

中融汇信晨报

2018年11月01日星期四

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、人民日报头版评论：围绕资本市场改革 加强制度建设 激发市场活力
- 2、国办发文要求保持基础设施领域补短板力度
- 3、10月百强房企销售减速 未来两月或加速回款
- 4、上市房企诠释“活下去”：增收稍增、明降杠杆
- 5、今日起我国将降低1585个税目进口关税



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

10/31，螺纹开盘 4170，盘中最低 4113，尾盘报收 4127；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4700 元/吨；天津：4590 元/吨，相比上交易日+0/+30，基差 573，偏高，期货下跌致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3990 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）631.25，偏高；江苏地区钢厂高炉陆续检修，按照邯郸错峰生产要求武安市采暖季限产第一阶段高炉限产 32.4%，提振盘面价格；大汉物流建材社库：391.1（-7.62%），去化显著；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 533.5，现货 pb 粉（湿基）：600；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 600 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 31 日，动力煤主力合约今日小幅震荡下调。ZC901 下调 0.38%、收于 635；ZC905 下调 1.07%、收于 591.6，1-5 价差缩小至 43.4。今日动力煤资金大幅流入。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

10.31，郑州 PTA1901 合约开盘报 6938 元/吨，收盘报 6970 元/吨，结算报 6944 元/吨，较上一个交易日涨 28 元/吨，涨幅 0.40%。现货方面，部分现货和 1811 合约基差报盘升水 30-40 元/吨附近，现货和 1901 合约基差报盘升水 190 元/吨附近，商谈价格在 7176-7200 元/吨。成本端方面，俄罗斯、沙特和美国维持充裕供应，加之全球经济仍有不稳定因素，国际油价继续下挫。供应端方面，PTA 开工率上升至 74.29%附近，虹港石化 150 万吨装置重启，恒力石化 220 万吨年装置计划 11 月 2 号停车检修，当前供应面持续偏紧。下游聚酯负荷逐步回升，终端订单需求不足，聚酯产销有所好转，现金流情况不佳，近期以降价促销去库为主。整体来看，预计近期 PTA 或将维持震荡反弹，操作上建议谨慎看空或暂时观望。

原油

上海原油期货 1812 主力合约小幅上扬，这是因为在国际原油价格下跌，市场情绪谨慎，因上周金融市场普跌以及美元表现仍相对强势，令人担心全球经济可能在放缓，尤其是亚洲的新兴经济体。在政策不确定性、利率攀升和一些公司获利令人失望的影响下，股价下滑。该机构并表示，金融市场动荡或对投资和消费支出构成压力，进而拖累贸易流动并最后打击需求。在供应方面，由于美国即将对伊朗石油出口展开制裁，油市供应仍然紧张。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，展现了亚洲市场的供应紧张状况。特朗普在宣布将对伊朗再度施加制裁后不久，美国国务院就开始告知全球各国，抓紧时间将自伊朗的原油进口降至零。现在市场观望情绪非常浓，建议继续空仓观望。

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。

