

中融汇信晨报

2018年9月21日星期五

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、郑商所调整国庆节期间保证金标准和涨跌停幅度
- 2、大商所：尽快推动废钢期货上市
- 3、经参：今年天然气缺口 240 亿立方米 保供务必胸中有数
- 4、特朗普：美国是发展中国家。。。

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

9/20，螺纹开盘 4153，盘中最低 4111，尾盘报收 4124；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4640 元/吨；天津：4480 元/吨，相比前日-20/+0，基差 516，偏高，期现双跌导致期货贴水不变，唐山钢坯



4020 元/吨，与昨日+10；盘面利润（理论）779.82，偏高，唐山地区采用分类错峰生产，限产力度在不限到 70%之间，钢协秘书长表示，相比去年今年钢厂不太可能普遍被要求按一定比例减产，钢材日均产量不确定性增加；广州地区，主流仓库螺纹钢 39.4 万吨（-3.91），建筑钢材总库存为 68.16 万吨（-4.7），销库速度温和；限产放松但幅度不大，销库温和，盘面高位震荡偏弱；铁矿石今日冲高回落报收 502.0，现货 pb 粉（湿基）：530，港口现货价格继续小幅上涨；澳矿发货量减少，烧结粉矿日耗 66.76 较上次增加 2.48，同比去年减少 1.62%；发货量下降，日耗上升，现货持续上涨，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

9.20，郑州 PTA1901 合约开盘报 7164 元/吨，收盘报 7186 元/吨，结算报 7522 元/吨，较上一个交易日涨 20 元/吨，涨幅 0.28%。现货方面，上午华东 PTA 期货市场盘稳整理，现货市场价格一口价报盘在 7800-7900 元/吨，递盘价格 7500-7700 元/吨，商谈价格在 7500-7800 元/吨。成本端方面，EIA 原油库存连续五周下降，美伊关系带来地缘局势趋紧气氛延续，油价继续上涨。供应端方面，PTA 行业开工率达至 78.58%，当前桐昆石化 150 万吨、珠海 BP125 万吨和三房巷 120 万吨装置检修，后期 PTA 供应将继续收紧。下游聚酯开工走低，工厂大幅减产，对 PTA 刚需减弱，聚酯产销清淡，需求端无利好支撑。整体来看，近期 PX 大幅走低，预计短期 PTA 价格趋于震荡偏弱走势。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 主力合约急速上扬，这是因为沙特表示 OPEC 和非 OPEC 增产的可能很小，加上美国能源信息署公布的截至 9 月 14 日当周 EIA 原油库存减少 205.7 万桶至 3.941 亿桶，库存连着 5 周的下降，美国原油库存大幅得下降，让市场考虑到目前伊朗和委内瑞拉的产能陆续大幅下降，担心市场的供给缺口扩大，提振了油价大幅反弹，后市预计油价将继续震荡上扬，但有冲高回落的迹象，建议多单考虑加仓，短多为目标，预计油价在高位宽幅震荡为主，如果冲高回落时，考虑多单离场。





动力煤

9月20日，动力煤主力合约今日震荡小幅上调。ZC901上调0.83%、收于636.6；ZC905上调0.50%、收于603.4，1-5价差减小至33.2。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。

