

中融汇信晨报

2018年8月13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、中国大豆缺口超 9000 万吨 南美大豆进口超六成将补缺
- 2、人民日报刊文：稳步实现去杠杆目标
- 3、央媒头版评论：经济发展不会再走也不可再走“经济房地产化”老路

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

8/10，螺纹开盘 4227，盘中最低 4196，尾盘报收 4200；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4300 元/吨；天津：4210 元/吨，相比前日+10/0，基差 100，偏小，期货下跌导致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3900 元/吨，与前日持平；盘面利润(理论)1136.55，偏高，环保继续升级，唐山高炉开工率 53.05，环比-0.61，估本周日均粗钢产量 185.4 万吨；厂库 154.4 万吨(-1.3)，下降 0.9%、社库 442(-10.66)，下降 2.35%，社库降幅快于厂库，直销渠道偏弱；环保持续升级，但销售转弱，关注上涨持续性；操



作建议：目前利润到 1100 附近，螺纹 3900 强支撑，高位震荡，短线区间操作，或逢低正套 10-01(167)，注意控制风险。

PTA

上周 PTA 期货大幅上扬。PTA1901 合约周开于 6478 元/吨，收于 6846 元/吨，结算价 6844 元/吨，较上周五上涨 412 元/吨，周上涨幅度 6.4%。成本端来看，加拿大原油生产出现恢复迹象，供应端带来增长预期，同时中美贸易争端抑制需求前景，国际油价继续下行。亚洲 PX 因新加坡国庆日休市一天。供需方面，上周 PTA 开工率恢复至 85.88%，蓬威石化 90 万吨装置和宁波逸盛 220 万吨装置重启，预计下周 PTA 装置开工负荷继续提升。下游聚酯产销一般，终端厂家对原料高价出现抵制情绪，抑制厂家出库，库存仍处于低位。综合来看，成本端走强和供需紧张格局支撑 PTA 期价上行，预计短期 PTA 延续高位整理。操作上建议单边回调买入为主。

原油

8 月第二周上海能源交易所的原油主力合约 1809 在盘中小幅走高，当周最高触及到 527.5 元/桶，最低触及 515.3 元/桶，最终收盘 524.5 元/桶，当周成交量为 114322 手，较上周减少了 1174424 手，这是因为当周消息比较平淡，但油价在近期一个月期间宽幅震荡，是因为供给和需求各自都有利多利空消息刺激，让油价陷入宽幅震荡格局，如果全球产油国的增产盖过了伊朗、委内瑞拉、伊拉克等国的产能损失，油价后期预计下跌，目前美国总统特朗普发动的全球的贸易摩擦，带来原油随着美元价格高涨需求大幅减少。同时伊朗原油被美国封杀，地缘政治风险预计持续恶化，引发中东其他产油国原油出口也会被卷入的可能，全球经济的疲软，高油价那将打击全球经济健康发展。本周预计油价在多空消息刺激下震荡行情。

从技术面分析：上周油价震荡走高，目前均线多头排列，但目前国际油价却震荡下滑，内外盘近期走势分化很大，预计国际油价本周是先跌后扬的行情，内盘预计是高位震荡，建议做超短行情。

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。

