

中融汇信晨报

2018年8月1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、中证协公布场外期权业务交易商及个股标的名单
- 2、中央政治局会议释放的金融信号：提高政策的前瞻性
- 3、人民日报：资本市场稳健运行基础不断巩固 风险可控

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

8/1，螺纹开盘 4169，盘中最高 4243，尾盘报收 4139；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4270 元/吨；天津：4170 元/吨，相比前日+10/+30，基差 131，中性，期货下跌导致期货贴水急剧扩大，唐山钢坯 3820 元/吨，与前日+20；盘面利润（理论）1222.59，偏高，常州限产逐步落地，唐山 8 月 1 日 6 时至 8 月 5 日 24 时期间，钢铁企业烧结机、竖炉、石灰窑执行限产 50%，废钢价格上涨到 2430（不含税），或电弧炉复产量上升；中西南地区，建材社会库存 337.1 万吨，较上周减 2.8 万吨，库存分化，



环保不确定叠加库存缓增，使期现分歧较大；操作建议：目前利润上到 1200 附近，螺纹 3900 强支撑，震荡上行，短线区间操作，或逢低正套 10-01（196），注意控制风险。

PTA

8.1，TA1809 合约开盘报 6338 元/吨，收盘报 6422 元/吨，结算报 6364 元/吨，较上一个交易日上涨 82 元/吨，涨幅 1.29%。现货方面，华东主流内贸基差报盘升水 280 元/吨附近，递盘基差升水 170-178 元/吨附近。现货商谈价格参考 6540-6640 元/吨。成本端方面，OPEC7 月产量创 2018 年内新高，特朗普寻求会面缓和美伊局势，同时美元反弹，国际油价收跌。供应端方面，恒力 220 万吨装置已开始检修，供应面将进一步收紧。下游聚酯厂家开工处在 9 成，市场产销有所回落，聚酯库存处于低位。综合来看，PTA 处于供需紧缩的格局，预计短期继续高位整理，操作上建议逢回调买入，6280-6500 区间交易。

动力煤

8 月 1 日，动力煤主力合约继续下行。ZC809 下调 0.68%、收于 585；ZC901 下调 1.31%、收于 593，9-1 价差小幅增大至 -11.6。现货及进口煤价价格持续小幅下调。港口、电厂库存高位且仍在增加，随着高温天气的持续，电厂日耗高。但水电替代性强，且库存充足，夏季供需相对平衡，但下半年供煤缺口较大，建议可适当空 ZC809 多 ZC901。

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。



请务必阅读正文之后的免责条款部分