

中融汇信晨报

2018年8月29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、期货业上半年业绩亮相风险管理业务表现突出
- 2、郑商所优化棉花交割仓库布局 明确期货棉移库公检办法
- 3、财政部：严控地方政府隐性债务风险 坚决遏制债务增量

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

8/28，螺纹开盘 4205，盘中最低 4190，尾盘报收 4232；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4480 元/吨；天津：4450 元/吨，相比前日-20/-10，基差 248，中性偏高，期货上涨导致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 4080 元/吨，与前日+30；盘面利润（理论）979.23，偏高，但利润近期快速收窄；9月初，南京钢铁计划开始对 2000 立方的 1 号高炉进行大修，影响铁水产量 5000 吨/日，共计影响铁水产量约 55 万吨；鞍钢 2580 高炉检修 60 天，日均影响铁水 0.6 万吨每天；1780 线检修 15 天，预计减少



18万吨产量；长江钢铁对螺纹价格下调30元/吨，挂牌价4520，现货流转较快，市场尚能接受，但市场也微有些恐高情绪，采螺量的持续下降，盘面震荡，后续继续关注实际成交情况；操作建议：目前利润回落980附近，螺纹4000强支撑，高位震荡，短线区间操作，注意控制风险。

动力煤

8月28日，动力煤主力合约小幅低开回调后震荡。ZC809上调0.20%、收于633；ZC901下调0.90%、收于615.4；ZC905下调0.64%、收于588.8，9-1价差减小至8.6。今日动力煤资金流动变化较小，但较上个交易日，净空头增仓减少。ZC901期货价格与期货理论价格存在17.3贴水。

现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500秦皇岛报616，较上周同期下调9；CCI进口5500报607.4，较上周同期下调4.9。港口库存下调、电厂库存回调，随高温天气逐渐减少，电厂日耗小幅稳中小幅回落。水电替代性逐渐减弱但后期预计将会有大幅下滑。市场开始忧虑传统淡季到来、需求转弱的问题，但8月17日，国家煤矿安监局发布了《关于开展煤矿安全生产督查的通知》，要求从8月20日开始，对山西、内蒙、云南、陕西等12个产煤省（区）各级的煤矿生产进行为期一个月的明察暗访，叠加“公转铁”等运输限制，新增产能释放缓慢，未来煤炭供应或将受限。后期远月合约可能会出现震荡偏弱为主格局，建议可暂时观望为主。

pta

8.28，TA1901合约开盘报7600元/吨，收盘报7922元/吨，结算报7778元/吨，较上一个交易日涨370元/吨，涨幅4.90%。现货方面，华东PTA期货市场震荡上扬，主流现货和09合约基差报盘升水150元/吨附近，递盘在平水附近。市场参考商谈价格在9200-9380元/吨。成本端方面，美国与墨西哥贸易争端缓和，美股大幅上涨，加之美元继续走低，国际油价继续上涨同时OPEC产油国增产抑制涨幅。供应端方面，当前PTA行业开工率达至85.27%，本周暂未有装置重启，检修。后续关注9月扬子石化60万吨和佳龙石化60万吨装置于重启时间以及恒力石化2号220万吨装置的检修。下游聚酯方面，聚酯负荷在90.37%，开工仍处于高位，聚酯工厂跟涨PTA，但终端工厂跟涨乏力，当前库存处于低位，现金流有压力。整体来看，上游PX价格坚挺支撑期价上涨，预计短期PTA延续震荡偏强走势。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走势。

原油

上海原油期货1812主力合约窄幅震荡，这是因为美元回落，目前美国钻井数据的利多油价，在夏季驾驶高峰结束后，汽油库存的变化也可能影响到市场需求预期的变化，美国制裁伊朗也令供给面收紧，





但贸易局势紧张依然令市场担忧需求前景，在目前错综复杂的消息下，今天需要继续关注原油库存数据，该数将影响油价走势，预计今日油价将继续冲高回落，建议多单谨慎布局。

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。

