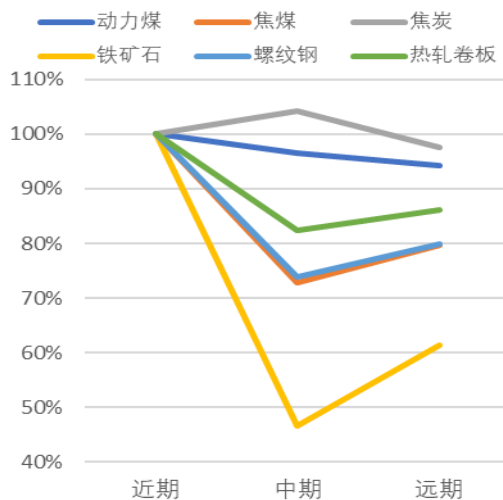
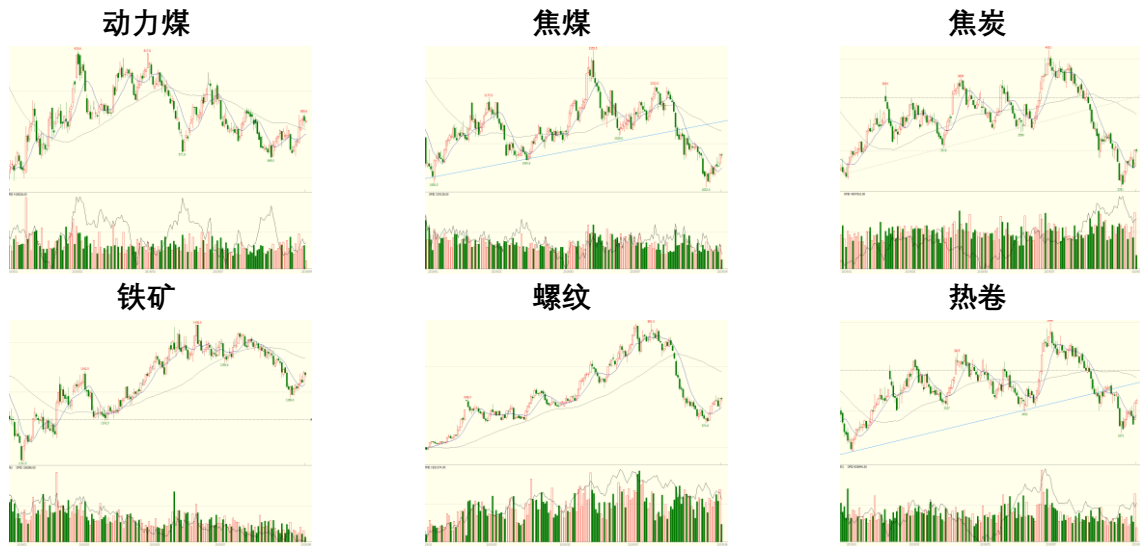


## 做空黑色系的第二次机会

Alan, 2019-09-10

近期黑色系整体大幅反弹，快要再次触碰长期均线，意味着再次出现交易机会。感觉还是熟悉的配方还是熟悉的味道。我们上一次做空黑色系是在六月中旬，结果遇到了板块整体的大幅反弹，最终止损离场。现在板块整体已经明显全部进入空头排列，所以我们再次考察黑色系的宏观趋势整体情况，同时找到近期市场的主要行情驱动力。考虑在触碰均线附近时候再次做空黑色系。

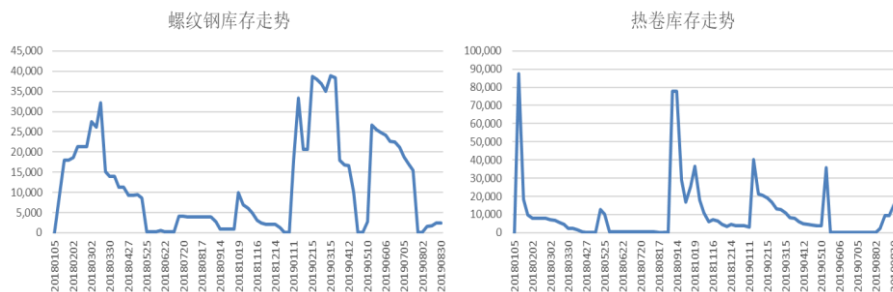
### ➤ 黑色系各个品种目前走势和基差



品种分析		展期价格		
		近期	中期	远期
黑色	动力煤	591	584	568
	焦煤	1,444	1,314	1,249
	焦炭	1,875	1,901	1,844
建材	铁矿石	778	640	578
	螺纹钢	3,767	3,439	3,263
	热轧卷板	3,657	3,442	3,318

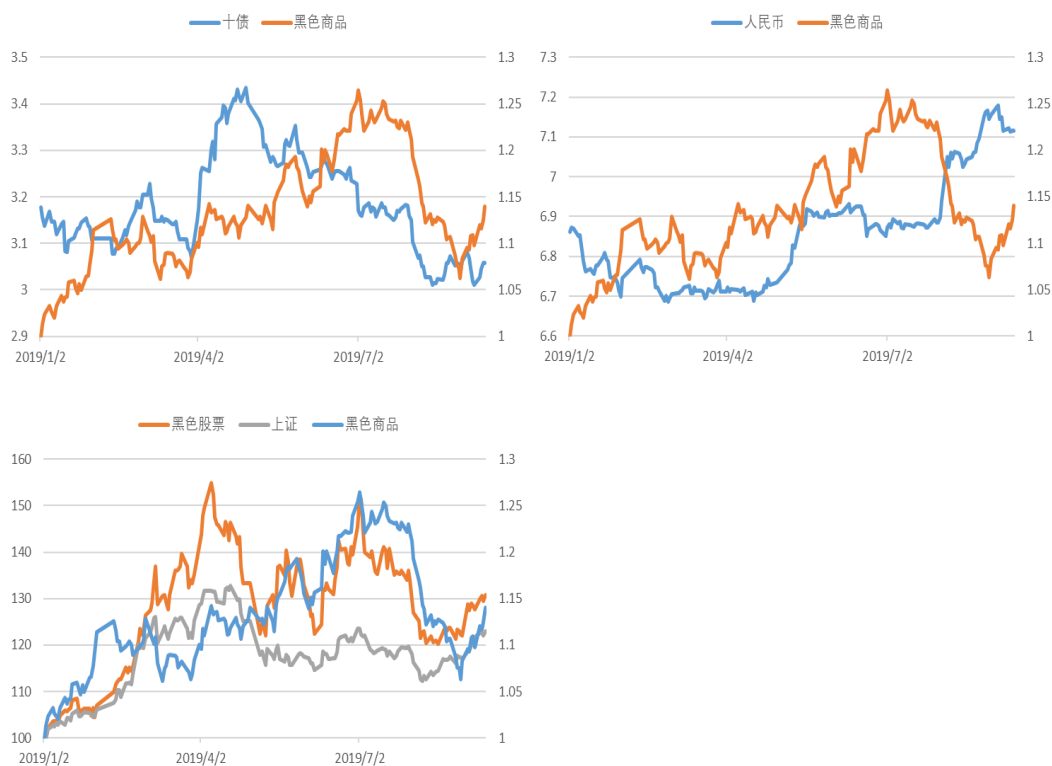
目前大多数的黑色系远期曲线明显倒挂，不利于空头做空。虽然行情走势已经明显走弱，进入了空头排列但是盘面仍不利于做空。

### ➤ 黑色系品种库存情况



库存目前仍在低位徘徊，做空容易被逼仓。

### ➤ 黑色系股票指数和价格走势相关性



黑色系整体来讲和黑色系股票相关性非常大，几乎同步波动。目前黑色系股票处于反弹走势，从19年初开始对比来看还是强于大盘的，还需要等待。同时十年期债券收益率基本与黑色系商品同方向波动，目前债券收益率开始反弹。人民币走势近期明显开始与黑色系反向波动，不符合基本经济原理，这里暂时认为人民币与黑色系走势脱节。

策略：

- 黑色系的大环境目前仍不明确，不太支持黑色系做空交易。还需要等待。