

中融汇信晨报

2018年8月30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、人大常委审议个税法二审稿 常委委员建议提高起征点
- 2、银保监会细化防风险三年行动方案时间表路线图
- 3、下半年全球原油供应缺口将扩大

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

8/29，螺纹开盘 4237，盘中最低 4157，尾盘报收 4160；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4480 元/吨；天津：4460 元/吨，相比前日+0/+10，基差 320，偏高，期货下跌导致期货贴水快速扩大，唐山钢坯 4060 元/吨，与前日-20；盘面利润（理论）866.74，偏高，但利润近期快速收窄；近期，继南京



钢铁与鞍钢修/减产后，临汾市将执行全市重点工业企业实施差异化错峰生产管控方案，此方案对钢铁企业限产 50%，或 9 月上旬钢产小幅下降；中西部库存建材总量：283.88 万吨（+2.92%），厂库：133.91 万吨（+16.83%），库存出现增加，且市场也微有些恐高情绪，采螺量下降，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 800 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 29 日，动力煤主力合约小幅高开震荡。ZC809 下调 0.06%、收于 632.6；ZC901 上调 0.71%、收于 619.8；ZC905 上调 0.71%、收于 593，9-1 价差减小至 12.8。今日动力煤资金小幅流出，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 14.85 贴水。

现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 627，较上周同期上调 11；CCI 进口 5500 报 601.3，较上周同期下调 6.1。港口库存下调、电厂库存上涨，随高温天气逐渐减少，电厂日耗小幅稳中回落。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

8.29，TA1901 合约开盘报 7948 元/吨，收盘报 7888 元/吨，结算报 7960 元/吨，较上一个交易日涨 110 元/吨，涨幅 1.41%。现货方面，华东 PTA 期货市场偏强震荡，主流现货和 09 合约基差报盘升水 50-80 元/吨附近，递盘基差贴水 20-30 元/吨，9 月交割现货及仓单报盘基差升水 50-80 元/吨附近。市场参考商谈价格在 9220-9250 元/吨。成本端方面，国际油价连涨之后交易商获利了结，加之主要产油国增产操作延续，国际油价下跌。亚洲 PX 价格继续大幅上涨。供应端方面，当前 PTA 行业开工率达至 85.27%，华南两套 PTA 装置计划在 9 月中旬和 10 月中旬停车检修，短期供应格局继续紧缩。下游聚酯方面，聚酯负荷在 89.64%，聚酯工厂报价跟涨，但终端工厂跟涨乏力，当前库存处于低位，现金流有压力，市场产销有所回落。预计短期 PTA 延续震荡偏强走势。操作上，建议回调买入为主。

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。

