



中融汇信晨报

2018年11月16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、油脂市场库存仍待消化
- 2、连续三日座谈会带来全新政策导向 进口煤能否继续“四两拨千斤”？
- 3、橡胶期货逆势上扬为哪般





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

11/15，螺纹开盘 3941，盘中最低 3859，尾盘报收 3889；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4450 元/吨；天津：4330 元/吨，相比上交易日 0/+10，基差 561，偏高，期货下跌致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3690 元/吨，与前日+0；盘面利润（理论）379，收窄；采暖季，邢台市对部分钢厂实施差异化错峰生产，郑州钢铁企业限产 50%；唐山共封存 2 座 50 吨转炉、1 座 75 吨转炉，合计压减炼钢产能 206.25 万吨，但产量同比较高；贸易商成交量 18.92 万吨（环比均 15.8）微回暖，偏淡；今日开始各地陆续进入停产检修，1 至 10 月城镇固定资产投资同比 5.7%（预期 5.5%），需求韧性犹在，盘面高位震荡偏弱；铁矿石上涨报收 513.5，现货 pb 粉（湿基）：584；到港总量为 2021.1 万吨（-222.2），钢厂利润下降，低品矿采购意愿增加，进口矿平均可用天数 28 天（+1）；到港量减少，可用天数增加，支撑价格，但高炉检修或对需求造成影响。

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 15 日，动力煤主力合约今日小幅上涨。ZC901 上涨 0.65%、收于 618.8；ZC905 上涨 0.66%、收于 581.4，1-5 价差增加至 37.4。今日动力煤资金变动不大，市场流动性减小。





现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 634，较上周同期下调-15；CCI 进口 5500 报 606.4，较上周下调 12.8。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、进口收紧传闻再起，冬储备货、进口政策多变，后期远月合约可能在高库存下承压运行，建议关注环保及进出口政策带来的影响

PTA

11.15，郑州 PTA1901 合约开盘报 6406 元/吨，收盘报 6442 元/吨，结算报 6432 元/吨，较上一个交易日涨 10 元/吨，涨幅 0.16%。现货方面，现货和 1901 合约基差报盘升水 250 元/吨附近，部分递盘基差报盘升水 220 元/吨附近，商谈价格在 6630-6670 元/吨。成本端方面，OPEC 和非 OPEC 产油国证考虑减产的消息为原油多头带来鼓舞，原油小幅收涨。供应端方面，PTA 开工率处于 68.45%，当前供应面存在收紧预期。下游聚酯负荷下降，聚酯价格下跌，需求低迷导致市场徒增悲观情绪。总体来看，成本端支撑松动，预计短期内 PTA 震荡回落格局，操作上建议持空。

原油

上海原油期货 1812 主力合约下跌，这是因为在美国的屡次施压下，OPEC 产油国和非 OPEC 产油国俄罗斯等产油国将原油的减产变为了增大产能，随着近期英国、德国、意大利、欧盟、日本等国家的经济数据不及预期，随着经济的疲弱下滑，导致原油的需求下滑，各种原因出现了供大于求的局面，油价只能节节下跌。今日预计继续下跌，建议空仓持有观望。

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。

