



## 中融汇信晨报

2018年10月23日星期二

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波动，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。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、证监会公布实施《资管细则》 细化证券期货业私募资管业务监管要求
- 2、373.2万张！50ETF期权成交创新高
- 3、让民营企业在信任中不断发展壮大
- 4、银行增加授信纾解民企融资难 “履职尽责”调高风险容忍度





## 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，可以适当轻仓多头。

### 黑色

10/22，螺纹开盘 4055，盘中最低 4055，尾盘报收 4154；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4640 元/吨；天津：4430 元/吨，相比上交易日+20/+30，基差 486，偏高，期货上涨致期货贴水快速收窄，唐山钢坯 3940 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）809.36，偏高；环保回头看，沙钢集团百万吨钢渣污染长江，安阳安钢 3 台高炉关停，沙钢永兴烧结炉按时停产，降低高炉负荷，环保升温，提振盘面价格；社库：411.58 (-27.93)，厂库：178.13 (-18.5)，厂/社库温和下降；前期环保预期放松现转紧，销库温和，短期反弹延续，但后期商品房销售额增速回落 1.2 个百分点，需求转淡，价格松动，反弹高度或有限，盘面高位震荡；铁矿石今日上涨报收 524.5，现货 pb 粉（湿基）：556 (-4)；进口矿平均可用天数 32 天 (+7)，日均疏港总量上升至 291.93 万吨；钢厂补库积极，疏港量上升，现货价格稳定，支撑价格。操作建议：目前利润 800 附近，螺纹高位震荡，反弹趋弱，短线区间操作，注意控制风险。铁矿石 480 支撑，震荡偏强，短线区间操作，注意控制风险。

### 动力煤

10 月 22 日，动力煤主力合约今日区小幅上涨。ZC901 下调 0.89%、收于 644.4；ZC905 下调 0.07%、收于 600.4，1-5 价差扩大至 44。今日动力煤资金持续小幅流出。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪渐长。





现货及进口煤价价格持续上调，CCI5500 秦皇岛报 673，较上周同期上涨 11；CCI 进口 5500 报 624.8，较上周下调 2.2。港口、电厂库存高位压力小幅缓解。气温逐渐转凉，电厂日耗小幅回落。水电替代性逐渐减弱。新增产能释放缓慢，未来煤炭采购需求渐长，且恰逢大秦线即将整修。长协价小幅上调、冬储备货、进口收紧，受厄尔尼诺现象影响，今年暖冬概率约为 65%；后期远月合约可能会出现震荡格局，建议关注环保及进出口政策带来的影响。

## PTA

10.22，郑州 PTA1901 合约开盘报 6990 元/吨，收盘报 6944 元/吨，结算报 6910 元/吨，较上一个交易日跌 56 元/吨，跌幅 0.80%。现货方面，部分现货和 1811 合约基差报盘升水 30-50 元/吨附近，递盘基差升水 10 元/吨附近，商谈价格在 7190-7210 元/吨。成本端方面，受市场担忧伊朗问题带来供应趋紧问题，国际油价上涨。供应端方面，当前 PTA 开工率提升至 73.02%附近，今日桐昆嘉兴石化 110 万吨装置重启，海南逸盛 200 万吨装置停车检修，近期 PTA 装置已进入集中检修状态，市场供应收紧。下游聚酯开工暂稳，涤纶价格跟跌，市场产销低迷，库存累积。整体来看，上游 PX 和石脑油价格下挫，PTA 现货价格走弱，成本端重心下移，预计短期 PTA 继续弱势震荡，操作上建议观望为主。

## 原油

上海原油期货 1812 主力合约小幅上扬，这是因为近期原油供应问题已经不再是市场担忧了，伊朗的石油降到 30%后，没有持续大幅下滑，据说是因为 NIOC 油轮关闭了他们跟踪器，隐瞒了部分运输数据，其次是阿联酋石油公司提高产量来抵消伊朗以及委内瑞拉的供应损失，欧盟目前对原油的需求下滑，同时壳牌公司也在巴西大举开发石油勘探以及生产，前期我们提到，沙特、美国、俄罗斯等都签约了原油开采的投资的协议，油市供应如雨后春笋般迸发，但由于贸易摩擦问题和前段时间





的高油价打击了原油需求，导致经济疲弱需求下滑。整体看供需平衡到了小幅的供大于求的格局。上个交易日油价小幅逆势反弹，今日预计震荡行情，建议观望为主。

## 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。

