

## 中融汇信晨报

2018年7月31日星期二

姓名：蒋乐

期货从业资格号：

F0284850

联系方式：

021-51557584

邮箱：

jiangle@zrhxqh.com

网址：

<http://zrhxqh.com/>

地址：上海市浦东新区

源深路 1088 号平安财

富大厦 25 楼

### 市场综述

#### 国际市场

美股震荡，美元震荡，受中美贸易争端影响，有色金属有所走低，波动剧烈，长期看或保持高位震荡为主。贸易争端不利美国经济，注意风险，美元指数处于超大级别多空转换的窗口，注意转换完成美元长周期走弱的机会。

#### 国内夜盘

国内方面，原油和有色金属跟随外盘走低，后市整体高位震荡为主。目前全球金融环境复杂，美联储加息，贸易争端，地缘局势等互相影响，参与市场做好充分风险预估。整体稳健机会方面可适当关注 PTA 和有色机会。

### 新闻要点

- 1、特朗普称愿无条件会见伊朗领导人 油价跌落两周高位
- 2、国务院印发实施意见 推进国有资本投资、运营公司改革试点
- 3、国资委：央企违规经营造成国有资产损失 实行重大决策终身问责

## 晨会纪要

### 贵金属

美联储如期加息，并公布缩表计划。中东地缘政治冲突不断，俄美叙利亚斗法，局势存在诸多不确定因素。加息和地缘政治双重影响，后市走势复杂。操作上，观望为主。

### 黑色

7/30，螺纹开盘 4132，盘中上冲 4146，尾盘报收 4130；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4220 元/吨；天津：4140 元/吨，相比前日+40/+30，基差 90，偏小，现货上涨导致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3800 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）1212.02，偏高，目前市场预估徐州复产幅度或少于唐山、邯郸减产幅度，7月27日至31日唐山采取进一步的应急减排措施，全市钢铁企业烧结机、整炉全部停产，限产情况持续发酵，对近期现货价产生较强支撑；7月中旬重点钢企粗钢日均产量 195.63



万吨，较上一旬微降 0.92%。螺纹社库由上周 455.65 减少 447.55，环比减少 8.1，下降 1.78%，日均产量的下降叠加库存下降，拉涨期货价格；操作建议：目前利润上到 1200 附近，整体区间震荡，螺纹 3900 支撑，短线区间操作，或逢低正套 10-01（161），注意控制风险。

## PTA

7.30，TA1809 合约开盘报 6226 元/吨，收盘报 6356 元/吨，结算报 6348 元/吨，较上一个交易日上涨 176 元/吨，涨幅 2.85%。现货方面，华东主流内贸基差报盘升水 300-350 元/吨附近，递盘基差升水 50-100 元/吨附近。现货商谈价格参考 6500-6800 元/吨。成本端方面，美国油价小幅收跌，受美股普跌拖累以及美国活跃油井增加。亚洲 PX 价格上涨至 1050.33 美元/吨，供应端方面，8 月上旬蓬威石化装置重启但恒力 220 万吨装置存在检修，预计后市市场供应面偏紧。下游聚酯厂家开工维持九成，市场产销上涨，市场产销情况活跃，企业回购力度大，综合来看，原油整体走势维持震荡上涨，且下游涤丝价格支撑期价，预计短期 PTA 维持震荡上行格局，操作上建议逢低买入，6200-6500 区间交易，

## 原油

7.30，TA1809 合约开盘报 6226 元/吨，收盘报 6356 元/吨，结算报 6348 元/吨，较上一个交易日上涨 176 元/吨，涨幅 2.85%。现货方面，华东主流内贸基差报盘升水 300-350 元/吨附近，递盘基差升水 50-100 元/吨附近。现货商谈价格参考 6500-6800 元/吨。成本端方面，美国油价小幅收跌，受美股普跌拖累以及美国活跃油井增加。亚洲 PX 价格上涨至 1050.33 美元/吨，供应端方面，8 月上旬蓬威石化装置重启但恒力 220 万吨装置存在检修，预计后市市场供应面偏紧。下游聚酯厂家开工维持九成，市场产销上涨，市场产销情况活跃，企业回购力度大，综合来看，原油整体走势维持震荡上涨，且下游涤丝价格支撑期价，预计短期 PTA 维持震荡上行格局，操作上建议逢低买入，6200-6500 区间交易，

## 动力煤

7月30日，动力煤主力合约下行。ZC809 下调 1.49%、收于 595.6；ZC901 下调 1.20%、收于 608.4，9-1 价差小幅减小至-11.2。现货及进口煤价价格开始出现小幅下调。港口、电厂库存高位、后期电厂补





库需求可能较小，随着高温天气的持续，电厂日耗高。但水电替代性强，且库存充足，夏季供需相对平衡，但冬季供煤炭缺口较大，建议可适当空 ZC809 多 ZC901。

## 免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

