



中融汇信晨报

2018年11月14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、 李克强：欢迎包括新加坡在内各国企业把握机遇 扩大对华投资
- 2、 金稳委调研民营小微融资难：30 家城商行盼长远政策
- 3、 为中国与世界做生意搭建桥梁 外资银行觅得掘金新路
- 4、 莫让企业纾困刮起炒作风





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

11/13，螺纹开盘 3850，盘中最低 3835，尾盘报收 3868；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4480 元/吨；天津：4380 元/吨，相比上交易日-20/-30，基差 612，偏高，期货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3680 元/吨，与前日-120；盘面利润（理论）379，收窄；环保回头看，山西部分钢厂焖炉 3-5 天，京津冀和汾渭地区出现大气重污染，生产或受到影响，但产量同比较高；钢厂利润快速收窄，废钢价格下降；北材南下发货同比较高，成交降温，钢坯快速下跌 120，厂库出现垒库，盘面高位震荡偏弱；铁矿石今日下跌报收 511.0，现货 pb 粉（湿基）：587（-5）；黑德兰港口铁矿石出口总量为 4017 万吨(-4351)，日均疏港量：296.2（-11.63），库存：14281.57（-75.53），低品矿库存下降较快；疏港量依旧偏高，库存下降，支撑价格，但钢厂采购低品矿意愿增加。

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 13 日，动力煤主力合约今日继续小幅震荡下调。ZC901 下调 1.87%、收于 609；ZC905 下调 0.66%、收于 573.6，1-5 价差缩小至 35.4。今日动力煤资金大幅流入，市场流动性增加。





现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 641，较上周同期下调-9；CCI 进口 5500 报 613.7，较上周下调 4.6。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，后期远月合约可能会持续震荡偏弱格局，建议关注环保及进出口政策带来的影响。

PTA

11.13，郑州 PTA1901 合约开盘报 6580 元/吨，收盘报 6546 元/吨，结算报 6574 元/吨，较上一个交易日涨 30 元/吨，涨幅 0.46%。现货方面，现货和 1901 合约基差报盘升水 210-250 元/吨附近，商谈价格在 6750-6790 元/吨。成本端方面，沙特表示将在 12 月减产并呼吁 OPEC 继续减产，但美国总统特朗普表态反对减产，国际油价继续收跌。供应端方面，PTA 开工率处于 73.22%，福海创 225 万吨装置计划 11 月 15 日检修，供应面持续偏紧。下游聚酯负荷仍处高位，聚餐厂家库存继续增加，厂家考虑减产降低库存，市场产销不佳。总体来看，成本端支撑疲弱，预计短期内 PTA 震荡调整，操作上建议持空。

原油

上海原油期货 1812 主力合约小幅下跌，这是因为在供应方面，由于 OPEC 的最大成员国沙特能源部长提出油价的连续下跌，是供大于求的原因，需要再次联手非 OPEC 成员国再次开始减产协议来降低油价，该消息提振油价逆势反弹，在沙特能源部长发言刚结束，美国总统特朗普马上发表观点，指出，以现在的经济情况油价过高，并且原油并没有出现供大于求的现象，强烈要求 OPEC 和非 OPEC 产油国继续增大产能生产，美国总统特朗普的言语打击了油价反弹的动能，油价继续节节败退下滑，今日预计油价将继续震荡下跌，空单继续加仓。





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。

