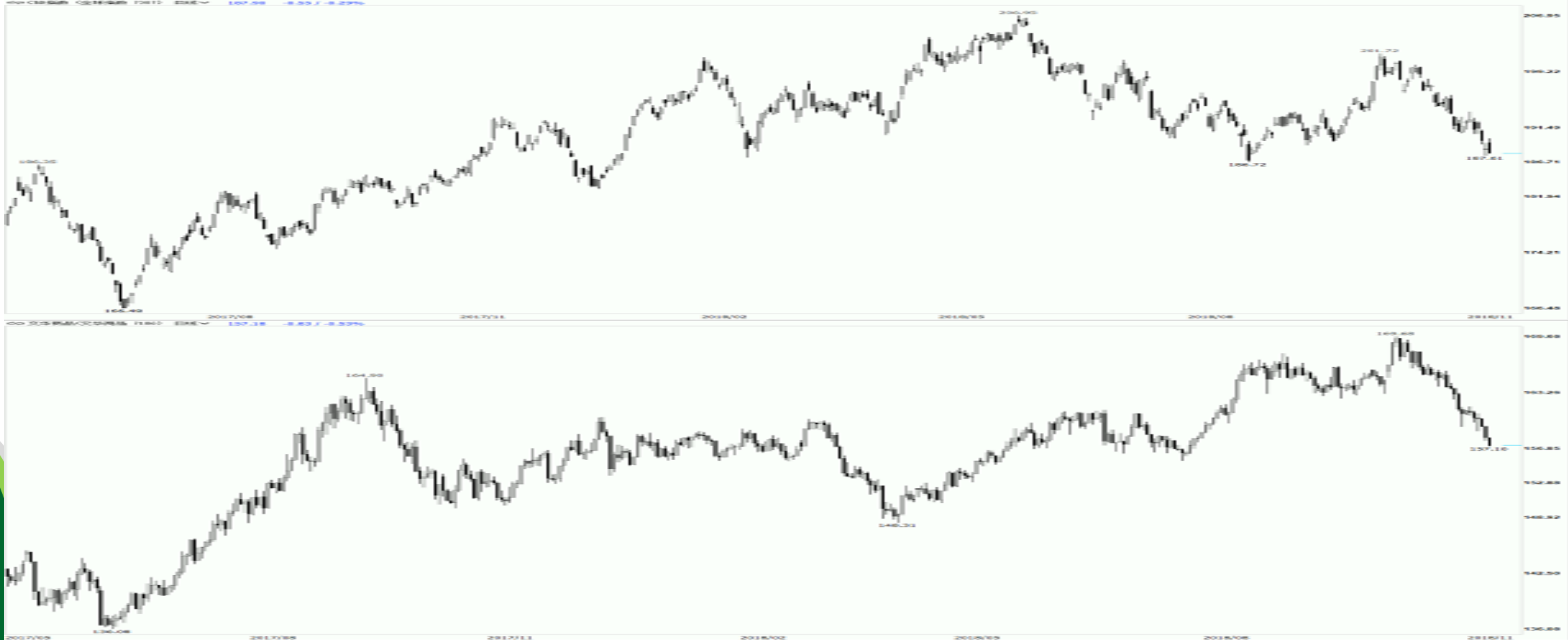


(1) 美元指数与离岸人民币对比



(2) 上证指数与美国道琼斯指数对比

1.1 宏观



(3) 文华商品指数与美国CRB指数对比

1.1 宏观

(4) 人民币新增贷款

人民币新增贷款 (亿元)





1.1 宏观

(5) M1和M2的剪刀差



1.1 宏观

(5) 中美贸易战影响



政治局会议精神对比

2018年7月31日政治局会议	2018年10月31日政治局会议
今年以来，各地区各部门按照党中央部署，坚持稳中求进工作总基调，贯彻新发展理念，落实高质量发展要求，以供给侧结构性改革为主线，着力打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，加快改革开放步伐。 形势判断 上半年经济保持了总体平稳、稳中向好态势，主要宏观调控指标处在合理区间，经济结构持续优化，防范化解金融风险取得初步成效，生态环境改善，人民群众获得感、幸福感、安全感增强。	今年以来，各地区各部门按照党中央决策部署，坚持稳中求进工作总基调，贯彻新发展理念，落实高质量发展要求，以供给侧结构性改革为主线，着力打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，加快改革开放步伐，实现了经济社会持续健康发展。 前三季度，经济运行总体平稳，稳中有进，继续保持在合理区间，居民消费价格基本稳定，制造业投资回升到近年来较高水平，进出口较快增长，利用外资稳步扩大，秋粮获得丰收，居民收入增长与经济增长基本同步，城镇新增就业提前完成全年目标，经济结构持续优化，支持民营经济发展，实施促进金融市场健康发展的一系列措施，提振了市场信心。
当前经济运行稳中有变，面临一些新问题新挑战，外部环境发生明显变化。	当前经济运行稳中有变，经济下行压力有所加大，部分企业经营困难较多，长期积累的风险隐患有所暴露，对此要高度重视，增强预见性，及时采取对策。
总体思路 下半年，要保持经济社会大局稳定，深入推进供给侧结构性改革，打好“三大攻坚战”，加快建设现代化经济体系，推动高质量发展，任务艰巨繁重。 要坚持稳中求进工作总基调，保持经济运行在合理区间，加强统筹协调，形成政策合力，精准施策，扎实细致工作。	当前我国经济形势是长期和短期、内部和外部等因素共同作用的结果，我国经济正在由高速增长阶段转向高质量发展阶段，外部环境也发生深刻变化，一些政策效应有待进一步释放。 面对经济运行存在的突出矛盾和问题，要坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持以供给侧结构性改革为主线，加大改革开放力度，抓住主要矛盾，有针对性地加以解决。
重点任务 第一，保持经济平稳健康发展，坚持实施积极的财政政策和稳健的货币政策，提高政策的前瞻性、灵活性、有效性，财政政策要在扩大内需和结构调整上发挥更大作用，要把好货币供给总闸门，保持流动性合理充裕，要做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作，保护在华外资企业合法权益。 第二，把补短板作为当前深化供给侧结构性改革的重点任务，加大基础设施领域补短板的力度，增强创新力、发展新动能，打通去产能的制度梗阻，降低企业成本，要实施好乡村振兴战略。 第三，把防范化解金融风险和服务实体经济更好结合起来，坚定做好去杠杆工作，把握好力度和节奏，协调好各项政策出台时机，要通过机制创新，提高金融服务实体经济的能力和意愿。 第四，推进改革开放，继续研究推出一批管用见效的重大改革举措，要落实扩大开放、大幅放宽市场准入的重大举措，推动共建“一带一路”向纵深发展，精心办好首届中国国际进口博览会。 第五，下决心解决好房地产市场问题，坚持因城施策，促进供求平衡，合理引导预期，整治市场秩序，坚决遏制房价上涨，加快建立促进房地产市场平稳健康发展长效机制。 第六，做好民生保障和社会稳定工作，把稳定就业放在更加突出位置，确保工资、教育、社保等基本民生支出，强化深度贫困地区脱贫攻坚工作，做实做细做深社会稳定工作。	要切实办好自己的事情，坚定不移推动高质量发展，实施积极的财政政策和稳健的货币政策，做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作，有效应对外部经济环境变化，确保经济平稳运行。 要坚持“两个毫不动摇”，促进多种所有制经济共同发展，研究解决民营企业、中小企业发展中遇到的困难。 围绕资本市场改革，加强制度建设，激发市场活力，促进资本市场长期健康发展，继续积极有效利用外资，维护在华外资企业合法权益。 要改进作风，狠抓落实，使已出台的各项政策措施尽快发挥作用。 要抓好庆祝改革开放40周年活动和举办首届中国国际进口博览会，做好冬季各项民生保障工作，特别要保障好群众温暖过冬，保障农民工工资及时足额发放，抓好安全生产，加强自然灾害防治，确保社会大局稳定。

(1) 焦炭政策汇总

1.2 微观

--1.2.1焦炭

A.指

焦炭：“史上最严环保”——从江苏徐州到汾渭平原

如果说，今年有哪个城市最能牵动焦炭市场的情绪，那么一定是江苏徐州。

从2017年采暖季开始的一年时间内，徐州地区焦企先后经历了“停产-复产-再停产”的过程，堪称“史上最严环保”。

2018年4月，尽管供暖季已经结束，徐州地区环保政策却刚刚开始。徐州焦企再次执行70%限产，让不少焦企措手不及。

7月底，徐州焦企终于开启正式复产出焦，但仅仅过了半个月左右的时间，徐州相关环保检查再次开始，焦企除极少数出焦外，其他全部推空整改。

虽然徐州地区从不缺限产的消息，但今年力度之大、执行之频繁，以及当地政府对于环保的决心，有些超乎市场预期。

如果说，今年有哪份文件对焦炭行业影响最大，那么一定首推“蓝天保卫战三年行动计划”。

在计划中，全国焦炭生产的集中地——汾渭平原，也第一次燃起了熊熊环保之火。夏季错峰生产（6月1日-8月31日）期间，关中地区煤化工、焦化行业分别实施限产15%和20%左右，冬季错峰生产（2018年11月15日-2019年3月15日）焦化企业限产30%左右，出焦时间延长至36小时以上。

在全年环保政策未放松的推动下，焦炭基本面总体维持紧平衡状态，焦企利润持续在500-700元/吨高位，在焦钢博弈过程中占据了一定主动权。期货主力合约宽幅震荡，现货准一级冶金焦港口价格稳稳站上了近年来的最高点。

1.2 微观

(2) 货币

--1.2.1焦炭

焦炭主力 (020790) <日线>

商品叠加 周期

2018年影响黑色系行情央行三次降准

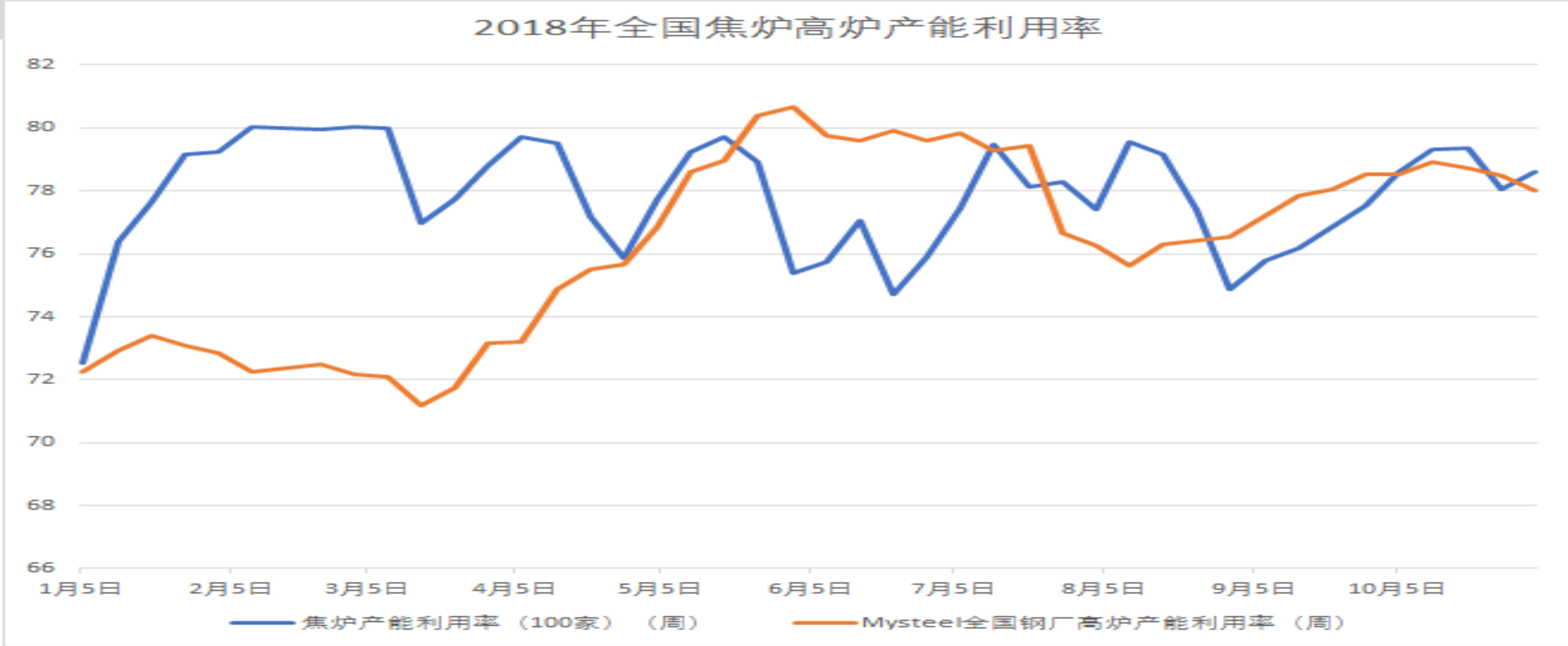




1.2 微观

--1.2.1 焦炭

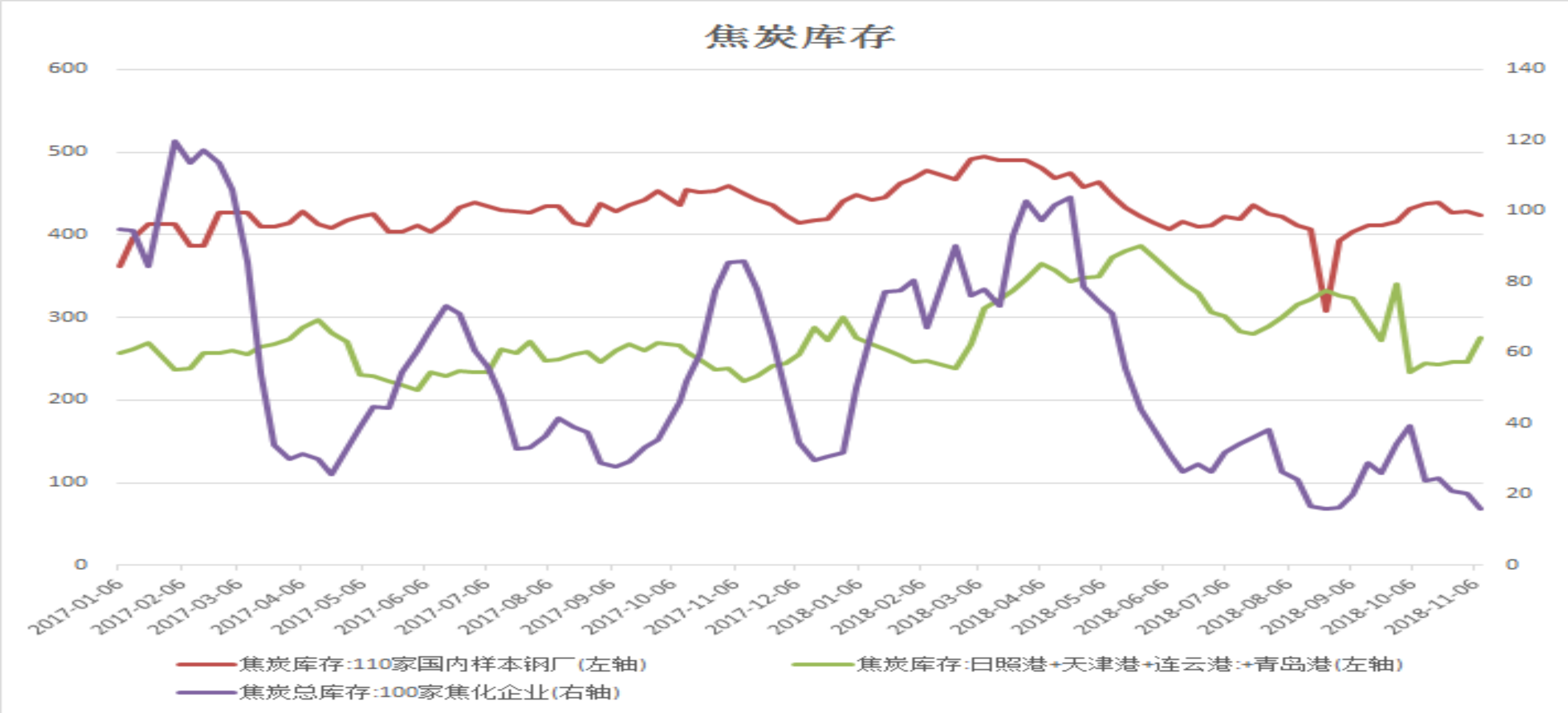
(3) 焦炭供需情况



1.2 微观

--1.2.1 焦炭

(4) 焦炭库存情况



1.2 微观

--1.2.1 焦炭

(5) 焦炭现货价格



1.2 微观

--1.2.1 焦炭

(5) 焦炭2018年历次调价价格



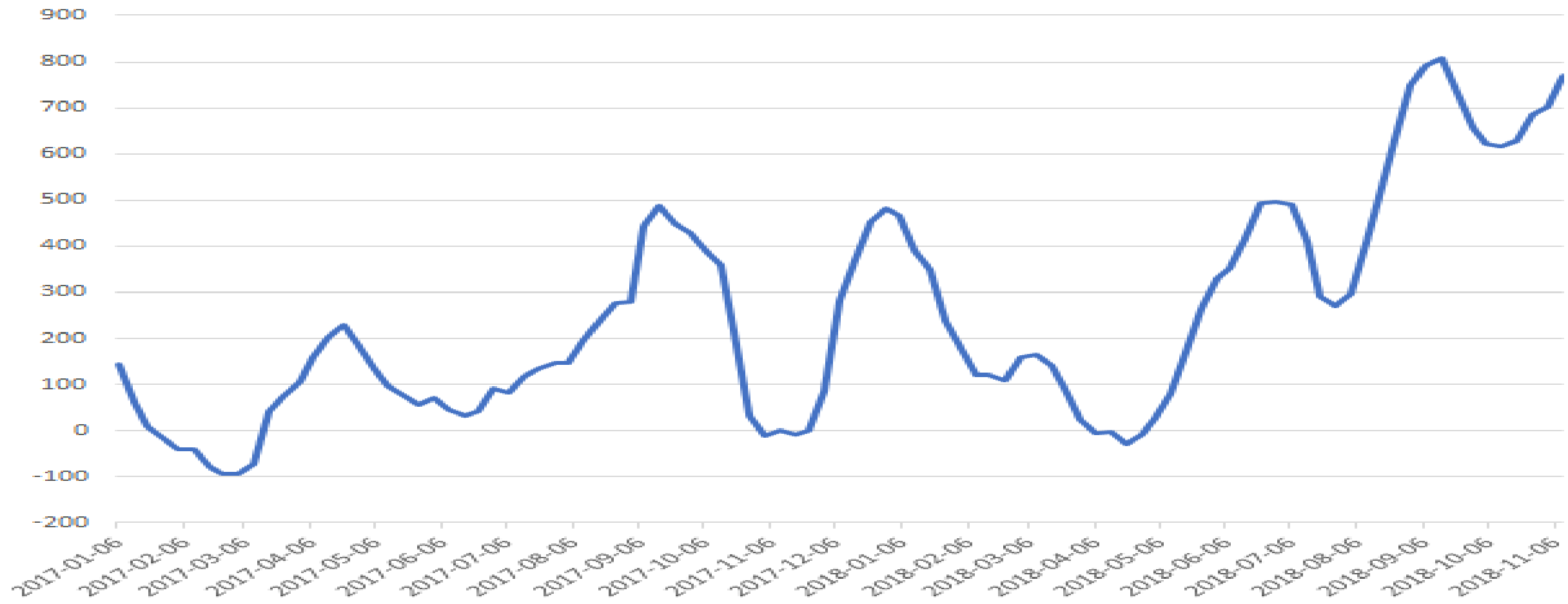


1.2 微观

--1.2.1 焦炭

(6) 焦化厂生产利润情况

独立焦化厂吨焦平均盈利：全国（周）

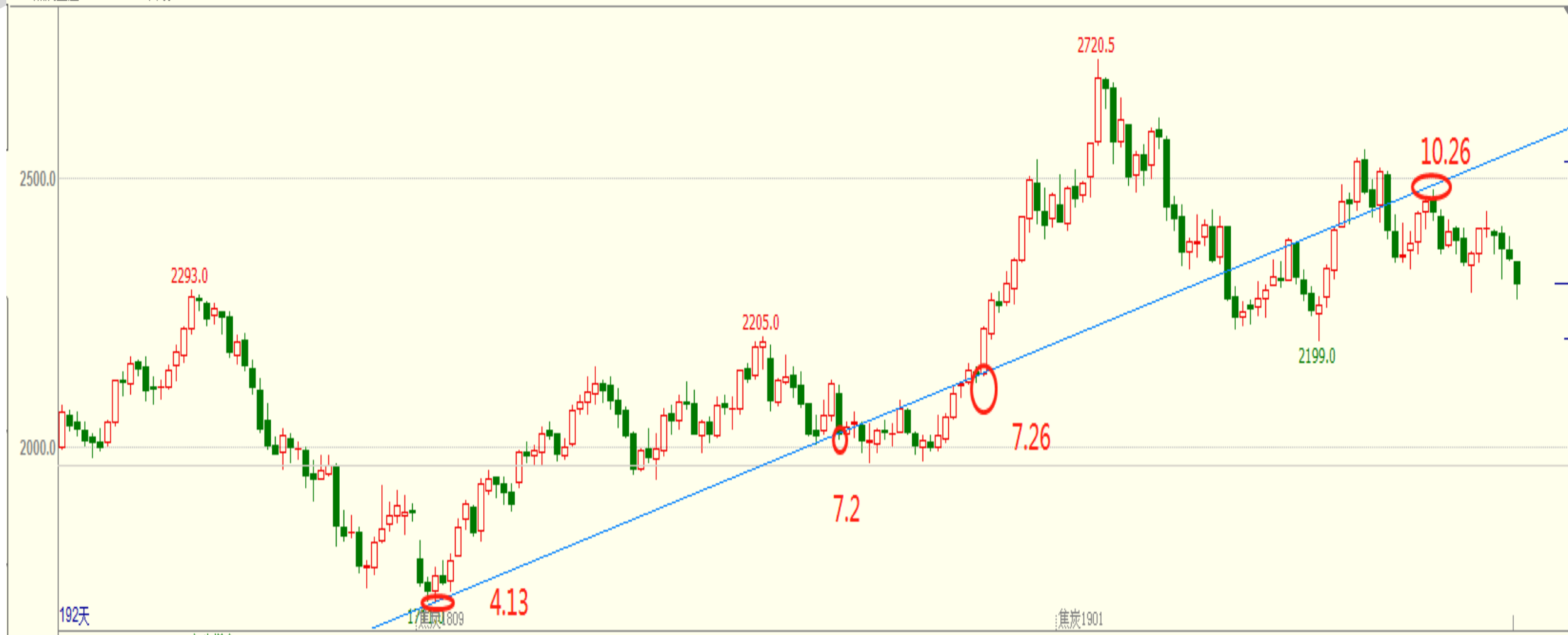


1.2 微观

--1.2.1 焦炭

(6) 焦炭期货走势

焦炭主连 (DCE 8374) 日线



1.2 微观

--1.2.2 焦煤

(1) 焦煤政策汇总

A

山西打黑

山西打黑第一枪！曾经闻名山西黑道的“小四毛”又被抓了……

2018-02-13 23:59

成功学

山西警方今日发布6起涉黑涉恶典型案例！除暴安良，忠诚为民！

B

6.27 国务院 颁布《打赢蓝天保卫战三年行动计划》

国务院关于印发打赢蓝天保卫战三年行动计划的通知

【信息时间：2018-07-05】 阅读次数：6537 【字号 大 中 小】 【我要打印】 【关闭】

国发〔2018〕22号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

现将《打赢蓝天保卫战三年行动计划》印发给你们，请认真贯彻执行。

国务院
2018年6月27日

C

7.23凌志陈宏志事件

爆裂无声！凌志集团煤老板被抓！起底柳林黑恶势力发家之路！

发布时间：2018-07-23 文章编辑：山西观察

根据最新消息，山西柳林县，山西凌志集团董事长陈鸿志已被公安机关逮捕。陈鸿志为当地首富，资产约数十亿，其被举报十年前已经被公安部专案调查，却因某些原因被终止。据知情人透露，7月21日晚，数百名警察进驻山西柳林，直接布控抓捕陈鸿志。在之前，柳林县人大紧急召开会议，免去陈鸿志人大代表职务。

陈鸿志1999年退伍后，白手起家创建了“星火石料厂”，扩建后改名星火建材有限公司。

2003年注册“柳林燎原商贸有限公司”，取“星火燎原”之意。现有4座主体煤矿、4座洗煤厂，整合为山西凌志能源投资集团有限公司。

D

7.31政治局会议

1.2 微观

--1.2.2 焦煤

临汾关停60%洗煤厂

发布时间：2018-08-11 文章编辑：山西钦泰

据市场消息，截至今日，本周山西焦炭市场偏强运行。焦炭第二轮提涨已基本落地，主流市场累计涨幅200元/吨，晋中部分企业今日焦炭价格再涨100元/吨，累计上调300元/吨。下游钢厂和贸易商接货积极性高，市场成交情况较为良好，目前焦企焦炭基本无库存，部分企业有供不应求的情况，市场看涨热情不减。

焦煤市场稳中偏强运行，受下游市场上涨及当地部分煤矿减产影响，柳林部分焦煤价格上涨20-30元/吨，短期内柳林焦煤市场大概率偏强运行，原煤价格也有上涨可能。

随着蓝天保卫战临近，临汾等部分区域环保检查力度有增强趋势，整体开工情况小幅下滑。截至8月10日，临汾准一焦2000-2100元/吨，一级焦2150元/吨，一级干熄焦2300元/吨。

据了解，临汾地区受环保整顿影响，独立洗煤厂目前关停较多，部分企业透露当地60%以上的洗煤厂已断电停产，精煤供应趋紧。尤其是低硫煤资源，低硫主焦个别煤矿(S0.5 G85)报价大幅上调70元/吨至1600元/吨，目前当地低硫主焦主流市场价格普遍已落实20元/吨左右的涨幅。原煤目前因需求下降，价格暂稳。

10.7 国务院 铁路总局《推动运输结构调整工作计划》

I 10.19上证指数破2500

G 10.23山东邹城煤矿事故

J 10.31政治局会议

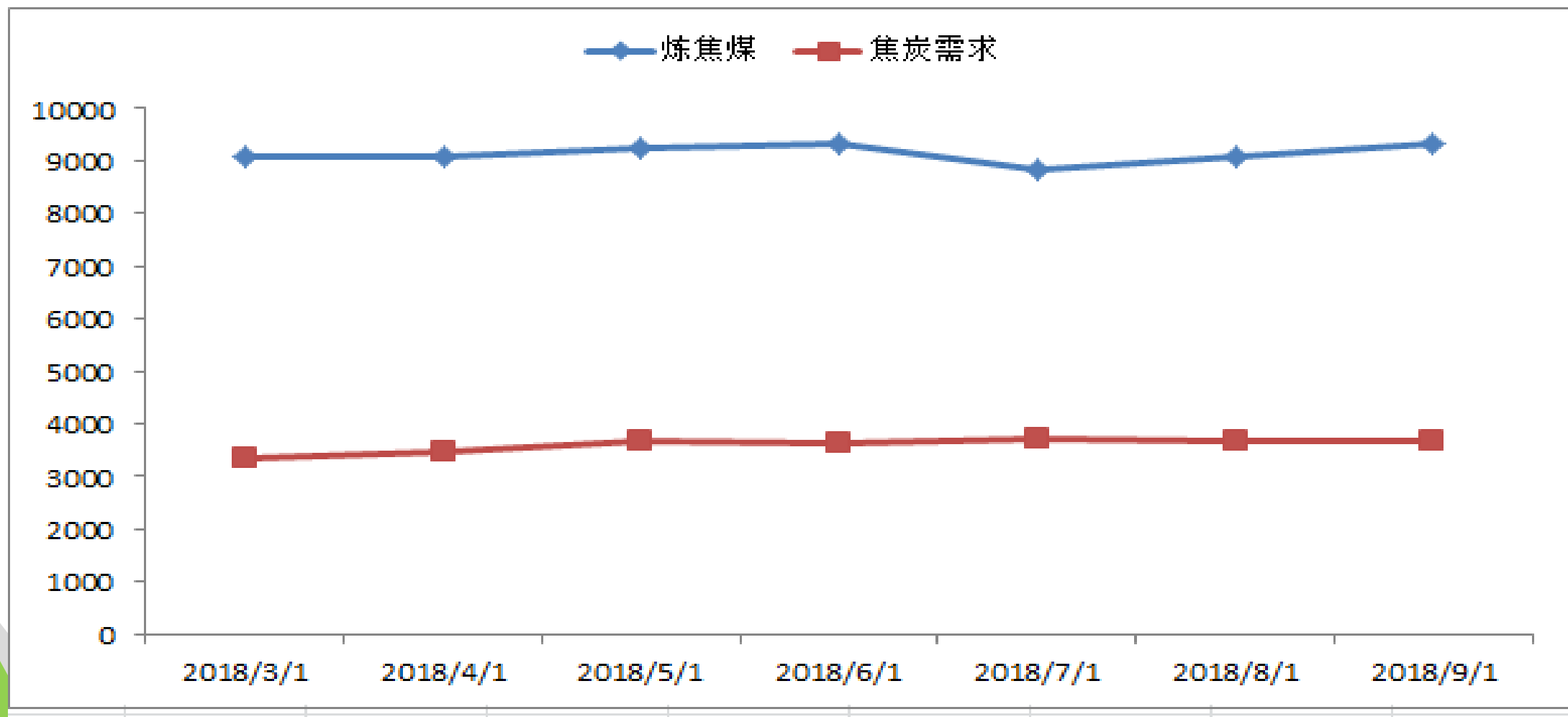
H 10.11-10.31山西省煤炭厅和安监局 全省煤矿超能力和越界开采

(2) 货币



--1.2.1焦煤

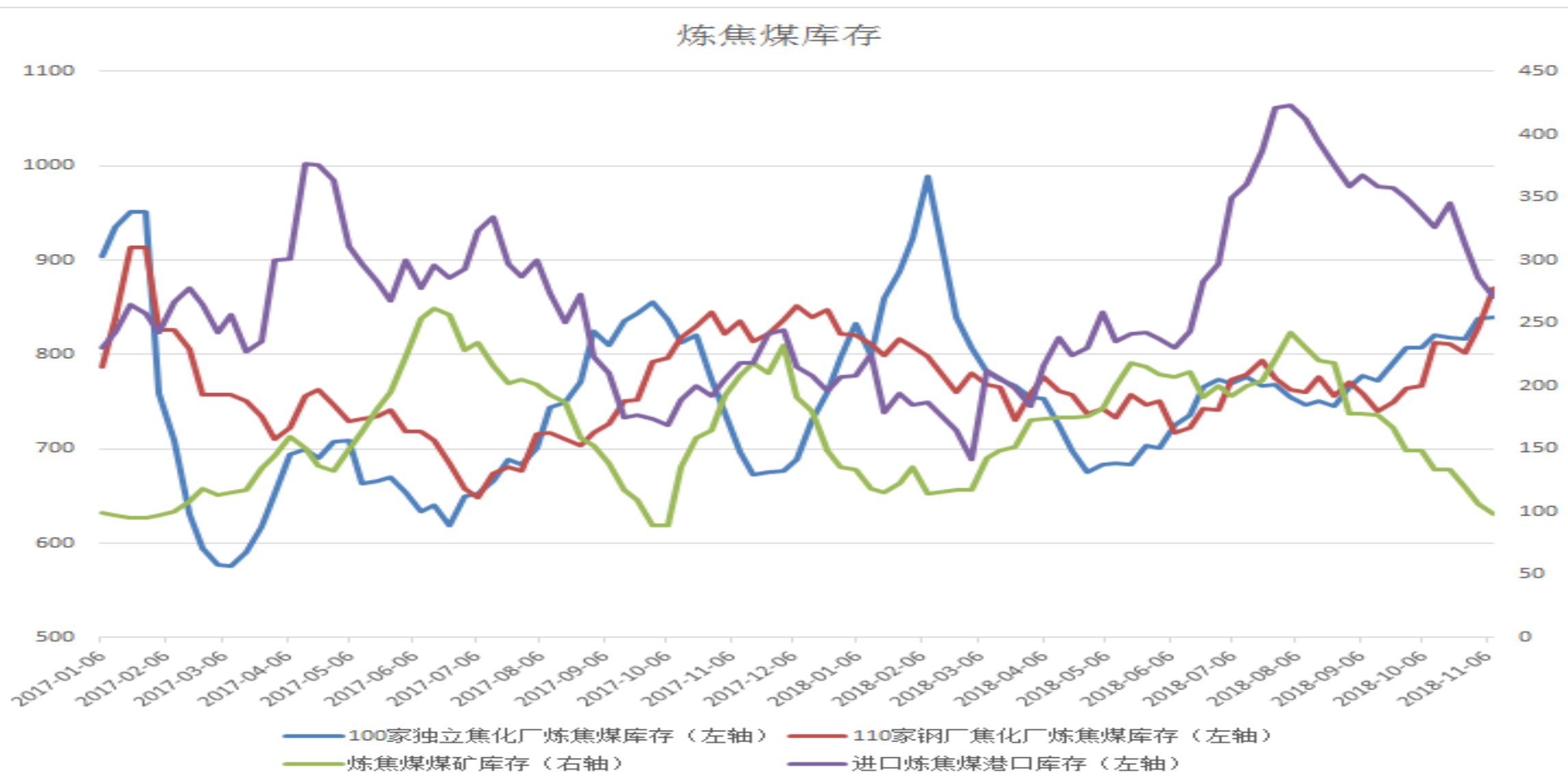
(3) 焦煤供需情况



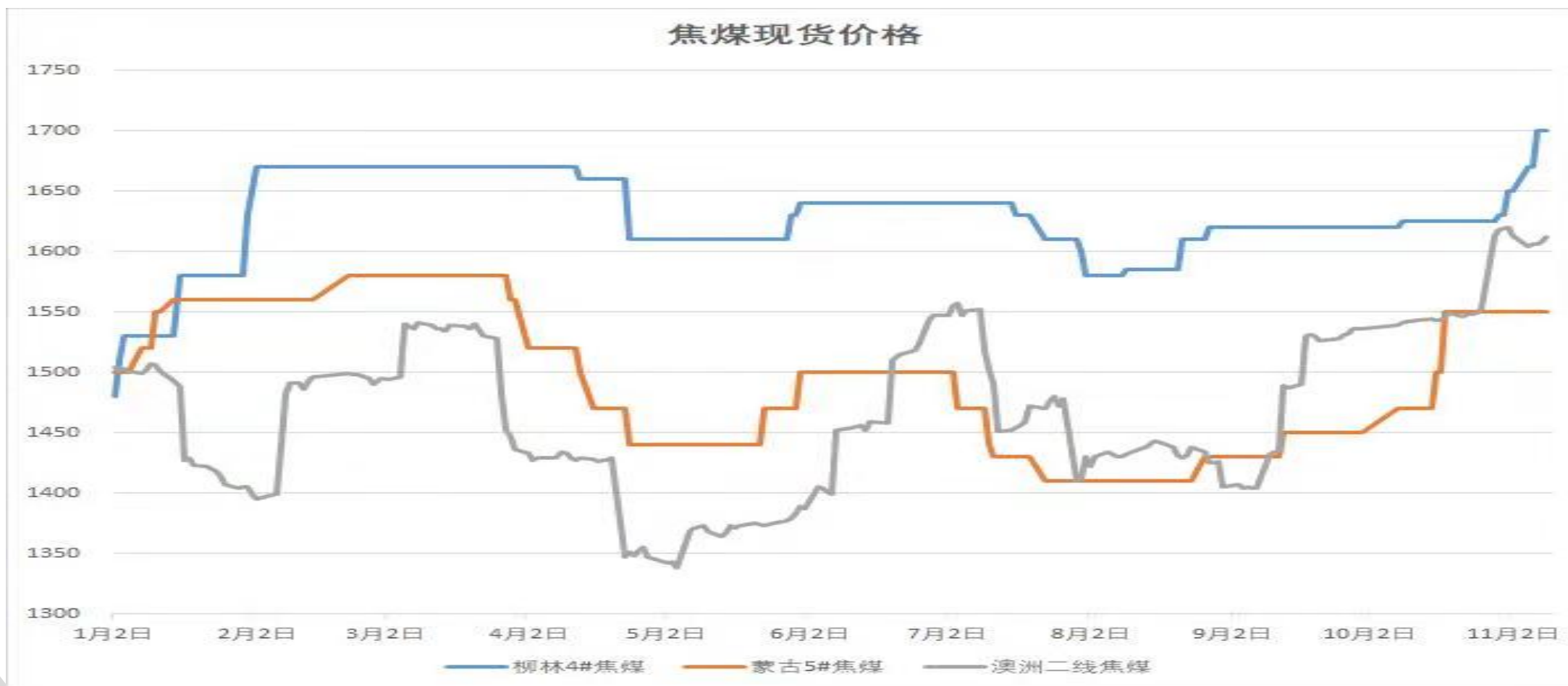
--1.2.1焦煤

(4) 焦煤库存情况

-1.2.1 焦煤



(5) 焦煤现货价格



--1.2.1焦煤

(5) 影响蒙煤运输的288口岸通关

甘其毛都口岸2018年通关车辆



--1.2.1焦煤

(6) 焦煤长协煤现货价格

--1.2.1焦煤



(7) 某现货企业焦煤价格

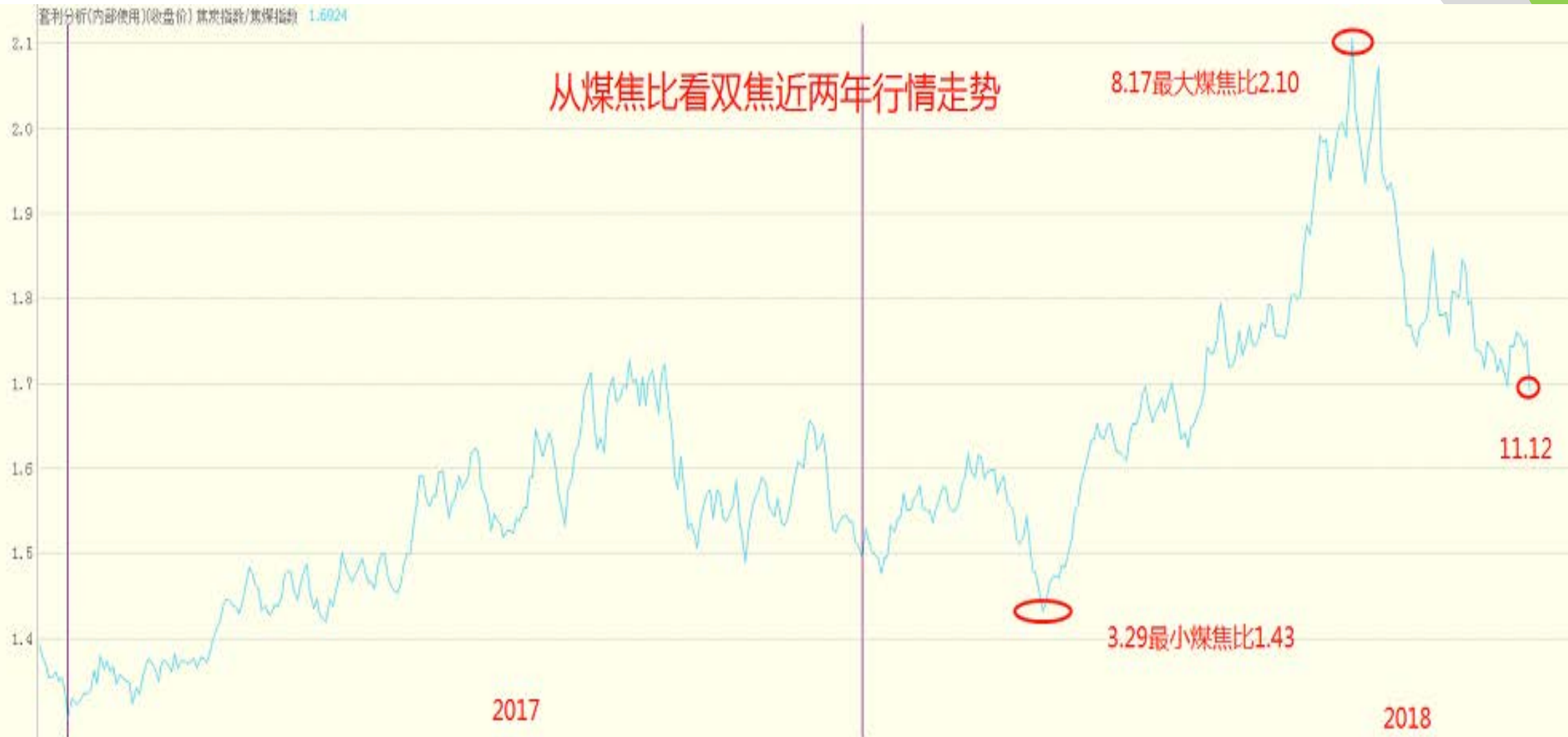
--1.2.1焦煤

月份	武钢		湘钢	
	2017	2018	2017	2018
1	1630	1400	1590	1445+20
2	1630	1430		1455+20
3	1370	1410	1450	1425+20
4	1345	1314		1360+20
5	1370	1230	1385	1315+20-12
6	1200	1310		1353+20
7	1200	1320	1305	1353+20
8	1235	1230	1315	1323+20
9	1395	1330	1465+50	1343+20 1393+20
10	1498	1400	1475+50	1423+20
11	1320	1420	1380+20	1443+20
12	1200		1355+20	

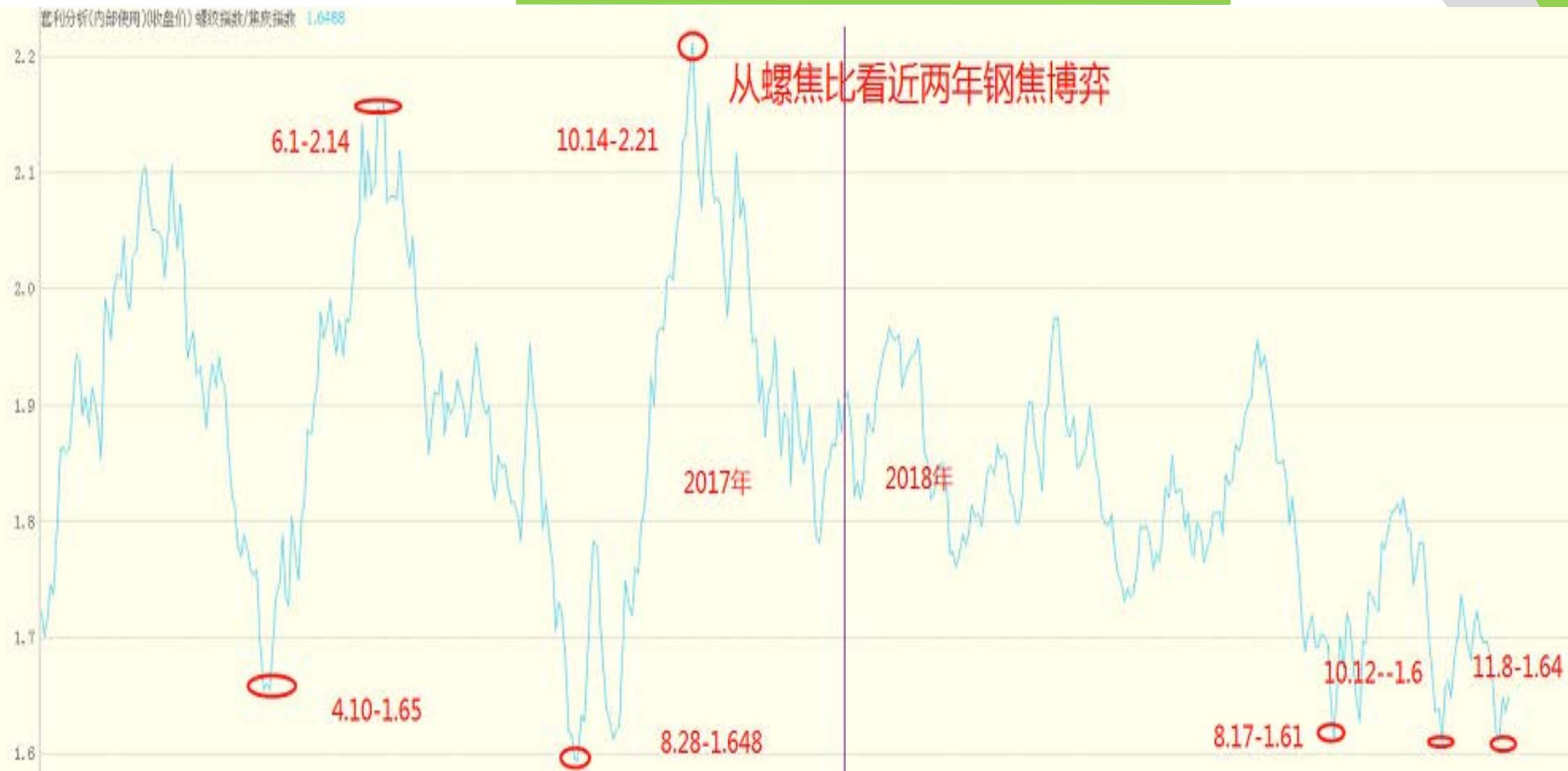
(8) 焦煤期货走势



(1) 煤焦比



(2) 螺焦比



(3) 双焦期货持仓量变化





2



NOW

2.1 焦炭当下基本面影响因子

一、下游需求变缓，钢材看跌，焦化企业自身高利润背景下，未来焦炭看涨看跌？

钢焦博弈，焦价是涨是跌

二、采暖季限产，焦化企业执行力度

采暖季限产落地

三、冬储行情提前，焦化企业主动补库意愿

冬储补库

贸易商投机补库意愿
焦化企业库存、港口库存、钢厂库存博弈
运输变量
运价变量
焦煤涨跌

其他变量

2.1 焦炭影响因子重点——采暖季落地

相关省市	文件或会议	文件或会议内容
生态环境部	《京津冀及周边地区2018—2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》	各地重点对钢铁、建材、焦化、铸造、有色、化工等高排放行业，实施采暖期错峰生产；根据采暖期月度环境空气质量预测预报结果，可适当缩短或延长错峰生产时间，对行业污染排放绩效水平明显好于同行业其他企业的环保标杆企业，可不予限产
唐山市	根据2018年10月11日唐山建设重点工作会议上的通报	唐山市焦化企业按排放水平、熄焦方式、运输结构三个差异化指标划分成三类，唐山市焦化企业22家，A类7家不予错峰，B类7家出焦时间延长至28小时，C类8家出焦时间延长至36小时，预计唐山市焦化企业的综合限产比例在20%左右。
		焦化企业综合限产比例较唐山市要求略有提高。
邯郸市	《邯郸市2018—2019年重点行业采暖季差异化错峰生产方案（意见稿）》	
		到2018年底全省细颗粒物（PM2.5）年均浓度达到63微克/立方米以下，2018年10月1日—2019年3月31日，全省细颗粒物（PM2.5）平均浓度同比下降13.8%，对焦化企业采取延长结焦时间的方式予以限产，优先对位于城市建成区的焦化企业加大限产比例
河南省	《河南省2018—2019大气污染防治攻坚行动方案》	
河北省	《河北省重点行业秋冬季差异化错峰生产绩效评价指导意见》	采暖季唐山市钢材企业综合限产比例在32%左右，相比于去年钢厂限产50%要求明显降低，今年秋冬季钢厂环保限产力度减弱，即需求下滑预期减弱，预计需求将维持相对平稳。
汾渭平原	《汾渭平原2018—2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》	方案中提到主要目标：2018年10月1日至2019年3月31日汾渭平原细颗粒物（PM2.5）平均浓度同比下降4%左右，重度及以上污染天数同比减少4%左右。当前汾渭平原中临汾市限产20%—50%最为严格
		全省焦炭年产量较上年度只减不增。2017年，山西省焦炭产量为8383.1万吨，而2018年1—9月山西省焦炭累计产量已经达到6877.4万吨，占去年产量的82.0%，若要完成今年产量只减不增的目标，10—12月平均产量应小于501.9万吨/月，相对当前月平均值795.1万吨，下降36.9%，采暖季产量与去年同期下降10%左右相比也将有较大幅度下降。
陕西省	《陕西省铁腕治霾打赢蓝天保卫战三年行动方案（2018-2020年）（修改版）》	关中地区在冬防期间（11月15日至次年3月15日），钢铁、铸造、焦化、化工、有色行业实施部分错峰生产，钢铁、铸造行业产能限产30%左右，以设计生产能力计，焦化企业限产30%左右，出焦时间延长至36小时以上。当前陕西省焦化行业限产力度较小，焦企整体开工率提升至90%左右，个别企业已接近满产，与限产要求有较大差距，采暖季期间供给下降空间较大。
京津冀	《京津冀及周边地区2018—2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》	山东省7城市提出PM2.5平均浓度较去年同期降低2.5%，低于京津冀及周边今年PM2.5下降3%的平均改善目标，预计今年山东省的限产比例可能略低于去年。
综合来看	河北省采暖季综合限产比例为20%左右，河南省综合限产比例为30%左右，山东省较去年有所减弱可能低于30%，“2+26城市”整体限产比例与去年采暖季焦化企业出焦时间均延长至36小时以上以及位于城市建成区的焦化企业延长至48小时以上即限产30%—50%的要求相比有所减弱；京津冀及周边城市采暖季限产要求较去年有所减弱，汾渭平原限产要求也低于市场预期，但今年采暖季限产重点区域扩大，差异化限产更加精准化，执行难度降低，预计四季度焦炭供给将有一定程度收缩，供需维持偏紧态势。	

2.2 焦炭当前期货盘面

焦炭1901 (Q20701) <日线>

商品叠加 周期

焦炭1901(j1901)



卖出	2289.0	7
买入	2288.5	1
最新	2289.0	结算 2251.0
涨跌	-36.0	昨结 2325.0
幅度	-1.55%	开盘 2290.0
总手	854310	最高 2295.0
现手	12	最低 2201.0
涨停	2487.5	跌停 2162.5
持仓	395864	仓差 16410
外盘	419283	内盘 435027
北京	价格	✓大单 仓差 性质

2.3 焦煤当下基本面影响因子

一、以焦煤集团为代表的中国焦煤品牌集群和下游客户
2019年长协煤签订

2019长协煤落地

二、凌志事件后续影响

事件驱动

三、以山西省为代表查超产和
安全检查

未来不确定变量

部分民营煤矿任务完成提前放假
焦价下调，焦煤涨跌？
运输变量
运价变量
安全事故

其他变量

2.4 焦煤当前期货盘面





3

FUTURE

1 关注三个会议

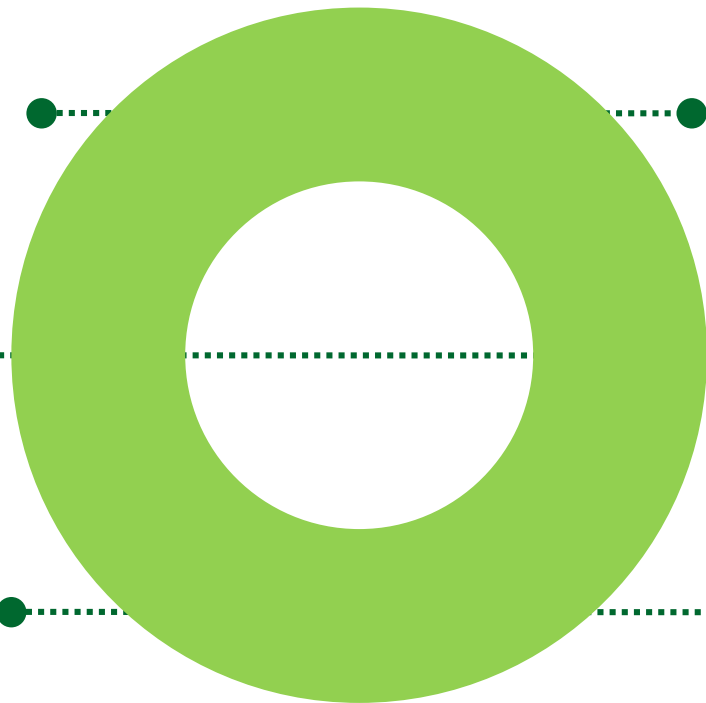
2 2018年黑色系行情十大看点

3 未来焦煤看点

4 未来焦炭看点

5 1901合约展望

6 1905合约展望



3.1 关注三个会议

一、年底中央经济工作会议

二、四中全会

三、纪念改革开放40周年紀念会

3.2 2018年黑色系行情十大看点

- 一、2018年黑色系典型政策驱动行情，首推唐山大气办；
- 二、市场预期全年偏谨慎，2018年行情易跌难涨，即使上涨信心不足；
- 三、期货引领现货，价格发现功能明显，典型明星品种——焦炭和螺纹钢，还有多空强弱观察器——热卷；
- 四、市场参与者对期货理念更加成熟；
- 五、金融资本对基本面越发熟悉，2018年很多金融资本偷袭暴打产业案例；
- 六、钢焦博弈、煤焦博弈加剧，卷螺差钢材分品种价格销售劈叉；
- 七、中美贸易战增加行情变量影响市场情绪；
- 八、贸易商2018年买涨不买跌动能有所减弱；
- 九、市场出现大鱼吃小鱼和快鱼吃慢鱼共存生态；
- 十、供给侧“三去一降一补”，2018年黑色系核心补短板——环保短板，成就明星品种焦炭

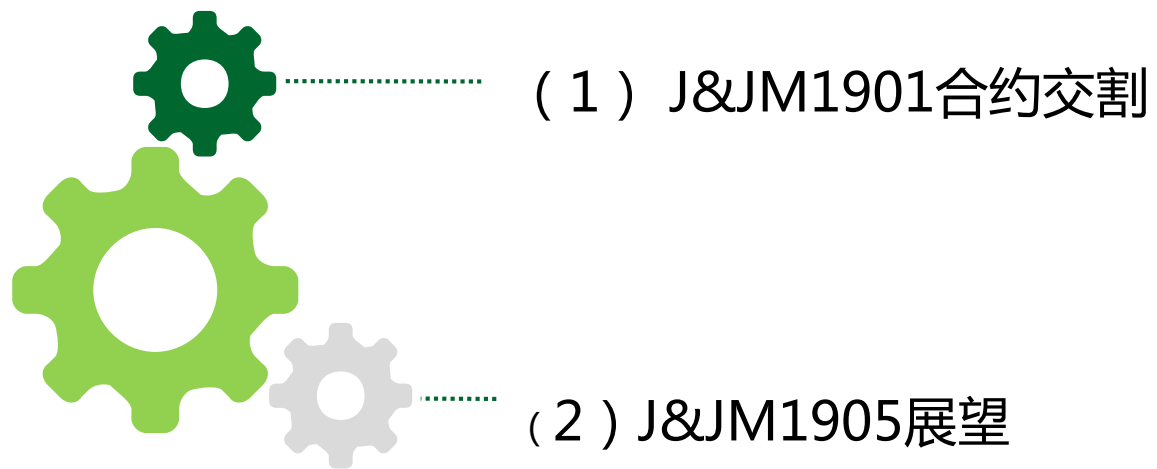
3. 3未来焦煤看点

- 1) 长协煤成为焦煤价格基石，未来市场煤看长协煤；
- 2) 低硫主焦和高硫煤其他配煤价格进一步分化，2018年已经很明显，未来进一步加剧；
- 3) 煤焦博弈加剧、基于煤矿堆存能力有限，精煤不落地原煤不露仓实施洗煤厂蓄水池能力减弱，焦化厂环保升级势必打压焦煤价格，未来看点不少；
- 4) 公转铁影响，有火车运输专线和车皮计划公司话语权进一步加强；
- 5) 超能力生产和安全检查影响；
- 6) 环保督察组回头看2019；
- 7) 事件驱动——煤矿事故等

3.4 未来焦炭看点

- 1) 2019年焦化供给侧改革正式登场。产业升级、以钢定焦将将成为超低排放之后的2大看点，阶段性供需错配、供应偏紧概率较大。
- 2) 炼焦煤预计将是供需基本平衡，局部时段因安全环保和运输紧张出现供应偏紧，焦炭原料成本小幅上升。
- 3) 钢材供需预计将从阶段性供给不足逐步向供给宽松转化，利润传导将可能导致钢厂打压焦价强度加大。
- 4) 精煤成本支撑、钢铁利润（缩减）传导、产业升级的合力，预计2019年焦炭价格、行业利润保持相对高位。但受环保限产不确定性、投机性供需、金融属性增强、出口及汇率等因素影响，焦炭价格仍会出现较大波动。

3.5煤焦期货行情展望



3.5煤焦期货行情展望

(1) J&JM1901合约交割





卖出	1378.5	3		
买入	1377.5	11		
最新	1378.5	结算	1352.0	
涨跌	9.0	昨结	1369.5	
幅度	0.66%	开盘	1364.5	
总手	499748	最高	1382.0	
现手	40	最低	1330.0	
涨停	1465.0	跌停	1274.0	
持仓	276894	仓差	10094	
外盘	245376	内盘	254372	
北京	价格	✓大单	仓差	性质

3.5煤焦期货行情展望

(2) J&JM1905合约预期



卖出	2051.5	1	
买入	2050.5	4	
最新	2051.0	结算	2009.5
涨跌	-17.0	昨结	2068.0
幅度	-0.82%	开盘	2021.0
总手	193298	最高	2058.0
现手	2	最低	1964.5
涨停	2212.5	跌停	1923.5
持仓	122292	仓差	15038
外盘	92372	内盘	100926
北京	价格	✓大单	仓差 性质



卖出 1230.5 1

买入 1230.0 55

最新 1231.0 结算 1201.5

涨跌 17.5 昨结 1213.5

幅度 1.44% 开盘 1205.0

总手 65418 最高 1237.0

现手 2 最低 1176.0

涨停 1298.0 跌停 1129.0

持仓 73884 仓差 9194

外盘 35234 内盘 30184

北京 价格 ✓大单 仓差 性质



4



TIPS



4.1、2018年主要文章集锦

时间	历史文章	发表平台
2018. 13	为什么我对2018年一季度黑色系行情相对悲观而不是谨慎乐观	木一君黑金观点
2018. 2. 20	【新春把酒话双焦（2）】 节后双焦怎么走	Abo茶座
2018. 3. 24	暴跌过后未来后市怎么看，夜虽长路不远，熬过冬天就是春天	靺势黑金
2018. 5. 19	木一君观点：现货涨了250点的焦炭，后市看涨还是看跌？	木一君黑金观点
2018. 6. 3	黑色系6月行情如何演绎？木一君观点前高后低，6月中旬重要时间窗口	靺势黑金
2018. 6. 20	6. 16黑色系集体暴跌过后怎么看？	木一君黑金观点
2018. 8. 6	木一君诊断焦炭——7. 17至今焦炭行情怎么看？	木一君黑金观点
2018. 9. 2	木一君观点：9月黑色系行情宽幅震荡，9月中旬行情分界线	木一君黑金观点
2018. 10. 7	木一君：鸡肋十月宽幅震，择机空材多双焦	Abo茶座
2018. 11. 5	上有宏观差下有大基差，未来黑市讲啥故事	找钢APP

4.2、9.26预测黑色后市——陆家嘴大宗商品论坛

最新唐山钢市调研报告

陆家嘴大宗商品论坛 9月26日

点击上方 ↑ ↑ ↑ 蓝字“**陆家嘴大宗商品论坛**”关注我们



某投资机构投资总监：

今年行情可以讲环保和去年去除第条钢的影响，中美贸易战的影响也可以说。7月以后铁水发生转移，随着铁水连续转移和环保放松，供给和需求可能同时产生增量，所以**11月以后有可能转势。**

从年初开始到3月份大跌，还有4/5月份开始做空一直很顺畅。今年贸易商不敢垒库，焦炭和螺纹缺少天然的空头。进入4季度，螺纹需求将减弱，现在这么高的位置贸易商敢不敢冬储还是个未知数，毕竟之前受的教训已经很多了。如果有原料需求支撑，**可能空材多原料品种或会是个理想的模型。**

4.3、双十一行情扑克财经问答

P 匿名用户

木一先生好！还是我，昨天2350建了焦炭多单的那个，多亏您昨天提示止损点设在2298，不然这一波深V反弹我也被洗出去了！但昨晚夜盘开始，焦炭一直有减多的迹象，今日冲击2395这一重要压力位失败而后出现回调，目前焦炭多单如何操作还望先生指导！谢谢！！！！

11-09 11:28 提问

20 元



木一君黑市观点

唐山勒势黑金信息咨询有限公司

来源：扑克财经App

*本页面载明的所有内容版权归属本公司和作者，未经授权不得转载，对任何侵权行为保留追究法律责任的权利。

谢谢邀请。昨天惊心动魄大战够刺激吧，你能听从建议没有在2320附近砍仓走人成功抵住主力挖坑，恭喜恭喜，不管咋说你的单子现在从浮亏变浮盈，做好止损管理盈利保护就行。昨天焦炭1901伴随螺纹1901完成逆天反转，成功站稳2350-2360多空争夺价格带，然后继续向上冲击，不过提醒昨天多空打架各自耗费子弹都不少，昨天焦炭1901持仓量从36.5万手增加到44万手，行情从2360打到2313.5然后从2313.5又拉到2380一带，从昨天夜盘到现在焦炭1901短暂冲高2392.5（2395附近第一压力带）受到阻力然后减仓下行，目前已经减仓6万手，持仓量到达38.5万手，目前均价2374.5再次到达多空博弈带。据我所知，昨天又大量2400——2450做多的在2350下方信心崩溃弃城逃跑，但是仍有很多顶住浮亏目前赌螺纹企稳3950，焦炭1901再次发力，建议你在2353-2363一带做好止损盈利保护，顺势而为；也可以做好盈利保护同时，下午冲高在2385-2400一带落袋为安，马上双十一，过节也很重要

收起 ^

4.3、双十一行情扑克财经问答

您好！get到您的回答认为黑色在本周震荡筑底，本周在唐山环保限产不及预期的情况下盘面应声下跌，目前盘面螺纹01快跌破3900，而螺纹05跌幅更大，我手上有部分螺纹多单，被套100多个点，想听听您对当下黑色的看法以及您的交易策略，谢谢！

11-08 11:21 提问

20 元



木一君黑市观点

唐山勘测黑金信息咨询有限公司

来源：扑克财经App



*本页面载明的所有内容版权归属本公司和作者，未经授权不得转载，对任何侵权行为保留追究法律责任的权利。

我昨天提示螺纹谨防急跌，我个人认为破3900是大概率事件，所以昨天不建议盲目抄底，目前盘面已经反应这个事实。今天黑色系最强品种焦炭空头也增仓往下打，说明空头在巩固战场。今天螺纹赚钱的大部分是做基差修复的人，但是9月以来特别是国庆以后修复基差的目前损失惨重，之前我提到上有宏观差，下有大基差走宽幅震荡行情，但是一旦两则有一个犯错或者市场认为有一个是错的，必然要不是趋势上涨或者下跌，目前盘面反应目前认可趋势下跌，最起码短时间不要想什么基差修复行情。螺纹目前除非日线级别出现止跌信号才可以，俗话说多头不死，空头不止，期货本来就是一个博弈市场，我十月提出逢高做空螺纹4050-4250区间，如果听从我建议投资者，目前盈利算不错，目前时间点不建议进一步追空，建议考虑空单止盈动作，在日线级别出现明确信号以后再择机做多

收起 ^

4.3、双十一节后行情扑克财经问答

P 匿名用户

木一老师好，此前看过你的黑色行情分析，轨迹比较清晰，有较强的数据支撑，加上现货资源，明显感觉行情把握的较准，接下来的黑色走势请您根据不同品种详细分析下，谢谢。

11-12 23:17 提问

20 元



木一君黑市观点

唐山顺势黑金信息咨询有限责任公司

来源：扑克财经App

*本页面载明的所有内容版权归属本公司和作者，未经授权不得转载，对任何侵权行为保留追究法律责任的权利。

谢谢邀请。那我就依次说说黑色系几大品种吧。螺纹1901目前第二次测试20年线，今天夜盘最低收3835，减仓上行，目前部分空头有止盈获利走人动作，我之前提过3750-3850区间不会轻易打漏，一旦有效跌破，从去年7月底以来行情需要重新修正，螺纹重心必然下移，目前对于螺纹1901支撑依然是现货价格依然高位，电炉钢4100附近成本（不过最近废钢降的厉害），钢坯价格包括焦炭等炉料成本，目前螺纹短期内不建议参与，作为黑色系参照物。焦炭1901目前受到日线级别年内趋势线支撑大概2300附近，今天白盘焦炭1901也一直多空争夺这个位置，今天夜盘焦炭1901减仓4.7万手，行情震荡走高，目前更多是投机散户做多和获利空头走人，目前焦炭受到资金关注，白盘焦炭合约持仓量达到今年最大值，焦炭目前我个人推荐还是逢低做多，2200-2300区间逢低做多2250很关键。焦煤1901目前黑色系趋势最好，也是我从8月以来一直首推做多品种，1275-1330一带逢低做多，每隔25-30点加仓一次。铁矿石1901趋势性不如焦煤但是好于其他品种，其行情走势又跟谁螺纹，多空都可以，485-510区间逢低做多，530-550区间逢高做空

收起 ^

4.3、双十一节后行情扑克财经问答

P 匿名用户

先生您好；夜盘01螺纹直接蹦，低开低走破位3700，夜间唐尔街再下调钢坯30元一日累跌190元。双焦真空头也大举介入，焦炭来到2250，焦煤1350。两者接近您目标位，要分批撤离？其次；远月05到前低附近，可反手做多？在线等

11-20 21:32 提问

25 元



木一君黑市观点
唐山趋势黑金

来源：扑克财经App

*本页面载明的所有内容版权归属本公司和作者，未经授权不得转载，对任何侵权行为保留追究法律责任的权利。

谢谢邀请。今天黑色系主力空头增仓往下打，随着下午钢坯下调130，夜盘如期低开低走，螺纹1901破3700整数关口，最低3678，焦炭1901同样有效破位2300整数关口，同时打漏2250多空心里底部区最低打到2245，焦煤跌破1350，铁矿石破520，相对来说比较强势，符合预期。目前时间关口，随着螺纹重心下移，炉料系价格合理性需要重新测算，目前推荐焦炭2250下方止盈，焦煤1345下方止盈，铁矿石515下方止盈，目前时间段不推荐做多1905。这些价位炉料系不建议进一步追空，资金体量大客户可以金字塔建仓做多炉料系，投机散户建议暂时观望为主，成材不建议做多，因为底部可能还会有新低。

收起 ^

11-20 22:02 回答

Get 20

4.4、如何看待期货和现货背离？



木一君

2018/11/09 20:59

：

期货市场不要随便贴标签，你是空头，我是多头，多空都是暂时的，随着时间变化核心驱动因素——发酵，多空可以随时转化，这说的还是趋势行情；对于震荡行情，多空争论有啥子意义，无非哪里上车哪里下车问题，震荡行情尾部行情涉及一个趋势突破问题，但是如果把震荡行情看成上一个趋势行情中继问题同样解决。期货交易，管理好自己的口袋多动动脑袋，过多争论有啥子意义

——木一君观点11.9

：

4.5、如何期货交易之道——战争博弈学？

孙子曰：昔之善战者，先为不可胜，以待敌之可胜。不可胜在己，可胜在敌。故善战者，能为不可胜，不能使敌之必可胜。故曰：胜可知，而不可为。

白话文：以前善于用兵作战的人，总是首先创造自己不可战胜的条件，并等待可以战胜敌人的机会。使自己不被战胜，其主动权掌握在自己手中；敌人能否被战胜，在于敌人是否给我们以可乘之机。所以，善于作战的人只能够使自己不被战胜，而不能使敌人一定会被我军战胜。所以说，胜利可以预见，却不能强求。



感谢聆听

唐山靺鞨黑金·杨凯