



中融汇信晨报

2018 年 8 月 1 日星期三

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走低，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 PTA 和有色机会。

新闻要点

- 1、原油期货再次下调两远期合约保证金及手续费
- 2、车船税新规发布 新能源车继续免征
- 3、全国煤矿数量减少至 7000 下半年去产能突出保供稳价

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，观望为主。

黑色

7/31，螺纹开盘 4130，盘中上冲 4184，尾盘报收 4171；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4260 元/吨；天津：4140 元/吨，相比前日+40/+0，基差 89，偏小，期货上涨导致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3800 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）1258.66，偏高，继唐山限产情况持续发酵后，常州限产逐步落地，初步估计，此次限产将影响日均粗钢产量 3-7 万吨/天，占全国粗钢总产量比例 2-3% 左右，对近期现货价产生较强支撑；237 家建材贸易商，30 日成交总量 23.82 万吨，上周平均 19.2





万吨，预估产量的减少叠加成交上升，拉涨期货价格；操作建议：目前利润上到 1200 附近，螺纹 3900 强支撑，震荡上行，短线区间操作，或逢低正套 10-01（174），注意控制风险。

PTA

7. 31，TA1809 合约开盘报 6380 元/吨，收盘报 6324 元/吨，结算报 6340 元/吨，较上一个交易日下跌 24 元/吨，跌幅 0. 38%。现货方面，华东主流内贸基差报盘升水 280 元/吨附近，递盘基差升水 200-250 元/吨附近。现货商谈价格参考 6500-6620 元/吨。成本端方面，英国三个油田传来罢工消息，加之美伊关系趋紧加剧供应忧虑，以及美元大幅下挫，国际油价强劲反弹。供应端方面，恒力 220 万吨装置存在检修，供应面将进一步收紧。下游聚酯厂家开工处在 9 成，市场产销偏暖，而终端纺织厂受环保趋严影响，聚酯利润收缩。综合来看，上游成本端支撑利好，短期 PTA 呈现震荡整理，操作上建议逢回调买入。

原油

上海原油期货 1809 主力合约今日跳空高开后小幅回落，目前随着沙特增产动能减弱。以及沙特暂时关闭了曼德海峡，同时市场意识到伊朗和美国地缘政治风险不会很快消退，可能会在后市给油价继续提供支撑。尤其是伊朗是原油市场一根紧绷的神经，任何举动都可能会引发市场的剧烈震荡。但美国总统特朗普曾经表示过为了 11 月大选拉票，考虑动用美国战略储备来降低油价，加上俄罗斯、等国的石油增产对油价后市也是利空油价的消息。目前伊朗国局势动荡，在多空消息的刺激下，市场投资者谨慎的观望考虑如何下好手里的牌，今日预计继续震荡走高。

动力煤

7 月 31 日，动力煤主力合约继续下行。ZC809 下调 1. 11%、收于 589；ZC901 下调 1. 31%、收于 600. 4，9-1 价差小幅减小至-11. 4。现货及进口煤价价格持续小幅下调。港口、电厂库存高位且仍在增加，随着高温天气的持续，电厂日耗高。但水电替代性强，且库存充足，夏季供需相对平衡，但冬季供煤炭缺口较大，建议可适当空 ZC809 多 ZC901。





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。

