

## 中融汇信晨报

2018年10月30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、环境部：坚决禁止环保“一刀切” 启动两个专项检查
- 2、证监会多措并举完善诚信监管机制
- 3、五险一金将建“黑名单”制度 这些行为会被惩戒
- 4、承接东部产业转移红利 前三季度中部地区消费增长亮眼
- 5、云南 GDP 增速跃居全国第一 西南四省市经济稳中有升



## 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

10/29，螺纹开盘 4230，盘中最低 4144，尾盘报收 4150；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4700 元/吨；天津：4560 元/吨，相比上交易日+0/+20，基差 550，偏高，期货下跌致期货贴水快速扩大，唐山钢坯 4000 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）673.76，偏高；沙钢和永钢 11 月份限产方案出台：沙钢 11 月上旬，计划 3 座 480 立方米高炉、2 座 580 立方米高炉停产；永钢 11 月计划 3 座 500 立方米的高炉停产，11 月上旬，1 座 1080 高炉停产，提振盘面价格；厂库：172.14 万吨（-5.99），社库：377.9（-377.9），销库顺畅；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；铁矿石今日上涨报收 538.0，现货 pb 粉（湿基）：590（+9）；发货量减少，疏港量增加到 304.41，库存 14516.54（-267.89）；到港量下降，低品矿补涨，港口矿结构好转，价格强势。操作建议：目前利润 700 附近，螺纹高位震荡，反弹延续，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 29 日，动力煤主力合约今日小幅上涨。ZC901 上涨 0.63%、收于 638.6；ZC905 上涨 0.40%、收于 599.8，1-5 价差缩小至 38.8。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渐长。





现货及进口煤价价格持续上调，CCI5500 秦皇岛报 649，较上周同期下调 16；CCI 进口 5500 报 624.1，较上周下调 0.7。港口库存小幅回升、电厂库存高位压力。气温逐渐转凉，电厂日耗小幅回升。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。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

10.29，郑州 PTA1901 合约开盘报 6788 元/吨，收盘报 6940 元/吨，较上一个交易日涨 152 元/吨，涨幅 2.24%。现货方面，部分现货和 1811 合约基差报盘升水 20 元/吨附近，商谈价格在 6920-7100 元/吨。成本端方面，随着美国 11 月 4 日对伊朗制裁日期临近，市场依旧担忧供应趋紧风险，加之美元走跌，国际油价继续上涨。供应端方面，PTA 开工率调整至 72.54%附近，今日蓬威石化 90 万吨装置重启运行，江阴汉邦 220 万吨装置停车检修，当前供应面增加。下游聚酯开工处于 87%，终端需求并未好转，市场产销不佳，维持低位震荡。整体来看，成本端原油支撑架供需进入去库支撑短期 PTA 进入反弹，预计近期 PTA 延续震荡格局，操作上建议谨慎看多 01 合约。

## 原油

上海原油期货 1812 主力合约窄幅震荡，这是因为近期原油供应问题已经不再是市场担忧了，沙特保证了带领 OPEC 成员国原油增大产能，不会将经济和政治混淆，目前被杀害批评沙特政府的记者的事件成为焦点，预计这个事件的处理结果或许引导油价短期的走势，同时临近美国大选，也临近美国制裁沙特日期临近，整体市场都比较谨慎，以消息来引导原油价格方向。建议这时候多看少动为妙。





## 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。

