

## #头条创作挑战赛#

春节前商品期货市场应该是一波短期的小牛市，文华商品指数一路反弹，创阶段新高，接近了200，且在节前最后一个交易日是满满的大阳线。但随后，节后第一天高开后，商品期货市场经历了一波流的下跌。

让笔者比较觉得疑惑的是：

原油的反弹并没有带动内盘的化工甚至部分能化品种。

1. 比如PP、塑料，节后基本上就是一波流的回调，只在周五盘中出现大V反弹。
2. 比如pta、乙二醇，也都是连续的回调，并没有明显反弹。
3. 燃油和沥青，在探底后出现了部分反弹，但幅度远远小于原油。

因此，可能的原因是：

内盘商品期货品种，目前跟原油的趋势较弱。最主要原因还是节前涨幅较大，部分品种已经脱离了供需的基本面，脱离了成本-价格平衡区间。

此外，有色品种均明显回调。包括铝、铜、锌、锡。尤其是铝和锡回调明显。

但是呢，也有例外的期货品种：

铁矿石！

1. 新加坡铁矿石期货走势。

可以看得出，铁矿石期货价格十分的坚挺。尽管在春节后略微回调，但盘中总是会大幅反弹，连续多个交易日盘中走出V字走势。资金做多意愿和控盘意愿十分强烈。尽管近期的铁矿石累库新闻迭出，数据也是增幅明显，但依然不影响铁矿石价格接近新高，高位盘整。

分析原因，主要包括：

1. 房地产支持政策利好不断释放，房地产预期回暖，带动钢材和建材需求增加；
2. 钢厂铁矿石库存偏低叠加春节前补库；
3. 外盘铁矿石期货价格持续走高。

但纵观内盘的大多数商品期货品种，春节后高开，之后基本都出现了明显回落，跌幅在2%-15%之间。跌幅比较大的，包括玻璃、PVC、甲醇等品种；黑色系的小兄弟纯碱、焦煤、焦炭、硅铁也都出现了明显下跌。只有，铁矿石05主力合约，和春节前收盘价格一样，基本没有跌幅，且盘面是资金持续进入，持仓继续走高。

笔者认为，炒作都有一个限度。过往的任何品种，炒作冲高后无一例外的是大幅回落。因此，在监管趋严、铁矿石关系工业根本且干系巨大、发改委对铁矿石价格管控等多个因素作用下，铁矿石价格一定会有所回落，甚至大幅回落。目前不适合最高做多，可考虑逢高开空。

至于可以做多的品种，笔者建议关注：

橡胶、棉花、pvc、燃油、pta等品种。