



中融汇信晨报

2018年10月9日星期二

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、国务院确定完善出口退税政策 出口业务占比较大企业或受益
- 2、LNG 价格突破去年“气荒”极值 前8月天然气进口增速近40%
- 3、国务院部署推进棚户区改造





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

10/8，螺纹开盘 3947，盘中最低 3904，尾盘报收 3971；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4570 元/吨；天津：4390 元/吨，相比上交易日+20/0，基差 599，偏高，期货微涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3840 元/吨，与前日+20；盘面利润（理论）756.76，偏高；唐山地区评级限产，临汾地区环保也实施重点工业企业差异化生产管控，9月中旬全国重点钢企粗钢日均产量 198.34 万吨（+0.58%），后期产量或继续微增；国庆期间，建筑钢材价格小幅上涨，南北价差扩大，节后工地补货，下跌幅度或有限；但限产放松，厂/社库双垒，盘面高位震荡，偏弱；铁矿石今日小幅上涨报收 498，现货 pb 粉（湿基）：527；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，节后补库，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，4200 承压，短线区间操作，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

10.8，郑州 PTA1901 合约开盘报 7292 元/吨，收盘报 7304 元/吨，结算报 7330 元/吨，较上一个交易日涨 110 元/吨，涨幅 1.53%。现货方面，上午华东 PTA 期货市场高位震荡，部分现货和 1811 合约基差报盘升水 220 元/吨附近，商谈价格在 7820-7870 元/吨。成本端方面，中东地缘局势依旧带来利好支撑，但产油国增产进程延续，新兴市场动荡削减原油需求预期，国际油价涨跌互现。供应端





方面，本周一三房巷海伦石化 120 万吨装置停车检修，当前 PTA 开工率下调至 82.58%。国庆长假结束，下游聚酯工厂逐步归市，聚酯产销稍有好转，刚需支撑，下游库存回升后趋于稳定，压力有所缓解。整体来看，短期 PTA 区间震荡整理为主，操作上 7300-7600 区间交易。

原油

上海原油期货 1812 主力合约在开盘冲高，这是因为在国庆假期期间国际油价先冲高后回落，但最终价格高于前一周，油价整体变化不大，随着美国中期选举的到来，美国总统特朗普为了拉的选票也会考虑释放原油的战略储备，同时也会再次号召 OPEC 和非 OPEC 产油国增产来降低油价，中东国家来自美国的压力也将加大，供应也将成为一大担忧。为此沙特等欧佩克成员国将会考虑陆续开启增产计划。国际油价在触及前期 7 月 6 日的新高后急速下滑，本周油价预计不乐观。后市看空的概率很大，今日预计回落，建议前期的多单清仓离场，考虑做空。

动力煤

10 月 8 日，动力煤主力合约受节假日影响今日高开高走。ZC901 上调 2.42%、收于 650.6；ZC905 上调 1.59%、收于 613.4，1-5 价差扩大至 37.2。今日动力煤资金继续大幅流入。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 644，较上周同期持平；CCI 进口 5500 报 616.1，较上周同期持平。港口、电厂库存高位压力小幅缓解。气温逐渐转凉，电厂日耗小幅稳中回落。水电替代性逐渐减弱。新增产能释放缓慢，未来煤炭采购需求渐长，且恰逢大秦线即将整修。后期远月合约可能会出现偏强格局，建议可少量逢低做多。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。

