

## 中融汇信晨报

2018年8月20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有色多头机会。PTA 前期多单建议止盈出场。黄金可以适当低位轻仓多头。

### 新闻要点

- 1、个税法草案下周审议 专家称可小改大改分步实施
- 2、我国原油期货将推做市商制度
- 3、钢材需求旺盛 规模钢企沉稳应对秋季环保限产

## 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

8/17, 01 螺纹开盘 4166, 盘中最低 4154, 尾盘报收 4301; 目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4390 元/吨; 天津: 4290 元/吨, 相比前日-10/-10, 基差 89, 偏小, 期货上涨导致期货贴水收窄, 唐山钢坯 4010 元/吨, 与前日+10; 盘面利润(理论) 1146.09, 偏高, 唐山将于 9 月 1 日提前执行采暖季限产, 钢企限产比例不低于 50%, 8 月上旬重点钢企粗钢日均产量 193.7 万吨, 或中旬日产小幅下降; 本旬重点钢铁企业钢材库存量 1194.16 万吨, 环比+50.57, 关注后期销库情况; 产量或继续收



紧，需求平稳，震荡偏强；操作建议：目前利润到 1100 附近，01 螺纹 4000 强支撑，震荡向上，短线区间操作，注意控制风险。

## PTA

上周 PTA 期货大幅上扬。PTA1901 合约周开于 6870 元/吨，收于 7300 元/吨，结算价 7280 元 / 吨，较上周五上涨 588 元/吨，周上涨幅度 8.76%。成本端来看，由于本周初公布美国原油库存意外增加，以及市场担忧原油需求前景等因素均令油价连续三周承压。供需方面，上周 PTA 开工率在 81.60%，周一恒力石化 220 万吨装置重启，供需格局稍缓。下游聚酯产销一般，终端厂家对原料高价出现抵制情绪，抑制厂家出库，库存仍处于低位。综合来看，现货方面走强和供需紧张格局支撑 PTA 期价上行，预计短期 PTA 延续高位整理。操作上建议单边继续做多。

## 动力煤

8 月 13 日-8 月 17 日期间，动力煤主力合约 ZC901 连续下行。上周结算价 615.2，本周下跌 2.05%，报 602.6，最低报 572.0。ZC809 上周结算价 621.6，本周上涨 0.74%，收于 626。资金面来看，本周 ZC809 持仓减小 8.3 万手，ZC901 持仓增加 4.2 万手，资金呈现大幅流出 ZC809 状态，ZC809 资金流动性渐失。现货及进口煤价价格持续大幅下调，CCI5500 秦皇岛报 625，较上周同期下降 2；CCI 进口 5500 报 612.3，较上周同期下降 0.3。港口、电厂库存高位，高温天气减少，电厂日耗持续高位。水电替代性处历年高位，夏季供需相对平衡，建议可暂时观望为主。

## 原油

8 月第三周上海能源交易所的原油主力合约 1809 在盘中宽幅震荡，当周最高触及到 503.5 元/桶，最低下滑至 429.9，最终收盘 495.2 元/桶，成交量为 175894 手，持仓量为 34966，较上周增加了 1128 手，收出一个小阴线图。这是因为当周美国对外的贸易摩擦继续升级，美国继续对中国、土耳其加大关税，同时中国和土耳其官方也回应了加大关税，导致美国对中国和土耳其的贸易持续大幅下滑，但美国对其他国家的贸易交易却在继续上升，目前欧盟、韩国、日本、印度都断绝和伊朗石油贸易合作，就连伊朗上周宣布采购该国的油就给折扣的好消息也没有能吸引住这些国家回头，随着美国霸道的贸易政策，推高了美国的 GDP 和贸易逆差缩小，提振了美元指数的强势，美元的强势对采购油的非美国国家意味着油价更贵了，影响了经济和对原油的需求。承压上周油价跌跌不休。目前地缘政治和贸易摩擦继续影响油价。

从日技术面分析：目前除了 60 日均线在油价底部，其他 5 日、10 日、20 日、40 日均线在油价上方形成空头排列，且形成 3 个死叉，承压油价很难反弹，MACD 指标显示死叉已经形成，且两条指标线开口向下扩张，同时绿柱子继续拉长，因此预计下周油价震荡下滑的概率很大。

## 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。

