

中融汇信晨报

2018年9月20日星期四

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：棉花期权上市准备工作正有序推进
- 2、李克强：中国政府正在研究明显降低企业税费负担政策
- 3、外交部回应何时开展磋商：对美方套路中方泰然处之

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

9/19，螺纹开盘 4180，盘中最低 4136，尾盘报收 4144；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4660 元/吨；天津：4480 元/吨，相比前日+20/+30，基差 516，偏高，现货上涨导致期货贴水继续扩大，唐山钢坯 4010 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）809.57，偏高，采暖季环保范围继续增大，吉



林、辽宁等地纷纷开展保卫蓝天，唐山地区采用分类错峰生产，钢材日均产量不确定性增加；中西部钢材库存，社库：275.70 万吨（+0.67），厂库：122.04 万吨（+3.45），厂/社库双增；限产放松但幅度不大，部分地区库存微增，盘面高位震荡偏弱；铁矿石今日冲高回落报收 504.5，现货 pb 粉（湿基）：525，港口现货价格小幅上涨；8 月我国铁矿石（原矿）产量为 6465.9 万吨（+5.6%），日均疏港总量处于高位，库存为 14756.61（-17.75）；库存下降，现货小涨，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

9.19，郑州 PTA1901 合约开盘报 7226 元/吨，收盘报 7170 元/吨，结算报 7166 元/吨，较上一个交易日跌 102 元/吨，跌幅 1.40%。现货方面，上午华东 PTA 期货市场小幅下探，现货市场价格一口价报盘在 7800-7900 元/吨，递盘价格 7650 元/吨，部分月底货源递盘 7400-7500 元/吨。听闻 7750 元/吨自提成交。成本端方面，沙特表示要在收入最大化和抑制油价之间取得平衡，同时美国制裁伊朗带来供应趋紧延续，油价强劲反弹。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，工厂大幅减产，对 PTA 刚需减弱，聚酯产销低迷，需求端无利好支撑。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 主力合约在盘中窄幅震荡盘整，这是因为当日没有什么利好和利空的消息刺激，市场投资者从技术面也得不到任何提示，只能静观其变，在没有消息的指引下油价在盘中窄幅震荡盘整，今日预计油价继续小幅上扬走高，建议投资者观望为主

动力煤

9 月 19 日，动力煤主力合约今日震荡小幅上调。ZC901 上调 0.83%、收于 631；ZC905 上调 0.64%、收于 600.4，1-5 价差减小至 30.6。今日动力煤资金继续小幅流入。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。

