

中融汇信晨报

2018年12月5日星期二

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、理财子公司呼之欲出 银行理财业务将分化
- 2、多地上调居民养老金个人缴费标准 委托投资资金归集启动
- 3、深圳楼市“首付分期”悄然抬头 部分楼盘实际首付不足一成
- 4、证监会：将失信作为股票发行审核参考
- 5、借力供给侧改革和重组 冀东水泥打造国际一流强企



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

12/4，螺纹开盘 3306，盘中最低 3283，尾盘报收 3374；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3980 元/吨；天津：3780 元/吨，相比上交易日-30/+0，基差 606，偏高，期货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3330 元/吨，与前日+250；盘面利润（理论）303.16；11 月河北省钢铁行业 PMI 为 44.2%，环比下降 6.5 个百分点；北京、德州等地解除空气污染预警，京津冀部分地区继续实施错峰生产，但钢铁产量同比依旧偏高；供应量偏高，采购下滑，厂库垒库，盘面承压，窄幅震荡，偏弱；铁矿石上涨至 472，现货 pb 粉（湿基）：530（+13）；昆巴称火车停运不会影响铁矿石产量，到港总量增加，港口矿累计成交 95.20 万吨（+64.14%），销库温和；钢厂利润下降叠加高炉检修对需求造成影响，销库温和，现货上涨，宽幅震荡，偏弱。

操作建议：目前利润 300 附近，盘面承压，窄幅震荡偏弱，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

12 月 04 日，动力煤主力合约今日震荡下行。ZC901 下调 0.57%、收于 597.8；ZC905 下调 0.98%、收于 565.2，1-5 价差增大至 32.6。今日动力煤移仓持续进行中。

今日动力煤现货及进口煤价格小幅下调，CCI5500 秦皇岛报 629，较上周同期下跌 8；CCI 进口 5500 报 564.3，较上周下跌 5.7。港口库存、电厂库存持续回升；今日公布的 12 月长协价格亦下跌





2 调整至 555。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

12.4，郑州 PTA1905 合约开盘报 5900 元/吨，收盘报 5986 元/吨，结算报 5942 元/吨，较上一个交易日涨 120 元/吨，涨幅 2.05%。现货方面，部分现货和 1901 合约基差报盘升水 80-100 元/吨附近，递盘基差报盘升水 50 元/吨，商谈价格在 6200-6280 元/吨。成本端方面，OPEC 及俄罗斯减产意向趋于明朗，加之 G20 峰会上中美贸易争端出现缓和状态，国际油价反弹。供应端方面，PTA 开工率回升至 75.23%左右。下游方面，受中美贸易缓和局势，带动了对聚酯产品的需求，市场产销较好，后期需关注高产销是否能持续下去。综合来看，油价走强带动 PX 上涨，预计短期内 PTA 价格小幅上涨，操作上建议 6000-6300 区间交易。

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。

