

## 中融汇信晨报

2018年9月5日

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有色多头机会。PTA 前期多单建议止盈出场。黄金可以适当低位轻仓多头。

### 新闻要点

- 1、MSCI 成份股昨吸金逾 17 亿元 近四成公司被社保基金持有
- 2、方大特钢轧钢厂 8 月份产量超额完成生产任务
- 3、伊朗制裁提振效果仍在发酵 油价周一适度上涨

## 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

9/4，螺纹开盘 4094，盘中最低 4071，尾盘报收 4115；目前螺纹现货上海 hrb400, 20mm: 4510 元/吨；天津：4380 元/吨，相比前日+40/+0，基差 395，偏高，现货上涨导致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3990 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）830.87，偏高，近期利润收窄；近期沙钢、鄂钢、马钢等陆续检修，其中沙钢于 9 月 5 日到 19 日对一条棒材轧线检修 15 天，预计影响螺纹产量 4 万吨左右，对产量影响较少，且环保限产效果逐步减弱；目前现货上涨到 4500 附近，市场微有恐高情绪，盘面



震荡，后续继续关注实际成交情况；操作建议：目前利润回落 830 附近，螺纹 4300 承压，高位震荡，短线区间操作，注意控制风险。

## PTA

9.4, TA1901 合约开盘报 7946 元/吨，收盘报 7774 元/吨，结算报 7820 元/吨，较上一个交易日跌 84 元/吨，跌幅 1.07%。现货方面，华东 PTA 期货市场偏弱震荡，九月中上旬前交割现货主流报盘和 09 合约基差在平水附近，部分货源和 09 合约基差贴水 30-50 元/吨，市场报盘稀少，成交主要以供应商买盘为主。成本端方面，伊朗原油出口下滑至去年 4 月以来新低，国际油价反弹，但 OPEC 增产以及美国消费旺季结束抑制涨幅。供应端方面，当前 PTA 行业开工率达至 82.87%，扬子石化 60 万吨装置于昨日重启运行，后期关注华南两套装置的检修计划。下游聚酯方面，聚酯负荷仍在高位水平，原料价格跟涨，部分聚酯工厂开始减产，下游利润薄弱，当前库存处于低位，现金流有压力。整体来看，上游 PX 价格上涨对成本端有支撑，预计短期 PTA 维持高位震荡。操作上，建议回调买入为主。

## 动力煤

9月4日，动力煤主力合约小幅震荡。ZC809 下调 0.57%、收于 624.8；ZC901 下调 0.29%、收于 610.6；ZC905 下调 0.41%、收于 581.8，9-1 价差增大至 16。今日动力煤资金小幅流出，较上个交易日，空头增仓量减少较多。ZC809 期货价格与期货理论价格回归，市场对未来动力煤市场持悲观态度。现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 625，较上周同期下调 2；CCI 进口 5500 报 603，较上周同期持平。港口库存下调、电厂库存上涨，随高温天气逐渐减少，电厂日耗小幅稳中回落。水电替代性逐渐减弱但后期预计将会有大幅下滑。市场开始忧虑传统淡季到来、需求转弱的问题，但 8 月 17 日，国家煤矿安监局发布了《关于开展煤矿安全生产督查的通知》，要求从 8 月 20 日开始，对山西、内蒙、云南、陕西等 12 个产煤省（区）各级的煤矿生产进行为期一个月的明察暗访，叠加“公转铁”等运输限制，新增产能释放缓慢，未来煤炭供应或将受限。后期远月合约可能会出现震荡偏弱为主格局，建议可暂时观望为主。

## 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。

