

中融汇信晨报

2018年9月19日星期三

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、郑商所：尽快启动棉花期权挂牌交易
- 2、中国决定对美国原产的约 600 亿美元商品实施加征关税
- 3、美国石油产量 20 年来首超俄罗斯 成为世界第一产油国

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

9/18，螺纹开盘 4100，盘中最低 4092，尾盘报收 4166；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4630 元/吨；天津：4450 元/吨，相比前日持平，基差 464，偏高，期货上涨导致期货贴水继续收窄，唐山钢坯 4020 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）841.33，偏高，本次唐山地区进入采暖季后，限产



情况或低于往年，8月钢筋产量为1806.8万吨（+0.7%），建筑用钢日均产量继续或温和上升；西部地区库存流通商建材成交量总计27299.078吨、全国建材贸易商总成交量16.3万吨，上周平均为18.7万吨，成交维持；限产放松但幅度不大，成交维持，盘面高位震荡；铁矿石今日上涨报收506.5，现货pb粉（湿基）：520，港口现货价格近期平稳，到港总量下降幅度偏大，日均疏港总量处于高位；库存为14756.61（-17.75）；库存下降，现货平稳，支撑价格。

操作建议：目前利润回升到800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

9.18，郑州PTA1901合约开盘报7330元/吨，收盘报7214元/吨，结算报7272元/吨，较上一个交易日跌124元/吨，跌幅1.69%。现货方面，主港货源一口价在8400-8500元/吨，汉邦货源基本在8350元/吨，市场整体商谈气氛清淡，参考商谈价格在8350-8450元/吨。成本端方面，伊朗原油出口量下降，美国制裁力度有增无减，但贸易争端引发市场担忧，国际油价微幅下跌。供应端方面，当前PTA行业开工率达至78.58%，本周末逸盛宁波存在重启预期，供应端将累库。下游聚酯开工走低，工厂减产力度扩大，对PTA刚需减弱，聚酯工厂生产利润下滑，库存处于低位。整体来看，PTA面临下行压力，预计短期PTA价格震荡下行为主。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主力合约在盘中下跌，这是因为美国能源署公布的数据显示目前美国是第一大原油出口国，俄罗斯和沙特作为第二大第三大石油出口国都增大产能来填补伊朗、委内瑞拉等国减产市场担心的供需缺口，打压油价下滑，目前笔者还是维持前期观点需求增大，油价的供需平衡不能确定，但油库储存量大幅减少了，目前油价在高位震荡盘整，随时会在黑天鹅事件的引发下上冲的，大跌的概率很小，目前原油供货方都因为高油价带来本国经济的繁荣，不会让油价短期能随便暴跌，油价的下滑也只能是技术上的波动而已，建议投资者做波段，逢高做空，逢低做多。

动力煤

9月18日，动力煤主力合约今日震荡小幅下调。ZC901下调0.32%、收于625.8；ZC905下调0.07%、收于596.6，1-5价差减小至29.2。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 632，较上周同期下调 3；CCI 进口 5500 报 612.1，较上周同期增长 3.9。港口、电厂库存高位压力小幅缓解。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。

