

中融汇信晨报

2018年9月18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。可以适当关注有色金属。

新闻要点

- 1、楼继伟称美国施压中国难奏效：你的子弹也是我的子弹
- 2、149 家期货公司集体签署投诉处理承诺书 承诺渠道畅通
- 3、中国铝业拟新建 200 万吨氧化铝项目

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

9/17，螺纹开盘 4096，盘中最低 4080，尾盘报收 4100；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm：4630 元/吨；天津：4450 元/吨，相比前日+50/+20，基差 530，偏高，现货上涨导致期货贴水继续扩大，唐山钢坯 4020 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）775.33，偏高，环保对供给端影响或不及前期，



河北省钢铁行业超低排放改造项目在建 168 个，完成 95 个，台风“山竹”对广东地区钢厂影响较小，粗钢日均产量或温和回暖；目前螺纹消费旺季，关注实际成交；建筑钢材库存总量 398.53 万吨（-7.3），热卷库存总量 178.87 万吨（+2.99）；限产放松但幅度不大，成交乐观，盘面高位震荡；铁矿石今日小幅下跌报收 500，现货 pb 粉（湿基）：520，到港总量下降幅度偏大；日均疏港总量上升至日均 287 万吨，高位；库存为 14756.61（-17.75）；到港量减少，库存下降，支撑价格。操作建议：目前利润降至 770 附近，螺纹 4000 支撑，高位震荡，受环保不确定性影响短线区间操作为主，注意控制风险。铁矿石 480 支撑，震荡偏弱，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

9.17，郑州 PTA1901 合约开盘报 7332 元/吨，收盘报 7332 元/吨，结算报 7338 元/吨，较上一个交易日跌 48 元/吨，跌幅 0.65%，成家量减少至 139.1 万手，持仓量减少 145162 手至 116.4 万手。现货方面，华东 PTA 期货市场震荡下跌，现货交割货源报盘 9000 元/吨附近，9 月底部分交割货源报盘在 8800 元/吨，递盘 8500 元/吨。市场参考商谈价格在 8800-9000 元/吨。成本端方面，美国继续施压多国制裁伊朗带来利好，但贸易争端阴霾仍在，加之美元走强，国际油价涨跌互现。供应端方面，当前 PTA 行业开工率达至 78.58%，逸盛宁波 220 万吨装置开始停车检修，后期 9 月中下旬以及 10 月装置检修较多，供应将紧缩。下游聚酯开工走低，工厂减产力度扩大，对 PTA 刚需减弱，聚酯工厂生产利润下滑，库存处于低位。整体来看，PTA 面临下行压力，预计本周 PTA 价格弱势整理为主。操作上，建议 01 主力合约谨慎乐观，观望为主。

原油

上海原油期货 1812 主力合约在盘中窄幅震荡盘整，这是因为最新数据显示美国的页岩油生产量、出口量已经是超过全球最大的石油出口国俄罗斯和沙特了，该消息承压油价震荡走低，但伊朗、委内瑞拉的产量大幅下跌，尼日利亚、伊拉克、利比亚的产量虽然比前期增产，但并没有达到他们国家正常的生产水平，虽然美国、俄罗斯、阿联酋、科威特在增产，随着美国能源署的预计全球经济在复苏，原油需求预计增加，但目前原油供给的缺口到底有多大，这个谁也无法预测，因此油价在利空的消息刺激下连跌 2 天，预计也跌不下去，估计油价高位宽幅震荡为主，建议近期原油逢高做空，逢低做多为主。





动力煤

9月17日，动力煤主力合约今日震荡小幅下调。ZC901 下调 0.60%、收于 627.8；ZC905 下调 0.37%、收于 597，1-5 价差减小至 30.8。今日动力煤资金继续小幅流入。ZC901 期货价格与期货理论价格背离，但总体来看、市场对未来动力煤市场持悲观态度缓解。

现货及进口煤价价格小幅上调，CCI5500 秦皇岛报 629，较上周同期上调 4；CCI 进口 5500 报 604.7，较上周同期增长 0.8。港口、电厂库存高位压力小幅缓解，广东地区受台风“山竹”影响，煤炭码头全部暂停作业。随高温天气逐渐减少，电厂日耗小幅稳中回落。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。9月10日，国家煤矿安监局发布了《开展安全生产标准化煤矿第二阶段抽查工作的通知》，拟于9月份至11月份，分期分批开展安全生产标准化煤矿第二阶段抽查工作，新增产能释放缓慢，未来煤炭供应或将受限。后期远月合约可能会出现震荡为主格局，建议可继续观望为主，关注环保及进出口政策带来的影响。

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。

