

中融汇信晨报

2018年11月23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、截止 11 月 22 日 2018 年度棉花累计公检约 252 万吨
- 2、因美联储加息疑虑令美元下跌，黄金涨 0.10%，至近两周高位。
- 3、沙特能源大臣暗示沙特石油产出创历史新高高度，进一步加重了市场对供应过剩问题的担忧，不过 OPEC 谈论减产和美元走弱部分限制了油价的下行空间，WTI 原油跌 1.45%；Brent 原油跌 1.48%。
- 4、惠誉确认沙特评级为“A+”，前景展望为稳定。据外媒，欧佩克至 12 月 8 日油轮运输将增加 32 万桶/日。

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

11/22, 螺纹开盘 3723, 盘中最低 3690, 尾盘报收 3729; 目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm : 4030 元/吨; 天津 : 4030 元/吨, 相比上交易日 -170/-110, 基差 301, 偏高, 现货下跌致期货贴水快速收窄, 唐山钢坯 3400 元/吨, 与前日 -50; 盘面利润(理论) 340.01; 据鞍钢日报中国宝武董事长到访鞍钢深化交流合作, 携手共赢发展; 河北进入重污染预警, 当地钢厂或错峰生产, 11 月上旬重点钢企粗钢日均产量 191.64 万吨 (+1.07), 产量依旧同比偏高; 北材发货维持高位, 华东华南到货增加、山东下降; 供应量偏高, 需求转淡, 现货下跌, 盘面承压, 震荡下行; 铁矿石上涨报收 518.5, 现货 pb 粉(湿基) : 576 (-4); 到港总量为 2129.8 万吨 (+108.7), 华北地区下降, 钢厂利润下降, 低品矿采购意愿增加, 进口矿平均可用天数 26 天 (-2), 库存 14273.01 (-8.86); 港口矿结构好转, 现货较强, 支撑价格, 但高炉检修或对需求造成影响。

操作建议 : 目前利润 300 附近, 盘面承压, 震荡下行, 短线区间操作, 或择机逢高反套 01-05, 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

11.22, 郑州 PTA1901 合约开盘报 6296 元/吨, 收盘报 6164 元/吨, 结算报 6206 元/吨, 较上一个交易日跌 114 元/吨, 跌幅 1.82%。现货方面, 现货和 1901 合约基差报盘升水 250-260 元/吨附近, 递盘基差报盘升水 230 元/吨, 商谈价格在 6380-6400 元/吨。成本端方面, 美国原油库存连续九周增长以及汽油库存降至历史较低水平, 国际油价反弹。供应端方面, PTA 开工率处于 69.53%, 前期检修装置陆续重启, 后期将面临供应压力。下游方面, 聚酯价格下挫,





厂家库存偏多，市场产销低迷，终端订单需求不佳，市场悲观情绪浓厚。整体来看，成本端有所松动，预计短期内 PTA 价格维持震荡偏弱格局，操作上建议持空。

原油

上海原油期货 1812 主力合约下跌，这是因为美国总统再次声明和沙特保存盟友的地位，对于前期炒作的被杀害记者的事件不了了之，目前美国，沙特、俄罗斯等国都在本月产量不断刷新历史的高位，加上昨天公布的美国原油库存连着 9 周的增加，打击油价震荡回落，今日预计继续看空，建议投资者空单加仓。

动力煤

11 月 22 日，动力煤主力合约今日小幅上涨。ZC901 上涨 0.95%、收于 618.2；ZC905 上涨 0.59%、收于 577.2，1-5 价差增加至 41。今日动力煤主力合约资金小幅流入 ZC905 合约。现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 630，较上周同期持平；CCI 进口 5500 报 580.5，较上周下调 12.9。港口库存持续上升、电厂、港口库存高位压力；气温逐渐转凉，电厂日耗缓慢回升。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、进口收紧传闻再起，冬储备货、进口政策多变，后期远月合约可能在高库存下承压运行，建议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。



请务必阅读正文之后的免责条款部分