

中融汇信晨报

2018年8月28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、人民日报：理性看待钢价上涨
- 2、最强环保风席卷汾渭平原 焦企限产 50% 焦炭价格提涨
- 3、上期能源提示原油期货交割注意事项

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

8/27，螺纹开盘 4332，盘中最低 4196，尾盘报收 4204；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4500 元/吨；天津：4460 元/吨，相比前日+10/-10，基差 296，偏高，期货下跌导致期货贴水急剧扩大，唐山钢坯 4060 元/吨，与前日-30；盘面利润（理论）978.05，偏高，但利润近期快速收窄；8月27日，徐州龙远钢铁关闭拆除，现有 450m³高炉 1 座，炼铁产能 55 万吨，上周钢厂螺纹产量小幅上升到 326.19



万吨(+0.68)，本周或增幅减弱；方大特钢公布8月下旬结算价，螺纹钢为4534元/吨，现货4500市场尚能接受，目前贸易商手里的库存量偏低，现货流转较快，但市场也微有些恐高情绪，采螺量的持续下降，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27日，动力煤小幅高开回调后震荡。ZC809上调0.89%、收于632.8；ZC901上调0.39%、收于621；ZC905上调0.82%、收于592.6，9-1价差减小至8.6。今日动力煤资金流动变化较小，但较上个交易日，空头增仓较多。ZC901期货价格与期货理论价格靠拢，但仍存在4.75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607.4，较上周同期下调4.9。港口、电厂库存下调，随高温天气逐渐减少，电厂日耗小幅稳中小幅回落。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。后期远月合约可能会出现震荡为主格局，建议可暂时观望为主。

pta

8.27，TA1901合约开盘报7470元/吨，收盘报7568元/吨，结算报7554元/吨，较上一个交易日上涨130元/吨，涨幅1.75%。现货方面，华东PTA期货市场小幅上扬，主流供应商一口价报盘在9000元/吨，主港9月底交割和1809合约报盘基差升水150元/吨，仓单报盘稀少，市场参考商谈价格在8950-9000元/吨。成本端方面，美国制裁伊朗带来的供应趋紧预期存在，美国石油钻井数量下滑，加之美元继续走低，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60万吨装置于重启时间以及恒力石化2号220万吨装置的检修。下游聚酯方面，聚酯负荷在93%，开工仍处于高位，聚酯切片工厂报价继续上调，当前库存处于低位，现金流有压力。整体来看，上游PX价格坚挺支撑期价上涨，预计短期PTA延续震荡偏强走势。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走势。

原油

上海原油期货1812主力合约窄幅震荡，这是因为目前中美贸易摩擦谈判没有出现重大的突破，贸易摩擦导致经济增长放缓，进而降低石油需求，市场担心贸易摩擦有可能对全球需求增长放缓的担忧，





产油国沙特和俄罗斯也将担心油价的下滑。在没有利好的消息刺激下，油价上涨失去了动能。目前市场观望的情绪比较浓，今日预计油价震荡回调。建议前期的多单清仓离场，考虑短空。

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。

