

中融汇信晨报

2018年8月16日

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

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。如果前期 PTA 有低位多单，可以适当止盈，等待回调回补机会。

新闻要点

- 1、美国 7 月农产品出口价格创近 7 年来最大跌幅
- 2、房价房贷利率全国双双普涨 银行：房贷是最好的资产
- 3、严禁违规新增产能 玻璃期价偏强运行

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，观望为主。

黑色

8/15，螺纹开盘 4330，盘中最低 4326，尾盘报收 4345；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4400 元/吨；天津：4300 元/吨，相比前日 0/-20，基差 55，偏小，现货下跌导致期货贴水收窄，唐山钢坯 4000 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）1212.77，偏高，唐山市 14 日至 15 日继续执行烧结、竖炉限产 50%，照此力度或 8 月上旬钢材日均产量继续小幅收缩；中西部库存：社库 272.49 万吨（-2.17）、厂库 118.8 万吨（-5.34），小幅下降；产量或继续收紧，销库温和，震荡偏强；操作建



议：目前利润到 1200 附近，螺纹 3900 强支撑，震荡向上，短线区间操作，或逢低正套 10-01（182），注意控制风险。

PTA

8. 15, TA1901 合约开盘报 7038 元/吨，收盘报 7052 元/吨，结算报 7032 元/吨，较上一个交易日上涨 38 元/吨，涨幅 0. 54%。现货方面，华东主流内贸基差报盘升水 200 元/吨附近，递盘基差升水 260-270 元/吨附近。现货商谈价格参考 7690-7790 元/吨。成本端方面，土耳其经济危机发酵，美元走势创新高，加之市场预期美国原油库存再度增长，国际油价再度下跌。供应端方面，周一恒力石化 220 万端装置重启，PTA 行业开工率提升至 81. 60%，供应格局有所缓和，。下游聚酯方面，受高价涤丝影响，终端部分厂家存于亏损，厂家提议停产抵制高价原料，市场产销清淡，库存进一步去库处于历史低位，整体供需格局较紧俏。预计短期 PTA 期价继续呈现高位震荡走势。操作上，建议回调买入为主。风险方面，时刻注意市场整体性系统风险。

动力煤

8 月 15 日，动力煤主力合约低开低走。ZC809 下调 0.86%、收于 625.2；ZC901 下调 1.32%、收于 614.4，9-1 价差增长至 10.8。大量合约从 ZC809 换月至 ZC901，并有小部分资金流出。合约持仓龙虎榜来看，多头力度稍强于空头，多空普遍增仓较少。

现货及进口煤价价格持续继续大幅上调，CCI5500 秦皇岛报 629，较上周同期上涨 9；CCI 进口 5500 报 614.7，较上周同期上涨 5.3。港口、电厂库存高位并小幅下降，高温天气持续，电厂日耗小幅回落。水电替代性逐渐减弱但后期预计将会有大幅下滑。受环保政策影响，煤炭产量出现下滑，而作为替代的进口煤随进口政策的可能收紧及汇率影响在未来可能造成减量，再加上部分北方沿海港口“公转铁”政策的实施可能造成部分铁路运力的紧张，从而进一步导致动力煤供给的短缺，总体动力煤较为强势。但考虑到进口煤成交一般，贸易商对后市分歧加剧，后期可能会出现震荡格局。建议暂时观望为主。

原油

上海原油期货 1809 主力合约今日下跌，这是因美国提出和伊朗直接面谈，伊朗回绝了，伊朗用打折原油出口的方式吸引买家，加上印度受不了高油价，准备自己国家的油田招标开采，加上亚洲其他国家在高油价下需求已经减弱，随着这几天地缘政治的消退，承压油价下滑。





按照波浪理论看，目前美原油上涨行情的波浪理论第 5 浪刚刚结束，目前在下跌浪里，按照波浪理论来看油价将后市继续下跌，从头肩顶的形态看，目前右肩也刚形成且向下，离颈部也还有一段下跌空间，整体看油市不是太理想，下跌的概率更大，今日预计继续下跌。

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。

