



中融汇信晨报

2018 年 10 月 15 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、证监会主席刘士余：春天已经不远了
- 2、90 岁褚时健给民营企业打气:要相信有办法克服困难
- 3、人社部：北京最低小时工资 24 元全国居首
- 4、易纲：货币政策工具还有相当空间
- 5、发改委：力争年内新开工一批重大项目
- 6、石油石化央企扎堆第三批混改试点 东北地区企业居多





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

10/12，螺纹开盘 4068，盘中最低 4041，尾盘报收 4106；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4590 元/吨；天津：4370 元/吨，相比上交易日-10/-30，基差 484，偏高，期货上涨致期货贴水收窄，唐山钢坯 3900 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）854.31，偏高；中南地区钢厂高炉逐步进入检修，且唐山 11 日-18 日烧结机限产 50%，后期产量不确定性增加；采螺量上升，成交日均持续 20 万吨，比较活跃，支持反弹；虽厂/社库双降，但现货趋弱，重点关注成交持续性，盘面高位震荡，偏弱；铁矿石今日上涨报收 515，现货 pb 粉（湿基）：544；六大港口到港总量为 1096.5 万吨（+233.3），增幅较大，日均疏港总量 289.97，处于高位，库存为 14353.18（-147.8）；疏港量高位，库存下降，支撑价格。操作建议：目前利润 800 附近，螺纹高位震荡偏弱，4200 承压，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。

PTA

上周 PTA 期货市场小幅上扬。PTA1901 合约周开于 7292 元/吨，收于 7420 元/吨，结算价 7398 元/吨，较上周五上涨 226 元/吨，周上涨幅度 3.14%。持仓方面，周减少 8 万手至 92 万手，成交量减少 9 万手至 88 万手。成本端来看，受美国股市大跌的影响，加之 OPEC 连续下调需求预期，市场信心受损，国际油价下跌。供需方面，当前 PTA 行业开工率下降至 72.93%，近期装置检修较多，预估供应格局将紧缩。下游聚酯方面，市场产销回落迹象明显，终端纺织业采购量减少，终端





需求紧缩，库存仍处于低位。综合来看，成本端 PX 大幅上扬，预计本周 PTA 价格仍以震荡调整为主。操作上建议 7300-7600 区间交易。

原油

10 月第二周上海能源交易所的原油主力合约 1812 在盘中冲高回落，报收出一个带上下影线的阳 K 线图。这是因为虽然上周美国和墨西哥地区遭受了飓风洗礼，加上全球石油需求第二大国——中国对油进口量增加，提振油价冲高上扬，但在临近美国的中期选举，美国总统特朗普为了拉票再次号召产油国增产，沙特和俄罗斯带领 OPEC 和非 OPEC 的产油国响应美国总统特朗普的号召增加了产能承压了油价；同时伊朗面临美国石油出口零制裁的临近，伊朗也绞尽脑汁想着各种解决的方式来规避合作方避免被美国制裁，来扩大了原油的出口也打击了油价向上的动力；在高油价的诱惑下，俄罗斯和沙特、以及美国都吸引投资方加大了对本国原油的开采，随着一个个原油投资方开采协议的签约下，油价只能节节退败。本周预计油价将继续回调，建议逢高做空为主。

动力煤

10 月 8 日-10 月 12 日期间，动力煤主力合约 ZC901 主体震荡上行。上周结算价 635.2，本周上涨 4.60%，报 664.4。ZC905 上周结算价 603.8，本周上涨 3.15%，收于 622.8。资金面来看，ZC901 持仓增加 3.5 万手。现货及进口煤价价格小幅回调，CCI5500 秦皇岛报 666，较上周同期上涨 22；CCI 进口 5500 报 632.8，较上周同期上涨 16.7。电厂库存高位维持，港口库存下降至 3 个月来低点，日耗稳步上升加上长协提价、进口收紧，未来可能出现供需缺口。此次 1901 震荡上行行情或将持续，短期关注港口库存及进口政策的变化。建议谨慎可持有多单。

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。

