



# 中融汇信晨报

2018年11月08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、美联储后续政策或微调
- 2、自贸区自贸港建设新举措料加快落地
- 3、美国参展商点赞进博会：中国高水平对外开放将吸引全球资源
- 4、广东出台民营经济十条 减负解困和转型升级“两手抓”
- 5、毅达资本应文禄：坚持到底 看别人看不到的风景
- 6、前三季度省会城市经济增速排行：中西部在前十名中占九席





## 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

11/7，螺纹开盘 3956，盘中最低 3914，尾盘报收 3930；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4620 元/吨；天津：4530 元/吨，相比上交易日-50/-40，基差 690，偏高，现货下跌致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3850 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）403.49，维持高位；继唐山分级错峰生产逐步实施，山西太原公布方案取消统一的限产停产比例，错峰生产，支撑盘面价格；本周成交 19.3，偏弱；北材南下发货同比较高，且后期成交降温，现货价格运行偏弱，盘面高位震荡偏弱；铁矿石今日下跌报收 511.0，现货 pb 粉（湿基）：590（+3）；到港总量为 2243.3 万吨（+226.7），主要增幅在华东，日均疏港量：307.89（+3.48），库存：14357.4（-161.24）；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：目前利润回落 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 07 日，动力煤主力合约今日继续小幅震荡下调。ZC901 下调 0.92%、收于 622.4；ZC905 下调 0.61%、收于 583.8，1-5 价差缩小至 38.6。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

11.7，郑州 PTA1901 合约开盘报 6712 元/吨，收盘报 6570 元/吨，结算报 6584 元/吨，较上一个交易日下跌 188 元/吨，跌幅 2.78%。现货方面，PTA 现货和 1901 合约基差报盘升水 260-280 元/吨附近，递盘和 1901 合约基差报盘升水 230-250 元/吨，商谈价格在 6700-6900 元/吨。成本端方面，EIA 上调美国原油产出预期及下调明年需求增速预期，加之美国制裁伊朗立场出现松动，国际油价下挫。供应端方面，近期装置复产较多，PTA 开工率上升至 81.32%，后期供应面将趋向宽松。下游聚酯负荷仍处高位，聚餐厂家库存继续增加，产销依旧清淡，聚酯工厂继续降价促销。总体来看，预计短期内 PTA 继续震荡下跌，操作上建议观望为主。

## 原油

上海原油期货 1812 主力合约小幅震荡下滑，这是因为美国对伊朗第二轮制裁虽然已经生效，但在全球产油各国大幅增大产能下，原油库存已经连续 6 周的高位，但原油需求的主力军—亚洲却经济疲弱，对原油的需求自然下滑，加上国际上一些机构也顺势下调了 2018 年第四季度和 2019 年经济的增速和原油的需求，因此美国对伊朗制裁削弱了对油价影响力，今天美国中期大选期，中期选举民调显示，目前市场普遍预期民主党有望获得众议院的控制权能胜出，因为在特朗普在今年 6 月初九开始积极拉票，号召 OPEC 和非 OPEC 停止原油减产协议的执行，相反要求增大原油产能，降低油





价来满足美国人夏天的自驾游，并以大量电视广告攻势下，共和党预计将失去众议院控制权，但能保住参议院。目前看不论哪个党派控制众议院，最终对外的政策将会是影响非美国国家的经济，从而影响油价。今日预计油价将继续震荡下滑，建议空单继续加仓。

## 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。

