



中融汇信晨报

2018年11月09日星期五

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、刘士余与首席经济学家座谈 评:利于引导稳定市场预期
- 2、深交所依法依规决定终止中弘股份股票上市
- 3、原油成大宗商品“领头羊” 中国仍是全球头号买家
- 4、确保楼市高位平衡 房地产的“国家态度”





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

11/8，螺纹开盘 3941，盘中最低 3878，尾盘报收 3986；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4580 元/吨；天津：4520 元/吨，相比上交易日-40/-10，基差 594，偏高，现货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3850 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）402，维持高位；唐山、山西太原等地分级错峰生产逐步实施，力度较强，关注实际实施情况，支撑盘面价格；广州螺纹社库 32.01 万吨（-1.88），环比变动温和；北材南下发货同比较高，且后期成交降温，现货价格运行偏弱，盘面高位震荡偏弱；铁矿石今日上涨报收 520.0，现货 pb 粉（湿基）：588（-2）；到港总量为 2243.3 万吨（+226.7），主要增幅在华东，日均疏港量：307.89（+3.48），库存：14357.4（-161.24）；日均疏港量维持高位，库存下降，支撑价格，但唐山地区有污染预警限产，或影响后续需求。

操作建议：目前利润回落 400 附近，螺纹高位震荡，偏弱，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

11 月 08 日，动力煤主力合约今日继续小幅震荡下调。ZC901 下调 0.48%、收于 619.4；ZC905 下调 0.48%、收于 581，1-5 价差缩小至 38.6。今日动力煤资金小幅流出。市场对动力煤期货远期市场的悲观情绪缓解。





现货及进口煤价价格涨跌各异，CCI5500 秦皇岛报 650，较上周同期上调 2；CCI 进口 5500 报 618.3，较上周下调 1.1。港口库存持续上升、电厂、港口库存高位压力；气温逐渐转凉，电厂日耗小幅回升。水电替代性逐渐减弱。大多数地区去产能任务完成，新增产能释放缓慢。近日、神华等企业接连小幅上调长协价、冬储备货、进口政策多变，且受厄尔尼诺现象影响，今年暖冬概率约为 65%；后期远月合约可能会出现震荡偏弱格局，建议关注环保及进出口政策带来的影响。

PTA

11.8，郑州 PTA1901 合约开盘报 6712 元/吨，收盘报 6570 元/吨，结算报 6584 元/吨，较上一个交易日下跌 188 元/吨，跌幅 2.78%。现货方面，PTA 现货和 1901 合约基差报盘升水 260-280 元/吨附近，递盘和 1901 合约基差报盘升水 230-250 元/吨，商谈价格在 6700-6900 元/吨。成本端方面，EIA 上调美国原油产出预期及下调明年需求增速预期，加之美国制裁伊朗立场出现松动，国际油价下挫。供应端方面，近期装置复产较多，PTA 开工率上升至 81.32%，后期供应面将趋向宽松。下游聚酯负荷仍处高位，聚餐厂家库存继续增加，产销依旧清淡，聚酯工厂继续降价促销。总体来看，预计短期内 PTA 继续震荡下跌，操作上建议观望为主。

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。



