

## 中融汇信晨报

2018年8月24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

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有色多头机会。PTA 前期多单建议止盈出场。黄金可以适当低位轻仓多头。

### 新闻要点

- 1、原油期货非标仓单期转现业务可开展
- 2、商务部：中美就经贸问题举行副部长级磋商
- 3、于学军：银行业强监管严调控应是常态

## 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

8/23，螺纹开盘 4333，盘中最低 4266，尾盘报收 4280；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4500 元/吨；天津：4490 元/吨，相比前日持平，基差 220，中性偏高，期货下跌导致期货贴水急剧扩大，唐山钢坯 4100 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）1047.63，偏高，但利润近期开始快速收窄；河北今年将压减退出钢铁产能 1200 万吨，目前全国总压减量 3000 万吨，关注限/停产落实情况；目前



广州建筑钢材总库存为 67.38 万吨，较上周增加 0.13 万吨，部分地区总库存开始增加，上涨力度或受到影响。近期现货价格维持 4500 左右，成交开始转弱，盘面震荡，后续继续关注实际成交情况；操作建议：目前利润回落 1050 附近，螺纹 4000 强支撑，高位震荡，短线区间操作，注意控制风险。

## 动力煤

8 月 23 日，动力煤小幅高开震荡。ZC809 上调 0.68%、收于 625.6；ZC901 上调 1.57%、收于 620.4；ZC905 上调 1.20%、收于 589.8，9-1 价差减小至 5.2。今日动力煤资金继续小幅流出，较昨日，空头增仓及持仓均有较大减少。ZC901 期货价格与期货理论价格靠拢，但仍存在 3.55 贴水。

现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 616，较上周同期下调 9；CCI 进口 5500 报 604.8，较上周同期下调 7.5。港口、电厂库存下调，随高温天气逐渐减少，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。市场开始忧虑传统淡季到来、需求转弱的问题，但 8 月 17 日，国家煤矿安监局发布了《关于开展煤矿安全生产督查的通知》，要求从 8 月 20 日开始，对山西、内蒙、云南、陕西等 12 个产煤省（区）各级的煤矿生产进行为期一个月的明察暗访，叠加“公转铁”等运输限制，新增产能释放缓慢，未来煤炭供应或将受限。并且迎峰度冬预期对采暖季用煤需求有一定支撑，后期远月合约可能会出现震荡偏强为主格局，建议可少量逢低做多 ZC901。

## pta

8.23，TA1901 合约开盘报 7700 元/吨，收盘报 7602 元/吨，结算报 7632 元/吨，较上一个交易日下跌 2 元/吨，跌幅 0.03%。现货方面，华东 PTA 现货市场高位震荡，主流现货和 09 合约基差报盘升水 130-200 元/吨附近，仓单报盘基差升水 150-180 元/吨附近。现货商谈价格参考 8670-8740 元/吨。成本端方面，美国原油库存超预期下降，市场依旧担忧伊朗原油供应将收缩，加之美元连续走低，国际油价继续上涨。供应端方面，当前 PTA 行业开工率达至 85.27%，供应格局有所缓和，后期关注扬子石化 60 万吨和佳龙石化 60 万吨装置重启时间。下游聚酯方面，聚酯负荷在 93%，开工仍处于高位，原料涨势依旧强劲，库存处于低位，现金流有压力，市场产销平淡。整体来看，上游 PX 价格坚挺，现货市场供需偏紧。预计短期 PTA 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以及原油价格。

## 原油

上海原油期货 1812 主力合约窄幅的冲高回落，这是因叙利亚石油开采预计会迫不得已关闭、加上原油库存大幅下滑，随着美国制裁伊朗威力显现，法国石油巨头道达尔已正式离开伊朗南帕尔斯天然气项目，这意味着尚留在伊朗的外国原油公司已经寥寥无几，因此伊朗原油产量存在进一步下滑的可能，





这进一步加剧市场的担忧情绪。同时伊朗原油产量或进一步下降,而美国原油产量增速也有放缓迹象,都极大的推动了油价反弹,引发油价冲高上涨,但美国宣布动用石油战略储备来缓解可能全球原油供应的缺口,打击油价回落,在目前复杂的格局下,油价再次失去了方向,今天预计油价继续冲高回落,建议前期的多单今天获利清仓离场,观望为主。

## 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。

