

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波动，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。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、四项金融行业标准发布 保障证券期货业数据安全
- 2、央行定向降准1个百分点置换MLF
- 3、特朗普政府在贸易上动作不断 但美国贸易赤字却只增不减
- 4、全球金融市场惊魂一周：港股暴跌 欧美股市表现凄凉
- 5、超60国持有人民币资产，伦敦抢着开展人民币业务



## 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，可以适当轻仓多头。

### 黑色

9/28，螺纹开盘 3996，盘中最低 3907，尾盘报收 3944；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4560 元/吨；天津：4380 元/吨，相比前日-40/-30，基差 616，偏高，现货下跌导致期货贴水急剧扩大，唐山钢坯 3910 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）666.27，偏高；唐山地区评级限产，京津冀及河北地区发文重申严禁环保“一刀切”，环保限产放松，产量持续上升，环保限产不确定性或成主要影响钢材日均产量；本周社库：418.78 万吨（+1.71），厂库：189.32 万吨（+13.11），厂/社库存双垒；限产放松但幅度不大，库存双垒，盘面高位震荡，偏弱；铁矿石今日下跌报收 495.5，现货 pb 粉（湿基）：525；六大港口到港总量为 979.4 万吨（-130.1），华北华南分化；日均疏港总量快速上升至 293.35 万吨（+8.94），高位，库存为 14516.54（+267.89）；到港量减少，节前补库，现货价格小幅上涨，支撑价格。操作建议：目前利润下降至 700 附近，螺纹高位震荡偏弱，节假日影响，建议观望为主。铁矿石 480 支撑，震荡偏弱，短线区间操作，注意控制风险。

### PTA

9月24-28期间PTA期货市场小幅上扬。PTA1901合约周开于7238元/吨，收于7248元/吨，结算价7194元/吨，较上周五上涨42元/吨，周上涨幅度0.58%。成本端来看，伊朗原油出口量持续下降，市场担忧供应缺口放大，国际油价再度上涨。供需方面，当前PTA行业开工率达至83.82%，当前珠海BP和扬子石化进入检修状态，预估供应格局将紧缩。下游聚酯方面，市场产销低迷，部





分聚酯厂家继续减产，终端需求紧缩，库存仍处于低位。综合来看，成本端 PX 工厂大幅下调，预计下周 PTA 价格仍以震荡调整为主。操作上建议逢回调本周 PTA 期货市场小幅上扬。PTA1901 合约周开于 7238 元/吨，收于 7248 元/吨，结算价 7194 元 / 吨，较上周五上涨 42 元/吨，周上涨幅度 0.58%。成本端来看，伊朗原油出口量持续下降，市场担忧供应缺口放大，国际油价再度上涨。供需方面，当前 PTA 行业开工率达至 83.82%，当前珠海 BP 和扬子石化进入检修状态，预估供应格局将紧缩。下游聚酯方面，市场产销低迷，部分聚酯厂家继续减产，终端需求紧缩，库存仍处于低位。综合来看，成本端 PX 工厂大幅下调，预计本周 PTA 价格仍以震荡调整为主。操作上建议逢回调买入。

## 原油

上海原油期货 1812 主力合约急速上扬，这是因为伊朗阅兵场遭袭击或许加剧美伊两国紧张的局势关系，加上印度对原油需求增加，虽然高油价，也只能放宽石油进口规定，提振油价上冲，目前油价已经是高位了，临近十一假期，后市预计油价将继续震荡上扬，但有冲高回落的迹象，建议多单考虑再次加仓，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，考虑多单获利离场。

## 动力煤

9月24日-9月28日期间，动力煤主力合约 ZC901 主体震荡小幅下行。上周结算价 636.6，本周下滑 0.22%，报 636.6。ZC905 上周结算价 603.4，本周上涨 0.07%，收于 603.8。资金面来看，ZC901 持仓减少 6.8 万手。现货及进口煤价价格小幅回调，CCI5500 秦皇岛报 639，较上周小幅上涨 5；CCI 进口 5500 报 615.4，较上周同期上调 5.8。港口、电厂库存高位回调较小，港口压力小幅减缓。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，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。

