



中融汇信晨报

2018年10月24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、山东煤矿事故叠加环保安检供应收缩故事尚未终结 焦价上行之路必将坎坷
- 2、A股“市场底”隐现 认购期权单日飙升近10倍
- 3、最高检：运用检察力量 助推防范化解金融风险
- 4、习近平宣布港珠澳大桥正式开通
- 5、自主品牌定位高端 加速进军海外
- 6、全球车市寒意萧萧 汽车巨头相继在华加码新能源布局





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

10/23，螺纹开盘 4156，盘中最低 4134，尾盘报收 4142；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4640 元/吨；天津：4430 元/吨，相比上交易日持平，基差 498，偏高，期货下跌致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3940 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）797.36，偏高；临汾地区第三轮差异化限产钢厂陆续实施高炉检修，邯邢区域下周陆续进入检修阶段，提振盘面价格；中西南地区社会库存 381.5 万吨（-6.39%），地区销库温和；环保预期放松现转紧，销库温和，短期反弹延续，但后期商品房销售额增速回落 1.2 个百分点，需求转淡，价格松动，反弹高度或有限，盘面高位震荡；铁矿石今日下跌报收 519.5，现货 pb 粉（湿基）：556；淡水河谷三季度铁矿石产量突破 1 亿吨，日均疏港总量上升至 291.93 万吨；钢厂补库积极，疏港量上升，现货价格稳定，支撑价格。

操作建议：目前利润 800 附近，螺纹高位震荡，反弹趋弱，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。

动力煤

10 月 23 日，动力煤主力合约今日小幅上涨。ZC901 下调 0.34%、收于 642.2；ZC905 上调 0.17%、收于 601.4，1-5 价差缩小至 40.8。今日动力煤资金维持。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪渐长。





现货及进口煤价价格持续上调，CCI5500 秦皇岛报 670，较上周同期下调 4；CCI 进口 5500 报 624.8，较上周下调 3.1。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。长协价小幅上调、冬储备货、进口收紧，受厄尔尼诺现象影响，今年暖冬概率约为 65%；后期远月合约可能会出现震荡格局，建议关注环保及进出口政策带来的影响。

PTA

10.23，郑州 PTA1901 合约开盘报 6946 元/吨，收盘报 6960 元/吨，结算报 6968 元/吨，较上一个交易日跌 20 元/吨，跌幅 0.29%。现货方面，部分现货和 1811 合约基差报盘升水 30-50 元/吨附近，商谈价格在 7170-7200 元/吨。上午暂无成交听闻。成本端方面，沙特及伊朗问题使得中东地缘局势紧张，国际油价继续上涨。供应端方面，当前 PTA 开工率继续下跌至 68%附近，近期 PTA 装置已进入集中检修状态，处于小幅去库，供应面紧缩。下游聚酯库存压力明显，终端订单和现金流情况均不佳，下游聚酯价格继续下跌。整体来看，上游 PX 和石脑油价格暂稳，下游产销不佳，预计短期 PTA 继续延续弱势，操作上建议观望为主。

原油

上海原油期货 1812 主力合约窄幅震荡，这是因为伊朗临近美国制裁日期 11 月 4 日，又开始在霍尔木茨海峡附近空军演习，希望借军事演习让市场担忧伊朗对霍尔木茨海峡的重要性，但很失望，这次的演习没有引发油价的上涨，可以说是美国要制裁伊朗从 2018 年 6 月以来，伊朗在霍尔木茨海峡附近第二次失败的军事演习，演习没有达到预期的目的，是因沙特、阿联酋、科威特、以及俄罗斯等国大幅增产，目前欧洲、亚洲对原油需求放缓，市场对伊朗在霍尔木茨海峡的重要性忽略了。





目前油价没有利好的消息提振，经过 10 天的回落后，市场投资者也失去了方向，市场谨慎的观望等待消息。今日预计继续下跌。建议短空进场。

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。

