

## 中融汇信晨报

2018年10月31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、前三季度用电量创近六年新高 服务业用电增长快
- 2、创新基金业发展 打造新旧动能转换新契机
- 3、前三季度就业总量再创新高 社保统一征收考验企业用工情绪
- 4、驰援上市公司“成都版本”：百亿基金落地 帮扶模式或转向市场化
- 5、王兆星：应有充分理由对资本市场充满信心



## 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

10/30，螺纹开盘 4159，盘中最低 4154，尾盘报收 4172；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4700 元/吨；天津：4560 元/吨，相比上交易日持平，基差 528，偏高，期货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3980 元/吨，与前日-20；盘面利润（理论）676.25，偏高；生态环境部再度明确禁止民生、错峰生产等领域“一刀切”，但沙钢、永钢 11 月份限产，且首钢水钢等对两个高炉轮流检修，提振盘面价格；螺纹新国标，钢厂已做好添加合金的工艺准备，成本或上升，关注检验力度；环保预期放松现转紧，成本上升，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 539.0，现货 pb 粉（湿基）：600（+10）；发货量减少，疏港量增加，库存 14516.54（-267.89）；到港量下降，低品矿持续补涨，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 30 日，动力煤主力合约今日小幅震荡下调。ZC901 下调 0.19%、收于 637.4；ZC905 下调 0.30%、收于 598，1-5 价差缩小至 39.4。今日动力煤资金小幅流入。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解。





现货及进口煤价价格持续上调，CCI5500 秦皇岛报 647，较上周同期下调 14；CCI 进口 5500 报 625，较上周上调 0.9。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

10.30，郑州 PTA1901 合约开盘报 6948 元/吨，收盘报 6958 元/吨，结算报 6942 元/吨，较上一个交易日涨 58 元/吨，涨幅 0.84%。现货方面，部分现货和 1811 合约基差报盘升水 30 元/吨附近，递盘基差报贴水 20-30 元/吨附近，商谈价格在 7100-7152 元/吨。成本端方面，沙特及伊拉克计划进一步增产，加之美国原油库存持续回升，国际油价下挫。供应端方面，PTA 开工率上升至 73.03%附近，江阴汉邦 60 万吨装置和扬子石化 60 万吨装置于上周末停车检修，近期复产较多，当前供应面持续偏紧。下游聚酯开工仍处高位，终端知机和加弹的行情持续低迷，现金流情况不佳，厂家库存累积。整体来看，预计近期 PTA 延续震荡调整，操作上建议谨慎看多 01 合约。

## 原油

上海原油期货 1812 主力合约小幅上扬，这是因为在供应方面，由于美国计划在 11 月 4 日实施第二轮伊朗制裁，原油市场担心供应缺口扩大恐增加油价的上行风险，但沙特承诺继续增产暂时缓解了这种担忧。目前油市关注焦点依然是美国进一步制裁后伊朗的原油供应表现，美国希望能够将伊朗原油出口降至零。包括中国在内的许多伊朗原油重要买家似乎正逐步削减进口量，这令德黑兰方面不得不将未能售出的原油储存在海上油轮，新加坡和马来西亚南部海域上的油轮存储的未售原油数量较低，最近几周，欧佩克与非欧佩克的石油产量以及出口都在大幅增加，但需求方面一直处于徘





徊不前的状态，油市供求过剩担忧加剧。目前市场观望气氛非常浓厚，上个交易日油价小幅上扬，今日建议继续空仓观望为主。

## 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。

