



中融汇信晨报

2018年11月29日星期四

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、国常会：部署进一步发展养老产业推进医养结合
- 2、单价 23 万抗癌神药望明年来华！治愈率高达 75%引争议
- 3、特朗普称已和墨西哥达成难民协议 墨西哥否认





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

11/28，螺纹开盘 3560，盘中最低 3557，尾盘报收 3644；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3820 元/吨；天津：3630 元/吨，相比上交易日+0/-30，基差 176，中性，期货上涨致期货贴水继续收窄，唐山钢坯 3120 元/吨，与前日-210；盘面利润（理论）566.04；统计局公布 1-10 月份数据，钢铁行业利润增长 63.7%。第二批环保回头看陆续开始；莱钢对高炉进行检修，预计影响产量 24 万吨，但产量依旧同比偏高；中西部厂库 137.07（+8.01），社库 189.97（-11.23）；供应量偏高，需求转淡，钢坯下跌，部分地区厂库持续垒库，盘面承压，震荡下行；铁矿石上涨至 471.5，现货 pb 粉（湿基）：512（-18）；到港总量增加，港口铁矿累计成交 33.50 万吨（上周均 85.56），成交转淡，库存增加；钢厂利润下降叠加高炉检修对需求造成影响，成交低迷，现货连续快速下跌，宽幅震荡，偏弱。

操作建议：目前利润回升 500 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。铁矿石宽幅震荡，偏弱，短线区间操作，注意控制风险。

动力煤

11 月 28 日，动力煤主力合约今日小幅震荡上行。ZC901 上涨 0.27%、收于 602.6；ZC905 上涨 0.32%、收于 569，1-5 价差减小至 33.6。今日动力煤主力合约资金小幅流出。





今日动力煤继续小幅下调。现货及进口煤价价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 637，较上周同期上涨 5；CCI 进口 5500 报 565.2，较上周下调 7.2。港口、电厂库存开始回落；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、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，建议关注环保及宏观因素带来的影响。

PTA

11.28，郑州 PTA1901 合约开盘报 5874 元/吨，收盘报 6028 元/吨，结算报 5962 元/吨，较上一个交易日涨 80 元/吨，涨幅 1.34%。现货方面，部分大厂现货和 1901 合约基差报盘升水 200 元/吨附近，递盘基差报盘升水 150 元/吨，商谈价格在 6100-6160 元/吨。成本端方面，供应过剩忧虑延续，加之美元走强，国际油价下跌。供应端方面，PTA 开工率回升至 75%左右，供应格局后期迎来宽松局面。下游方面，去库力度不大，聚酯开工稳定，市场产销不佳，聚酯库存继续增加。综合来看，成本端 PX 延续跌势，预计短期内 PTA 价格处于震荡格局，操作上建议观望为主。

原油

上海原油期货 1901 主力合约小幅反弹，这是因为近期贸易摩擦升温，提振美元，同时美国总统特朗普表示英国脱欧协议可能加大了美国和英国的贸易难度，沙特产量再次刷出历史新高的打压下，沙特目前的石油产量高达 1120 万桶/日，创大约 80 年前该国开始石油开采以来的最高水平，油价在各种利空出尽后盘中做了技术上小幅震荡反弹，今日预计继续震荡行情，建议观望空仓为主。

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。

