



# 中融汇信晨报

2018年10月12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、美国股市再度下挫 道指跌逾 2%
- 2、国际油价继续下挫 美油布油均跌逾 3%
- 3、消费金融公司牌照重启发放 今年已有两家获批





## 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

10/11，螺纹开盘 4045，盘中最低 3958，尾盘报收 4056；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4600 元/吨；天津：4400 元/吨，相比上交易日持平，基差 544，偏高，期货贴水基本持平，唐山钢坯 3900 元/吨，与前日-20；盘面利润（理论）804.31，偏高；中南地区钢厂高炉逐步进入检修，且唐山 11 日-18 日烧结机限产 50%，后期产量不确定性增加；节后工地补库，钢材价格稳定，且广州 15 家主流仓库 42.36 万吨（-0.04），跌幅或有限；现货稳定，广州地区库存轻微下降，重点关注成交持续性，盘面高位震荡，偏弱；铁矿石今日下跌报收 511.5，现货 pb 粉（湿基）：544（+1）；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

10.11，郑州 PTA1901 合约开盘报 7560 元/吨，收盘报 7444 元/吨，结算报 7434 元/吨，较上一个交易日跌 112 元/吨，跌幅 1.48%。现货方面，上午华东 PTA 期货市场低位震荡，主流现货和 1811 合约基差报盘升水 170-180 元/吨附近，递盘基差报盘升水 100-130 元/吨附近，商谈价格在 7874-7900 元/吨。成本端方面，EIA 上调美国原油产量预期同时下调需求预期，加之美国股市突然暴跌，国际





油价大幅回落。供应端方面，近期装置集中检修较多，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，聚酯价格稳定，市场产销良好，刚需支撑。整体来看，PX 价格高位坚挺，而油价下跌打压 PTA 价格，预计短期 PTA 维持震荡整理，操作上 7300-7600 区间交易。

## 原油

上海原油期货 1812 主力合约急速暴跌，是因为沙特吸引外资投资原油开采以及加工，同时美国和俄罗斯石油公司也联手合作增加了开采的油井，最让油价受不了的是沙特 7-8 月是口头增产，但实际并没有增大产量，但在 9-10 月份却大幅增加原油产量，同时沙特和俄罗斯带动产油国整体都加大了产能，该消息打击油价从 598.5 元/桶跌至 567.3 元/桶，当天跌幅达到 18.2 元/桶，今日预计继续震荡下滑，建议空单加仓。

## 动力煤

10 月 11 日，动力煤主力合约今日小幅下调。ZC901 下调 0.54%、收于 663.8；ZC905 下调 0.77%、收于 621.8，1-5 价差扩大至 42。今日动力煤资金小幅流出。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 659，较上周同期上涨 15；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，电厂日耗下调后小幅回升。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。

