

中融汇信晨报

2018年9月11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、金融委第三次会议：加强金融、财政、发改协调配合
- 2、房地产税法草案 4 月曾在系统内部征求意见 含省级部门
- 3、交通部与公安部加强网约车与顺风车安全管理 启动全国专项整治

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

9/10，螺纹开盘 4185，盘中最低 4184，尾盘报收 4284；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm：4640 元/吨；天津：4450 元/吨，相比前日+50/+50，基差 356，偏高，期货上涨导致期货贴水快速收窄，唐山钢坯 4030 元/吨，与前日+50；盘面利润（理论）902.63，偏高，9月7日萍安钢萍乡片区两座高炉已开炉复产，但复产达到正常出材水平还需要一段时间，8月下旬重点钢企粗钢日均产量 191.7



万吨，旬环比上升 0.33%；九月螺纹消费旺季，后续继续关注实际成交情况；目前环保不确定性对盘面形成支撑，但市场对价格也微有恐高情绪且日均粗钢产量增加，盘面震荡；操作建议：目前利润回落 800 附近，螺纹 4000 支撑，高位震荡，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

9.10，郑州 PTA1901 合约开盘报 7694 元/吨，收盘报 7764 元/吨，结算报 7734 元/吨，较上一个交易日跌 32 元/吨，跌幅 0.41%，成交量减少至 120.2 万手，持仓量减少 88662 手至 113.8 万手。现货方面，华东 PTA 期货市场偏弱震荡，现货主流报盘 9320 元/吨附近，月底交割货报盘 9220-9250 元/吨，递盘在 9150 元/吨附近。市场参考商谈价格在 9150-9320 元/吨。上午听闻 9320 元/吨多单自提成交。成本端方面，美国石油钻井数量减少，美国与加拿大贸易争端出现转机带来利好，但美国夏季成品油需求不强劲，国际油价涨跌互现。供应端方面，当前 PTA 行业开工率达至 82.87%，逸盛宁波 220 万吨装置于 9 月 9 日停车检修，后期 9 月中下旬以及 10 月装置检修较多，供应将紧缩。下游聚酯负荷仍在高位水平，部分聚酯工厂开始减产，下游利润薄弱，终端厂家需求减少。当前库存处于低位。预计本周 PTA 维持高位震荡，回调空间有限。操作上，建议 901 合约 7700-7900 区间交易。

原油

上海原油期货 1812 主力合约震荡走高，这是因为目前有消息称美国虽然原油出口量仅此俄罗斯，但美国德克萨斯州的二叠纪盆地石油管道不够用，解决该瓶颈问题需要一年的时间，这意味着美国暂时不能再扩大产能，目前委内瑞拉经济崩溃、伊朗受制裁产量大幅下跌，沙特的原油设施遭到也门武装的袭击，虽然俄罗斯和科威特在增产，但油市面临供应收紧问题仍然存在。预计今日将会继续震荡上扬，建议多单持仓观望。

原油

9 月 10 日，动力煤主力合约高开后震荡。ZC901 上调 1.25%、收于 633.6，突破两个月来高点；ZC905 上调 1.18%、收于 600.2，1-5 价差增大至 33.4。今日动力煤资金继续小幅流入，较上个交易日，多头增仓量增加，空头持仓减少。ZC901 期货价格与期货理论价格回归，市场对未来动力煤市场持悲观态度缓解。现货及进口煤价价格小幅上调，CCI5500 秦皇岛报 629，较上周同期上调 4；





CCI 进口 5500 报 604.7，较上周同期增长 0.8。港口、电厂库存高位压力，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。9月10日，国家煤矿安监局发布了《开展安全生产标准化煤矿第二阶段抽查工作的通知》，拟于9月份至11月份，分期分批开展安全生产标准化煤矿第二阶段抽查工作，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为主格局，建议可继续观望为主，关注环保及进出口政策带来的影响。

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。

