

## 中融汇信晨报

2018年8月22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

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、央行：宏观杠杆率趋稳 不搞“大水漫灌”
- 2、11 城住房租赁市场报告：重点城市 7 月租金涨幅超 20%
- 3、API 原油库存超预期大降 517 万桶 美油走高收复 66 关口

## 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

8/21，螺纹开盘 4392，盘中最低 4326，尾盘报收 4337；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4520 元/吨；天津：4430 元/吨，相比前日+10/+30，基差 183，中性，期货下跌导致期货贴水扩大，唐山钢坯 4110 元/吨，与前日+70；盘面利润（理论）1100.9，偏高，目前唐山 8 月 21 到 27 日烧结机限产 50%，轧钢停产，且汾渭平原环保力度加强，利好盘面；沙钢 8 月下旬出厂价上调 100-150，现螺纹 4600，



钢坯上涨，钢厂看好后期销售情况。近期销售市场转好，现货今日继续上涨 30 点；产量或继续收紧，需求转好，震荡偏强；操作建议：目前利润到 1100 附近，螺纹 4000 强支撑，震荡向上，短线区间操作，注意控制风险。

## 动力煤

8 月 21 日，动力煤 ZC809 低开震荡，ZC901/ZC905 小幅高开震荡。ZC809 下调 0.32%、收于 620；ZC901 上调 0.94%、收于 600.4；ZC905 上调 0.94%、收于 574，9-1 价差增大至 27.2。今日动力煤资金小幅流出。

现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 621，较上周同期下调 8；CCI 进口 5500 报 608.1，较上周同期下调 9.3。港口库存大幅上涨、电厂库存高位并小幅下降，随高温天气逐渐减少，电厂日耗小幅回落。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为主格局。建议可暂时观望为主。

## pta

8.21，TA1901 合约开盘报 7558 元/吨，收盘报 7574 元/吨，结算报 7626 元/吨，较上一个交易日上涨 180 元/吨，涨幅 2.43%。现货方面，华东 PTA 现货市场高位震荡，递盘基差升水 200-2400 元/吨附近。现货商谈价格参考 8700-8800 元/吨。美金盘 PTA 市场价格上调。成本端方面，欧美股市全线上涨，中美贸易争端出现转机缓解市场忧虑，国际油价继续上涨。供应端方面，当前 PTA 行业开工率达至 81.60%，供应格局有所缓和。下游聚酯方面，聚酯负荷 90.37%，开工仍处于高位，原料涨势依旧强劲，聚酯刚需稳定，社会库存持续走低，市场产销一般。整体来看，PX 价格上涨支撑成本端，预计短期 PTA 延续强势表现。操作上，建议回调买入为主。风险方面，时刻注意市场整体性系统风险以及原油价格。

## 原油

上海原油期货 1812 主力合约震荡小幅上扬，这是因为市场交投清淡，油价小幅震荡，油价上周再次出现大幅周跌后，因过剩将对油价构成压力，目前美中贸易争端将放缓经济增长放缓已经损害对石油的需求，市场担忧最近贸易摩擦问题如果持续将打压整体经济增速，从而拖累了油价。目前由于伊朗、委内瑞拉和利比亚的原油供应短缺，沙特持续减产，沙特虽然享受高油价带来的好处也担心油价再次崩盘，目前沙特处在两难的格局，增产也不是，减产也不行，非常谨慎。在这种格局下建议投资者多看少动最佳的选择。





## 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。

