

中融汇信晨报

2018年8月1日星期三

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、大型煤企集体下调长协价煤价 大概率将跌破 600 元/吨
- 2、中期协发布自律管理通知 风险管理公司场外衍生品业务更加“有据可依”
- 3、场外期权行业格局颠覆 私募客户骤减券商展业放缓

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

8/2，螺纹开盘 4131，盘中最低 4086，尾盘报收 4136；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4220 元/吨；天津：4160 元/吨，相比前日-50/-40，基差 84，偏小，现货下跌导致期货贴水急剧收窄，唐山钢坯 3840 元/吨，与前日+20；盘面利润（理论）1238.89，偏高，常州限产逐步落地，唐山限产继续升级，废钢价格上涨，或电弧炉复产量上升；8月1日，沙钢出台8月上旬价格政策：螺纹：上调 100 元/



吨，出厂价格为 4350 元/吨，钢厂订单压力较小，支撑市场价格；操作建议：目前利润上到 1200 附近，螺纹 3900 强支撑，震荡上行，短线区间操作，或逢低正套 10-01（154），注意控制风险。

PTA

8.2, TA1809 合约开盘报 6394 元/吨，收盘报 6656 元/吨，结算报 6558 元/吨，较上一个交易日上涨 292 元/吨，涨幅 4.59%。现货方面，华东主流内贸基差报盘升水 200 元/吨附近，递盘基差升水 150 元/吨附近。现货商谈价格参考 6780-6800 元/吨。成本端方面，美国原油库存在传统消费旺季大幅增长，沙特及俄罗斯 7 月产量增加，受市场情绪担忧，国际油价收跌。供应端方面，随着恒力 220 万吨装置已开始检修，PTA 开工负荷率下降至 75%，供应面局势紧张，后期关注蓬威石化近期的重启。下游聚酯负荷 90.4%，涤纶价格继续上涨，市场产销尚可，需求端支撑利好。预计短期 PTA 延续震荡偏强格局。操作上建议多单逢高止盈，6350-6800 区间交易。

动力煤

8 月 2 日，动力煤主力合约继续低开低走。ZC809 下调 1.37%、收于 577；ZC901 下调 1.65%、收于 583.2，9-1 价差小幅缩小至 -6.2。现货及进口煤价价格持续大幅下调，CCI5500 秦皇岛报 605，较上周同期下降 22；CCI 进口 5500 报 621，较上周同期下降 17.7。港口、电厂库存高位且仍在增加，随着高温天气的持续，电厂日耗持续高位，多地电网现历史新高。水电替代性逐渐减弱但仍处高位，且库存充足，夏季供需相对平衡，但下半年预计供煤缺口较大，建议可适当空 ZC809 多 ZC901。

原油

上海原油期货 1809 主力合约跳空低开后反弹，这是因为随着美伊冲突美国总统主动提出和伊朗无条件的谈判，让美伊冲突紧张气氛有些消退，同时美国 API 和 EAI 的原油库存大幅增加，加上最新的数据显示 OPEC 和俄罗斯 7 月的原油产量大幅增加 7 万桶/日至 3264 万桶/日，为 2018 年新高，在众多利空的条件刺激下油价在 8 月的第一天大幅暴跌，今日预计震荡先跌后扬的行情，建议到低位的时候考虑空单获利了结。





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。

