

中融汇信晨报

2018年8月15日

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

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。如果前期 PTA 有低位多单，可以适当止盈，等待回调回补机会。

新闻要点

- 1、财政部发文促专项债使用进度 剩余额度主要 10 月发行
- 2、上海原油期货首次交割平稳可期
- 3、各地猪瘟频现 生猪价格近三月暴涨 33%

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

8/14，螺纹开盘 4345，盘中最低 4306，尾盘报收 4327；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4400 元/吨；天津：4320 元/吨，相比前日+20/+40，基差 73，偏小，现货上涨导致期货贴水扩大，唐山钢坯 4000 元/吨，与前日+90；盘面利润（理论）1194.55，偏高，京津冀及周边地区限产方案出炉，限产时间或延长，7 月下旬重企粗钢日均产量 190.7 万吨（-2.5%），或 8 月上旬日产继续小幅收缩；房地产开发同比增加 10.2%，房屋新开工同比增长 14.4%；产量或继续收紧，需求平稳，震荡偏强；



操作建议：目前利润到 1200 附近，螺纹 3900 强支撑，震荡向上，短线区间操作，或逢低正套 10-01（194），注意控制风险。

PTA

8. 14，TA1901 合约开盘报 6972 元/吨，收盘报 7012 元/吨，结算报 7014 元/吨，较上一个交易日上涨 118 元/吨，涨幅 1.71%。。现货方面，华东主流内贸基差报盘升水 160-200 元/吨附近，递盘基差升水 230-380 元/吨附近。现货商谈价格参考 7650-7860 元/吨。成本端方面，OPEC 月报显示 7 月总产量仍在增加，同时下调明年原油需求预测，国际油价再度下跌。供应端方面，周一恒力石化 220 万端装置重启，PTA 行业开工率提升至 81.60%，供应面有所缓和，。下游聚酯方面，受高价涤丝影响，终端部分厂家存于亏损，厂家提议停产抵制高价原料，市场产销清淡，库存处于历史低位。预计短期 PTA 期价继续呈现高位震荡走势。操作上，单边建议 1901 合约做多。

动力煤

8 月 14 日，动力煤主力合约震荡调整。ZC809 上调 0.41%、收于 630.6；ZC901 上调 0.10%、收于 622.6，9-1 价差增长至 8。现货及进口煤价价格持续继续大幅上调，CCI5500 秦皇岛报 627，较上周同期上涨 16；CCI 进口 5500 报 613.8，较上周同期上涨 3.5。港口、电厂库存高位并小幅下降，高温天气持续，电厂日耗高位。水电替代性逐渐减弱但后期预计将会有大幅下滑。受环保政策影响，煤炭产量出现下滑，而作为替代的进口煤随进口政策的可能收紧及汇率影响在未来可能造成减量，再加上部分北方沿海港口“公转铁”政策的实施可能造成部分铁路运力的紧张，从而进一步导致动力煤供给的短缺，总体动力煤较为强势。但考虑到进口煤成交一般，贸易商对后市分歧加剧，后期可能会出现震荡格局。建议目前可谨慎少量做多。

原油

上海原油期货 1809 主力合约今日震荡窄幅上扬，这是因为 OPEC 月报对全球经济整体展望是增长的，经济的好提振油价。美国对外的贸易摩擦引发原油需求减弱，亚洲的需求也有所下滑，但美国对伊朗的制裁仍然影响油市，美国制裁了伊朗后，再次对土耳其的制裁，导致伊朗和土耳其的货币暴跌贬值，没有硝烟的货币战争导致这两个国家经济大幅衰退，中东地区的战火燃气也提振油价反弹。今日预计油价将继续震荡上扬。

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。

