

中融汇信晨报

2018年10月11日

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、降杠杆减负债 国企债转股将提速
- 2、EIA：预计美国 2018 年 WTI 原油价格为 68.46 美元/桶，高于上月
- 3、饲料新规强制减少豆粕含量 大豆进口或减 1000 万吨

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。

钢矿

10/10，螺纹开盘 4043，盘中最低 4001，尾盘报收 4055；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4600 元/吨；天津：4400 元/吨，相比上交易日 0/+20，基差 545，偏高，期货上涨致期货贴水继续收窄，唐山钢坯 3880 元/吨，与昨日+30；盘面利润（理论）805.26，偏高；河北、唐山等地评级限产，但



中南地区萍钢、湘钢、金盛兰高炉进入检修，后期产量不确定性增加；北方钢材价格小幅上涨，节后工地补货，下跌幅度或有限；中西部钢材社库 288.92 万吨（+8.67），厂库 135.93 万吨（+4.41）；现货上涨，但地区库存微增，盘面高位震荡，偏弱；铁矿石今日上涨报收 515，现货 pb 粉（湿基）：543（+11）；六大港口到港总量为 2169.5 万吨（+304.7），增幅较大，日均疏港总量处于高位；到港量增大，但节后补库，pb 粉上涨，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

10.10，郑州 PTA1901 合约开盘报 7508 元/吨，收盘报 7560 元/吨，结算报 7556 元/吨，较上一个交易日涨 138 元/吨，涨幅 1.86%。现货方面，上午华东 PTA 期货市场高位盘整，主流现货和 1811 合约基差报盘升水 180 元/吨附近，商谈价格在 8000-8040 元/吨。成本端方面，伊朗原油出口量仍有下降迹象，加之飓风影响墨西哥湾原油开采，国际油价再度上涨。供应端方面，9 日江阴汉邦 220 万吨装置和蓬威 90 万吨装置停车检修，当前 PTA 开工率下调至 72.97%，供应面趋紧。下游聚酯工厂开工率逐步上升，聚酯产销良好，刚需支撑，下游库存回升趋于稳定，压力有所缓解。整体来看，PX 价格高位坚挺支撑 PTA 价格，预计短期 PTA 维持偏强震荡格局，操作上 7300-7600 区间交易。

原油

上海原油期货 1812 主力合约小幅上扬，这是因为在对国企假期的补涨后，油价再次回归到理智的阶段，目前国际油价连着 4 天没有方向，窄幅的震荡盘整，虽然节后原油消息不断，但都影响力度不大，伊朗原油出口制裁日期临近，目前欧洲和亚洲的多数国家早早离开了伊朗，而选择了美国和其他的原油供货方，随着沙特和俄罗斯等产油国的增产，据说可以弥补伊朗供货的缺口，所以短期内需要新的消息来刺激油价，油价才会有动能上扬。目前市场都处在观望的格局，今日预计震荡，建议多单清仓离场后观望为主。

动力煤

10 月 10 日，动力煤主力合约今日继续上扬。ZC901 上调 1.64%、收于 667.4；ZC905 上调 1.23%、收于 626.6，1-5 价差扩大至 40.8。今日动力煤资金继续小幅流入。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解，近期市场乐观。

现货及进口煤价价格小幅上调，CCI5500 秦皇岛报 652，较上周同期上涨 8；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。

