



# 中融汇信晨报

2018年11月12日星期一

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、沙特为首的 OPEC 或将减产 俄罗斯则持开放态度
- 2、阿里 CEO 张勇：从不关注双 11 交易额，新零售改造最关键的是改造思想
- 3、王思聪迄今最失败的一次投资，出现了
- 4、特朗普将缺席下周一系列亚洲会议 副总统代行





## 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

11/9，螺纹开盘 3982，盘中最低 3932，尾盘报收 3933；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4580 元/吨；天津：4480 元/吨，相比上交易日持平，基差 647，偏高，现货下跌致期货贴水快速扩大，唐山钢坯 3820 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）420，维持高位；10 日到 16 日唐山启动重污染天二级应急响应，各地陆续实施分级错峰生产，高炉开工率下降，产量小幅下降，支撑盘面价格；厂库：176.23 (+5.44) 社库：335.44 (-19.48)，厂/社分化，但环比变动温和；北材南下发货同比较高，且后期成交降温，厂库出现垒库，盘面高位震荡偏弱；铁矿石今日上涨报收 525.0，现货 pb 粉（湿基）：590 (+2)；澳洲发货量 2447.5 (+143.7)，日均疏港量：296.2 (-11.63)，库存：14281.57 (-75.53)；日均疏港量处高位转弱，库存下降，支撑价格，但唐山地区下周二级污染预警限产，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 4 日-11 月 9 日期间，动力煤主力合约 ZC901 主体震荡下行。上周结算价 629.2，本周下调 0.60%，报 625.4。ZC905 上周结算价 588.2，本周下调 1.22%，收于 581。资金面来看，ZC901 持仓减少 1.8 万手，ZC905 持仓增加 1.4 万手。现货及进口煤价价格小幅震荡，CCI5500 秦皇岛报





646, 较上周同期下跌 2; CCI 进口 5500 报 620.1, 较上周同期上涨 2.9。上方库存向电厂及港口转移导致电厂、港口库存高位持续, 而电厂日耗回调缓慢。长协提价、进口收紧, 未来 1901 震荡偏弱行情或将持续, 短期关注港口库存及进口政策的变化。

## PTA

上周 PTA 期货市场继续震荡下行。PTA1901 合约周开于 6750 元/吨, 收于 6490 元/吨, 结算价 6488 元 / 吨, 较上周五下跌 264 元/吨, 周下跌幅度 3.91%。成本端来看, 美国原油产量不断刷新历史记录, 加之美国制裁伊朗影响减弱, 国际油价继续下挫。供需方面, 当前 PTA 行业开工率下降至 73%, 本周逸盛大化 220 万吨装置停车 2 个月, 后期供应格局持续紧缩。下游聚酯开工平稳, 终端需求平淡, 原料价格持续下跌, 聚酯产销疲软导致成品库存累积。综合来看, 油价保持震荡下跌, PX 市场下跌, 成本端支撑松动, 预计近期 PTA 价格维持偏弱走势。操作上建议观望为主。

## 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。

