

## 中融汇信晨报

2018年9月13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。可以适当关注有色金属。

### 新闻要点

- 1、央企频繁甩卖煤矿资产煤炭行业兼并重组提速
- 2、IMF 总裁拉加德：美中贸易战升级 或将冲击新兴市场
- 3、人民日报评民营经济：只会壮大不会离场

## 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

9/13，螺纹开盘 4034，盘中最低 4015，尾盘报收 4071；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4550 元/吨；天津：4400 元/吨，相比前日+10/+0，基差 479，偏高，期货下跌导致期货贴水收窄，唐山钢坯 4050 元/吨，与前日-60；盘面利润（理论）731.45，偏高，近期市场传言环保限产措施上有所放松，或取消限产比例要求，13 日，河北奖优限劣，严禁“一刀切”式治理污染，粗钢日均产量或温



和回暖；九月螺纹消费旺季，关注实际成交；社库 433.29 万吨（+0.85），厂库 174.93 万吨（-5.73）；限产放松但幅度不大，厂库销库乐观，盘面高位震荡；铁矿石今日上涨报收 503.5，现货 pb 粉（湿基）：512，港口到港总量为 961.0 万吨（-157.9），钢厂进口矿平均可用天数 28 天；到港量减少，需求维持，支撑价格。

操作建议：目前利润降至 700 附近，螺纹 4000 支撑，高位震荡，受环保不确定性影响短线区间操作为主，注意控制风险。铁矿石 480 支撑，震荡偏弱，短线区间操作，注意控制风险。

## PTA

9.13，郑州 PTA1901 合约开盘报 7546 元/吨，收盘报 7482 元/吨，结算报 7488 元/吨，较上一个交易日跌 16 元/吨，跌幅 0.21%，成家量减少至 124.1 万手，持仓量增加 704 手至 122.3 万手。现货方面，华东 PTA 期货市场震荡整理，随时可提及下周交割货源报盘 9300 元/吨附近，月底指定物流货源意向交割报盘 9050 元/吨附近。市场参考商谈价格在 9000-9300 元/吨。上午听闻 9300 元/吨自提成交。成本端方面，美国原油库存连续四周下降，原油产量进入瓶颈，加之美元走低，国际油价继续上涨。供应端方面，当前 PTA 行业开工率降至 78.58%，逸盛宁波 220 万吨装置开始停车检修，后期 9 月中下旬以及 10 月装置检修较多，供应将紧缩。下游聚酯开工走低，工厂继续减产，终端厂家需求减少，市场产销偏弱，库存处于低位。预计短期 PTA 价格调整为主。操作上，建议 01 主力合约谨慎乐观，观望为主。

## 原油

上海原油期货 1812 主力合约窄幅的冲高回落，这是因为美国制裁伊朗导致伊朗出口减少，同时美国页岩油产量增长受限，目前又受到飓风和委内瑞拉断供前景几重助推的背景下，原油库存减少数据令美油价格再进一步升破 70 美元/桶大关后小幅回落，是因天气预报说美国飓风将会避开美国的炼油设施，但市场上还是有所担忧，同时随着夏季欧美国家的自驾游结束，汽油的需求也大幅减少，导致汽油库存增加，但美国原油库存大幅减少，也提振了油价，目前高油价对原油需求国经济有一定的打击，预计油价从技术上也需要回调一下，今日预计油价震荡回调。建议多单清仓离场，短空进场。

## 动力煤





9月13日，动力煤主力合约今日震荡小幅下调。ZC901 下调 0.10%、收于 625.8；ZC905 与昨日持平、收于 593.2，1-5 价差减小至 32.6。今日动力煤资金继续小幅流出。ZC901 期货价格与期货理论价格背离，但总体来看、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 635，较上周同期上调 6；CCI 进口 5500 报 607.3，较上周同期增长 3.4。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。

