



中融汇信晨报

2018 年 10 月 29 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、纸浆期货 11 月 26 日将登陆上期所
- 2、市场资金面宽松 互联网“宝宝”收益率创 22 个月新低
- 3、冲刺全年经济增长目标 多地将出台更多促消费扩投资政策
- 4、进博会搭台开放市场





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

10/26，螺纹开盘 4184，盘中最低 4180，尾盘报收 4228；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4700 元/吨；天津：4540 元/吨，相比上交易日+40/+60，基差 472，偏高，现货上涨致期货贴水继续收窄，唐山钢坯 4000 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）773.6，偏高；9 月安徽黑色金属冶炼和压延加工业工业增加值增长 23.5%；各地高炉进入检修，高炉开工 80.14%，电弧炉产能差异显现，提振盘面价格；厂库：172.14 万吨（-5.99），社库：377.9（-377.9），销库顺畅；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 538.5，现货 pb 粉（湿基）：581（+4）；发货量减少 37.2 万吨，疏港量增加到 304.41，库存 14516.54（-267.89）；到港量下降，日耗稳定，现货价格上涨，港口矿结构好转，支撑价格。

操作建议：目前利润 750 附近，螺纹高位震荡，反弹延续，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-10 月 26 日期间，动力煤主力合约 ZC901 主体震荡小幅下行。上周结算价 650.2，本周下滑 2.40%，报 634.6。ZC905 上周结算价 600.8，本周下调 0.57%，收于 597.4。资金面来看，ZC901 持仓减少 0.9 万手。现货及进口煤价价格小幅回调，CCI5500 秦皇岛报 661，较上周小幅下





调 12；CCI 进口 5500 报 624，较上周同期下调 0.7。煤炭库存压力从上游及港口向电厂转移。电厂日耗缓慢持续下调，即将迎来季节性回升。水电替代性亦季节性回落，受厄尔尼诺现象影响，今年暖冬概率为 65%，短期关注港口库存及进口政策的变化。建议暂时观望为主。

PTA

10.22-10.26 期间，PTA 期货市场震荡下跌。PTA1901 合约周开于 6990 元/吨，收于 6772 元/吨，结算价 6786 元 / 吨，较上周五下跌 228 元/吨，周下跌幅度 3.26%。成本端来看，OPEC 暗示全球库存回升，可能将再度回归减产策略，加之全球股市复苏，国际油价反弹。供需方面，当前 PTA 行业开工率达至 72.54%，后市关注恒力石化 220 万吨装置的检修时间，预估供应格局持续紧缩。下游聚酯方面，目前聚酯库存仍在累库，聚酯生产利润较高，企业工厂继续降价促销，市场心态不乐观。综合来看，预计短期 PTA 维持弱势局面。操作上建议观望为主。

原油

10 月第四周上海能源交易所的原油主力合约 1812 在盘中震荡下跌，报收出一个带上下影线的阴 K 线图。这是因为沙特杀害批评沙特政府的记者后，引发的一波三折的风波，全球各国政坛对沙特的此举非常愤慨，开始美国总统特朗普说要制裁沙特，沙特官方开始也很强势，说如果制裁将用石油来损害全球经济作为报复，但随着各国和各媒体对沙特的怒斥下，沙特官方马上调转了话语，表示不会用石油来作为经济报复，而将政治和经济分开，并且表示会大力增加石油产能，来降低高油价，该消息打击油价继续下滑。临近美国的大选，预计各产油国会配合美国总统特朗普降低油价，来为美国总统特朗普拉票。本周预计原油价格先跌后反弹震荡行情，建议看具体行情做超短线。

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。

