



中融汇信晨报

2018年10月10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、证监会：鼓励企业通过跨境并购等方式走出去
- 2、三季度重磅数据下周出炉 预计 GDP 增速或维持在 6.7%
- 3、楼市调控进入博弈平衡期 多方政策平滑市场过度波动





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

10/9，螺纹开盘 3979，盘中最低 3970，尾盘报收 4039；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4600 元/吨；天津：4380 元/吨，相比上交易日+20/+10，基差 561，偏高，期货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3850 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）815.01，偏高；河北差异化错峰生产，重申严禁“一刀切”，唐山地区评级限产，古冶区采暖季前高炉生产不低于 50%，限产放松，后期产量或继续微增；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；铁矿石今日上涨报收 509，现货 pb 粉（湿基）：532；六大港口到港总量为 979.4 万吨（-130.1），华北华南分化；日均疏港总量处于高位，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 800 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，震荡偏强，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

10.9，郑州 PTA1901 合约开盘报 7314 元/吨，收盘报 7504 元/吨，结算报 7422 元/吨，较上一个交易日涨 174 元/吨，涨幅 2.37%。现货方面，上午华东 PTA 期货市场高位震荡，主流现货和 1811 合约基差报盘升水 200-220 元/吨附近，部分现货和 1811 合约基差报盘升水 190 元/吨附近，商谈价格在 7850-7900 元/吨。成本端方面，美国考虑豁免对伊朗的制裁，地缘紧张气氛有所缓和，加之沙





特和俄罗斯表态将继续增产，国际油价小幅下跌。供应端方面，周二江阴汉邦装置和蓬威装置停车检修，当前 PTA 开工率下调至 78.97%，供应面趋紧。下游聚酯工厂逐步归市，聚酯产销良好，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，本月 PTA 装置检修较多，PTA 供需格局改善，预计短期 PTA 价格乐观调整为主，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，这是因为央行降准 1 个百分点置换 MLF 将释放 7500 亿增量资金，股市暴跌、人民币贬值导致市场担心通货膨胀，和经济疲弱，引发市场资金涌入期货市场，国内的大宗商品大体大幅上涨，投资者大量买入期货品种，加上市场担心石油输出国组织是否愿意或有能力来填补美国对伊朗和委内瑞拉持续危机的制裁预期的供应缺口，推高原油大幅上拉，国际油价近期处于四年高位附近，但国际油价今日小幅上扬变动不大，同时有消息称沙特阿拉伯和俄罗斯的石油产量可能已经增加，国际油价已经消除了最近因美国的制裁而失去的伊朗原油供应所带来的担忧，引发上个交易日国际和国内原油价差很大，今日预计继续上扬，但谨慎冲高回落。

动力煤

10 月 9 日，动力煤主力合约今日继续上扬。ZC901 上调 0.92%、收于 656.6；ZC905 上调 0.91%、收于 619，1-5 价差扩大至 37.6。今日动力煤资金继续大幅流入。市场对未来动力煤市场悲观态度缓解。

现货及进口煤价价格小幅上调，CCI5500 秦皇岛报 649，较上周同期上涨 5；CCI 进口 5500 报 632.8，较上周同期上涨 16.7。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，建议多单继续持有。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。

