

中融汇信晨报

2018年11月02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、前三季度东北民间投资加快 辽宁 AI 产业新动能显现
- 2、偿债高峰期来临 房企以价换量
- 3、存款座次表悄然生变 工行老大地位妥妥的 农行赶超建行夺榜眼
- 4、沪市公司前三季度净利润增长 11%
- 5、深市公司前三季度运营质量稳中有升



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

11/1, 螺纹开盘 4135, 盘中最低 4029, 尾盘报收 4057; 目前螺纹现货上海 hrb400,20mm: 4700 元/吨; 天津: 4590 元/吨, 相比上交易日持平, 基差 643, 偏高, 期货下跌致期货贴水快速扩大, 唐山钢坯 3990 元/吨, 与前日持平; 盘面利润(理论) 569.05, 维持高位, 中国 1-9 月份钢铁企业实现利润总额同比增长 86%; 冬季限产, 继京津冀、长三角错峰生产后, 今山东省也发布错峰生产通知, 提振盘面价格; 11 月 1 日起, 钢企生产将执行新国标 GB/T1499.2-2018, 成本上升; 环保预期放松现转紧, 成本上升, 短期反弹延续, 但后期消费淡季, 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): 596 (-4); 澳铁发货量 1478.4 万吨 (-122.0), 巴西发货量为 825.4 万吨 (-15.6), 进口矿可用天数 28 天 (-4); 发货量下降, 低品矿持续补涨, 港口矿结构好转, 支撑价格。

操作建议: 目前利润 600 附近, 螺纹高位震荡, 反弹转弱, 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

11 月 01 日, 动力煤主力合约今日小幅震荡下调。ZC901 下调 0.44%、收于 632.2; ZC905 下调 0.68%、收于 587.6, 1-5 价差缩小至 44.6。今日动力煤资金大幅流出。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 646，较上周同期下调 7；CCI 进口 5500 报 625.9，较上周上调 0.9。港口库存持续回升、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偏弱格局，建议关注环保及进出口政策带来的影响。

PTA

11.1, 郑州 PTA1901 合约开盘报 6970 元/吨，收盘报 6872 元/吨，结算报 6902 元/吨，较上一个交易日跌 72 元/吨，跌幅 1.04%。现货方面，现货和 1901 合约基差报盘升水 180 元/吨附近，商谈价格在 7070-7200 元/吨。成本端方面，OPEC10 月原油产量明显回升，加之市场质疑美国对伊朗制裁的实际效果，国际油价继续下跌。供应端方面，PTA 开工率下降至 73.03%附近，扬子石化 2 号 35 万吨装置于 10 月 31 日检修，当前供应面持续紧缩。下游聚酯负荷继续回升，终端订单跟进不足，需求表现疲弱，聚酯产销依旧不佳，近期以降价促销去库为主，市场看空情绪浓厚。总体来看，预计近期 PTA 维持偏弱震荡，操作上建议谨慎看空或暂时观望。

原油

上海原油期货 1812 主力合约下跌，这是因为美国原油库存报告好坏参半，但石油输出国组织(OPEC)10 月产量料将升至逾两年新高，而美国第二轮伊朗制裁效果如何存有疑问，市场供应过剩忧虑逐步升温。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，石油输出国组织(OPEC)消息人士周四(10 月 25 日)透露称，该组织可能会再度实施减产，因全球库存正在回升，不过此举恐进一步加大其与美国总统特朗普的分歧。OPEC 和





非 OPEC 油长论坛结果显示，双方均认为供应量和需求量相比“已经足够”，考虑到经济面不确定性的增长和库存水平攀升，当前的产量策略可能需要做出改变。今日预计油价继续下跌，考虑空单继续加仓。

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。

