

中融汇信晨报

2018年9月17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、证监会：抓紧推进股指期货对外开放
- 2、证监会正式发布关于进一步加强期货经营机构客户交易终端信息采集相关规定
- 3、官方接连发声民营经济不会离场：产权不可侵犯

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

9/14，螺纹开盘 4068，盘中最低 4041，尾盘报收 4090；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4580 元/吨；天津：4430 元/吨，相比前日+30/+10，基差 490，偏高，现货上涨导致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 4010 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）771.18，偏高，环保消息不确定性较大，限产或



会小幅放松，前期萍钢等停产检修的高炉纷纷复产，高炉开工率处于低位回暖，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；厂/社库分化，直销渠道通畅；限产放松但幅度不大，厂库销库乐观，盘面高位震荡；铁矿石今日小幅下跌报收 501.5，现货 pb 粉（湿基）：517，到港总量为 961.0 万吨，下降幅度偏大；日均疏港总量上升至日均 287 万吨，高位；库存为 14756.61（-17.75）；到港量减少，库存下降，支撑价格。操作建议：目前利润降至 770 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

上周 PTA 期货市场弱势调整。PTA1901 合约周开于 7694 元/吨，收于 7334 元/吨，结算价 7380 元/吨，较上周五下跌 462 元/吨，周下跌幅度 5.93%。成本端来看，IEA 表示 OPEC 增产幅度超过伊朗供应收缩量，加之中美贸易争端依然抑制需求预期，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 月中下旬和 10 月装置检修较多，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，部分聚酯厂家已停产，终端需求紧缩，库存仍处于低位。综合来看，上游 PX 继续保持高位持稳状态，后期 PX 工厂会有检修预期，同时现货偏紧格局将延续，预计下周 PTA 价格仍以震荡调整为主。操作上建议逢回调买入。

原油

9 月第二周上海能源交易所的原油主力合约 1812 在盘中冲高回落，报收出一个带上下影线的阳 K 线图。这是因为最大的石油消费国中国需求增大，加上委内瑞拉因本国的经济问题导致原油产量大幅下降，伊朗在美国的制裁下产量也大幅下降，沙特石油设施被也门武装分子袭击，美国又碰上飓风经过影响到美国的原油设施，导致原油的缺口扩大，虽然俄罗斯、科威特、阿联酋大幅增产市场预期也不能填补需求的缺口，提振油价上涨，随着全球除美国外的经济不景气，对油的需求有限，限制了油价的上涨，加上技术上急需回调，油价应声高位震荡回落。本周预计油价继续震荡盘整。建议逢高做空，逢低做多。

动力煤





9月10日-9月14日期间，动力煤主力合约ZC901主体震荡小幅上行。上周结算价625.8，本周上涨0.93%，报631.6。ZC905上周结算价593.2，本周上涨1.01%，收于599.2。资金面来看，ZC901持仓增加1.1万手。现货及进口煤价价格小幅回调，CCI5500秦皇岛报635，较上周同期上涨6；CCI进口5500报608.8，较上周同期上涨4.1。港口、电厂库存高位并维持，给各港口带来较大压力。随着高温天气的减少，电厂日耗缓慢持续下调。水电替代性亦季节性回落，供需均弱，此次1901震荡行情或将持续，短期关注港口库存及进口政策的变化。建议暂时观望为主。

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。

