

中融汇信晨报

2018年9月10日星期一

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 PTA 和有色机会。

新闻要点

- 1、PTA 期货引入境外交易者审批程序正积极推进
- 2、证监会正研究推进 QFII 等投资商品期货
- 3、方星海：积极有序推进中国期货市场对外开放

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

9/7，螺纹开盘 4158，盘中最低 4158，尾盘报收 4186；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4590 元/吨；天津：4400 元/吨，相比前日+50/+40，基差 404，偏高，现货上涨导致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3980 元/吨，与前日+20；盘面利润（理论）818.67，偏高，但受环保影响，钢厂开工或减弱；沙钢、鄂钢、马钢等钢厂陆续开始检修，但唐山高炉开工率 59.76，较上周增加 3.61，唐山地区复产量或大于汾渭地区；九月螺纹消费旺季，目前采螺量变动较为温和；厂/社库双双温和下降；限产预期依旧



存在，库存如期下降支撑价格，但市场微有恐高情绪，盘面震荡偏强，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 4300 承压，震荡偏强，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

上周 PTA 期货震荡整理。PTA1901 合约周开于 7862 元/吨，收于 7684 元/吨，结算价 7796 元 / 吨，较上周五下跌 176 元/吨，周下跌幅度 2.24%。成本端来看，美国原油库存连续下降，但库欣地区及成品油库存大幅增长，加之市场对中美贸易战忧虑，国际油价大幅下跌。供需方面，当前 PTA 行业开工率达至 82.87%，后期 9 月中下旬装置检修较多，预估供应格局将紧缩。下游聚酯开工仍维持在高位，但市场产销偏弱，终端厂家对原料高价出现抵制情绪，抑制厂家出库，终端需求减弱，库存仍处于低位，企业现金流有压力。综合来看，PX 市场下跌对 PTA 成本端支撑一般，同时现货偏紧格局将延续，预计本周 PTA 价格仍以高位震荡为主。操作上建议逢回调买入。

原油

8 月第三周上海能源交易所的原油主力合约 1809 在盘中震荡下滑，收出一个小带上下影线的阴 K 线图。这是因为目前上周因为随着近 4 个月的高油价的打击了原油需求，随着采购方需求减少，承压油价震荡下滑，虽然美国对伊朗的制裁加大，以及委内瑞拉经济崩溃导致产量大幅下降，油市面临供应收紧问题，但因美国对全球的贸易摩擦问题，已经引发除美国以外的国家经济的衰退，同时高油价引发墨西哥和加拿大国家扩大炼油厂的投资，随着产能加大，加上伊拉克和俄罗斯等国增产，市场担忧的供应缺口也消退，短时间内再不能支撑油价上扬，油价随着利空消息的刺激下油价只能步步下跌。

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。



