



# 中融汇信晨报

2018年11月07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、民企纾困政策密集落地 税负融资获进一步支持
- 2、证监会完善上市公司股票停复牌制度
- 3、前三季经济增速哪家强？深圳武汉广州工业、服务业领跑





## 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

11/6，螺纹开盘 4057，盘中最低 3953，尾盘报收 3962；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4670 元/吨；天津：4580 元/吨，相比上交易日-20/+0，基差 708，偏高，期货下跌致期货贴水急剧扩大，唐山钢坯 3910 元/吨，与前日-40；盘面利润（理论）437.06，维持高位；唐山分级错峰生产逐步实施，其中对于津西、港陆分别减免 104.7 万吨和 65 万吨限产任务，部分钢企按期搬迁，支撑盘面价格；厂/社库双降，但降幅明显收窄；北材南下发货同比较高，且后期成交降温，厂库降幅收窄，盘面高位震荡偏弱；铁矿石今日下跌报收 510.0，现货 pb 粉（湿基）：587（+2）；澳铁发货量 1478.4 万吨（-122.0），日均疏港量：307.89（+3.48），库存：14357.4（-161.24）；发货量下降，日均疏港量维持高位，库存下降，支撑价格，但唐山地区有污染预警限产，或影响后续需求。操作建议：目前利润 400 附近，螺纹高位震荡，偏弱，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06日，动力煤主力合约今日小幅震荡下调。ZC901下调0.03%、收于628.2；ZC905下调0.03%、收于587.4，1-5价差缩小至40.8。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缓解。





现货及进口煤价价格涨跌各异，CCI5500 秦皇岛报 652，较上周同期上调 7；CCI 进口 5500 报 619.9，较上周下调 6.9。港口库存持续上升、电厂、港口库存高位压力；气温逐渐转凉，电厂日耗小幅回升。水电替代性逐渐减弱。大多数地区去产能任务完成，新增产能释放缓慢。近日、神华等企业接连小幅上调长协价、冬储备货、进口政策多变，且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

11.6，郑州 PTA1901 合约开盘报 6800 元/吨，收盘报 6716 元/吨，结算报 6758 元/吨，较上一个交易日跌 26 元/吨，跌幅 0.39%。现货方面，现货和 1901 合约基差报盘升水 220-230 元/吨附近，商谈价格在 6940-6980 元/吨。成本端方面，美国将给予 8 个国家进口伊朗原油豁免权，地缘紧张局势有所缓和，国际油价涨跌互现。供应端方面，随着逸盛海南 200 万吨装置重启运行，PTA 开工率上升至 79%，后续前期装置重启，供应面将趋向宽松。下游聚酯负荷仍处高位，终端订单清淡，需求表现疲弱，产销依旧不佳，库存增加，聚酯工厂继续以降价促销为主。总体来看，成本端 PX 延续跌势，短期内 PTA 维持下跌走势，操作上建议谨慎看空或暂时观望。

## 原油

上海原油期货 1812 主力合约小幅下滑，这是因为美国、俄罗斯、OPEC 产油国都大幅增产，目前非美经济整体出现了疲弱下滑，加上强势美元使油价更加贵了，打击了原油需求方的经济增速，出现了供大于求的格局，虽然美国已经开始第二轮的制裁伊朗，伊朗官方也信誓旦旦提出关闭霍尔木兹海峡，但这次油价并没有敏感的反弹，而是继续窄幅的震荡，目前的焦点是今天美国中期大选，大选的结果看哪个党派将对美国的政权把控更多一点，对国际原油市场的政策将又是如何，因美国中期选举要出投票结果，建议今日观望，等消息出来后再考虑做单。





## 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。

