



中融汇信晨报

2018年9月7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、9月6日中国储备棉总成交率 55.28% 总成交均价涨 68 至 15082 元/吨
- 2、上期所：铜期权自 2018 年 9 月 21 日起上市交易
- 3、佳木斯市、芜湖市、宣城市各发生一起非洲猪瘟疫情

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

9/6，螺纹开盘 4101，盘中最低 4092，尾盘报收 4148；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4530 元/吨；天津：4360 元/吨，相比前日+20/+0，基差 385，偏高，期货上涨导致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3980 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）825.2，偏高，但受环保影响，钢厂开工或减弱；虽河南安阳钢铁企业烧结机、转炉限产，但环保因素转弱；本周螺纹社库 432.44 万吨，周环比下降 5.64





万吨；限产预期依旧存在，库存如期下降支撑价格，但市场微有恐高情绪，盘面震荡偏强，后续继续关注实际成交情况；操作建议：目前利润回落 800 附近，螺纹 4300 承压，震荡偏强，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

9.6，TA1901 合约开盘报 7734 元/吨，收盘报 7756 元/吨，结算报 7742 元/吨，较上一个交易日涨 2 元/吨，涨幅 0.03%。现货方面，华东 PTA 期货市场偏弱整理，现货主流报盘和 09 合约基差在平水附近，9 月底交割货源报盘 9250 元/吨附近，递盘在 9200 元/吨附近。市场参考商谈价格在 9200-9300 元/吨。成本端方面，热带风暴戈登减弱且未对美原油产区形成明显影响，加之中美贸易端忧虑再起，国际油价大幅下跌。供应端方面，当前 PTA 行业开工率达至 82.87%，后期装置检修较多，供应将紧缩。下游聚酯负荷仍在高位水平，部分聚酯工厂开始减产，下游利润薄弱，终端厂家需求减少。当前库存处于低位，现金流有压力。预计短期 PTA 维持震荡整理趋势。操作上，建议回调买入为主。

动力煤

9 月 6 日，动力煤主力合约小幅震荡上调。ZC809 上调 0.51%、收于 625；ZC901 上调 0.59%、收于 618.6；ZC905 上调 0.58%、收于 587.8，9-1 价差减小至 6.4。今日动力煤资金继续小幅流入，较上个交易日，多头增仓量减少较多。ZC809 期货价格与期货理论价格回归，市场对未来动力煤市场持悲观态度。现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 625，较上周同期下调 2；CCI 进口 5500 报 603.9，较上周同期持平。港口库存下调、电厂库存上涨，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，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偏弱为主格局，建议可暂时观望为主。

原油

上海原油期货 1812 主力合约窄幅震荡，是因为油价的基本面没有改变，贸易摩擦已经引发经济疲弱，对油的需求大幅下滑，但油价在市场认为供应存在缺口的担忧下，支撑着油价，目前看没有消息刺激下油价也急需技术上 做个回调，油价在高位震荡多日后，在没有利好的消息刺激下震荡下滑，美国 9 月 6 日美国石油协会 (API) 公布的数据显示，库存小幅增加，力度不是很大，对油价影响力不大，市场投资者继续处在观望的格局。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。

