

中融汇信晨报

2018年7月27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走低，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 PTA 和有色机会。

新闻要点

- 1、财政部副部长刘伟：积极财政政策将聚焦减税降费
- 2、刘鹤主持召开国务院国有企业改革领导小组第一次会议
- 3、德拉吉：贸易风险依旧显著 但通胀不确定性正在消退

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，观望为主。

黑色

7/26，螺纹开盘 4016，盘中上冲 4020，尾盘报收 4017；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4140 元/吨；天津：4090 元/吨，相比前日持平，基差 123，中性偏小，期货上涨导致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3740 元/吨，与前日+0；盘面利润（理论）1131.18，偏高，工信部推动京津冀等重点区域钢铁企业关停转型改造，或改变区域供需格局，目前市场预估徐州复产幅度或少于唐山、邯郸减产幅度，对近期现货价产生较强支撑，唐山地区废钢价格维持在 2320 附近有上涨趋势，或长流程废钢需求被



电弧炉投复产需求填补，进而提高钢材产量，7月上旬重点钢铁企业粗钢日均产量197.44万吨，旬环比增长0.99%；建材社库338.8万吨，环比+2.3万吨；钢厂库存155.3万吨，环比+1.2万吨，北方社库减少、中西南地区社库增加、特别是杭州市场螺纹钢库存增加明显，或华东地区价格承压；操作建议：目前利润上到1100附近，整体区间震荡，螺纹3600支撑，短线区间操作，或择机逢低正套10-01（128），注意控制风险。

PTA

7.26, TA1809 合约开盘报6160元/吨, 收盘报6140元/吨, 较上一个交易日上涨12元/吨, 涨幅0.2%。现货方面, 华东主流内贸基差报盘升水70-80元/吨附近, 递盘基差升水50-55元/吨附近。现货商谈价格参考6200-6240元/吨, 仓单和09合约报盘70元/吨。成本端方面, EIA库存数据全线下降, 加之美元回落及贸易战忧虑缓和, 国际油价继续上涨, 亚洲PX跟随上涨。供应端方面, 本周PTA开工负荷率维持在80%左右, 随着汉邦和利万的装置恢复运行, 供应端暂时稳定。后期关注8月上旬大连220万吨的装置检修。下游聚酯开工率上升至9成附近, 市场产销情况尚可, 聚酯新增产能增加。整体来看, 成本端PX支撑利好和下游涤丝价格上调支撑PTA价格走强, 预计短期PTA高位调整, 操作上建议逢回调买入, 6000-6300区间交易, 跨期方面, 可持有9-1正套。

原油

上海原油期货1809主力合约今日大幅上涨, 是因随着美国和伊朗的口水战有所升级, 伊朗宣布大力生产空对空的导弹, 美国在霍尔木茨海峡附近布置了美国第五舰队驻扎, 被市场大力渲染炒作, 油价借机大幅上拉, 目前OPEC虽然对外称增大产能, 但是沙特官方还是说出了心里话, 不期望油价下跌, 为此美国准备起诉OPEC组织, 定他个操控市场油价, 笔者预计美国借机将OPEC的原油定价权取消, 这个定价权而由美国定。目前看美国作为全球老大, 全球的政策方向什么都是他说了算, 油价和金价还是继续看美国的脸色来决定涨跌方向。今日预计继续看涨。





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。

