



中融汇信晨报

2018 年 10 月 16 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、13 个品种期货合约最后交易日下月起调整
- 2、铁矿石期货国际化受到境外交易者认可
- 3、央行货币政策委员：疏通货币政策传导机制不能单纯依赖央行“单兵突进”





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

10/15，螺纹开盘 4108，盘中最低 4093，尾盘报收 4150；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4610 元/吨；天津：4390 元/吨，相比上交易日+20/+20，基差 460，偏高，期货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3890 元/吨，与前日+20；盘面利润（理论）833.05，偏高；市场传言，受上海进博会及长三角地区大气污染治理等叠加影响，继永钢限产 46%后，沙钢也透露出 11 月限产 50%的消息，提振盘面价格；南北螺纹现货继续小幅微涨；前期环保预期放松现转紧叠加现货维持，支撑反弹，但后期需求转淡，反弹高度或有限，盘面高位震荡；铁矿石今日下跌报收 509，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，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

10.15，郑州 PTA1901 合约开盘报 7410 元/吨，收盘报 7406 元/吨，结算报 7404 元/吨，较上一个交易日涨 8 元/吨，涨幅 0.11%。现货方面，上午华东 PTA 期货市场偏暖震荡，现货和 1811 合约基差报盘升水 150-170 元/吨附近，商谈价格在 7800-7830 元/吨。成本端方面，美国原油库存增长及 IEA 下调需求预期带来预期利空，国际化油价小幅反弹。供应端方面，嘉兴石化 110 万吨装置于 10





月 12 日临时停车检修，近期装置集中检修较多，当前 PTA 开工率下调至 70.78%，供应面趋紧。下游聚酯工厂开工率逐步上升，聚酯价格稳定，市场产销良好，刚需支撑，厂家库存较少。整体来看，PX 价格受挫，成本端支撑重心下移，预计短期 PTA 维持偏弱震荡整理，操作上建议谨慎看多。

原油

上海原油期货 1812 主力合约小幅上扬，这是因为当日利好利空消息残差不齐，但影响力度有限，对油价长期走势有影响，短期影响不大，目前市场的焦点还是在美国中期选举上，特朗普是否又会考虑出什么方案来刺激油价，同时市场对 OPEC 和非 OPEC 的增产也消化的差不多了，同时 OPEC 月报认为全球经济增速放缓，这意味着对原油的需求也将放缓，经过上周的油价的暴跌，市场目前归于平静，等待消息指明油价的方向。今日预计震荡行情，建议观望为主。

动力煤

10 月 15 日，动力煤主力合约今日小幅震荡下调。ZC901 下调 0.09%、收于 663.8；ZC905 下调 0.61%、收于 619，1-5 价差扩大至 44.8。今日动力煤资金小幅流入。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解，近期市场乐观。

现货及进口煤价价格小幅上调，CCI5500 秦皇岛报 666，较上周同期上涨 14；CCI 进口 5500 报 632.8，较上周同期持平。港口、电厂库存高位压力小幅缓解。气温逐渐转凉，电厂日耗下调后小幅回升。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、进口收紧；后期远月合约可能会出现震荡偏强格局，建议多单可谨慎继续持有。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。

