



中融汇信晨报

2018年12月14日星期五

市场综述	
国际市场	<p>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。</p>
国内夜盘	<p>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。</p>
新闻要点	
<ol style="list-style-type: none"> 1、 中央政治局会议定调明年经济工作 2、 李超：欢迎更多境外长期资金投资中国资本市场 3、 阎庆民：上市公司要聚焦实业 提高抵御风险能力 4、 中国上市公司高质量发展在行动：长江电力 5、 创投税收优惠政策明确 生态体系建设任重道远 6、 多家环保上市公司打头阵 雄安大规模基建即将启幕 7、 银行理财子公司：隔离 20 万亿资产风险 8、 养老目标基金发行渐入佳境 窗口指导摒弃“宣传短期业绩” 	





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

9、私募产品备案须知更新在即：多路径规范非标类融资

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

12/13, 螺纹开盘 3325, 盘中最低 3321, 尾盘报收 3419; 目前螺纹现货上海 hrb400,20mm: 3850 元/吨; 天津: 3630 元/吨, 相比上交易日+20/+30, 基差 431, 偏高, 期货上涨致期货贴水收窄, 唐山钢坯 3310 元/吨, 与前日+30; 盘面利润(理论) 306.68; 邯郸自 12 月 12 日 18 时启动 II 级应急响应, 钢铁等重点行业企业实行差异化错峰生产, 唐山、邯郸两地近期环保有所收紧, 但产量同比偏高; 厂/社库双降, 钢贸商冬储意愿偏低; 供应量偏高, 雨雪南下影响汽运, 需求减弱, 盘面窄幅震荡, 偏弱; 铁矿石上涨至 478.5, 现货 pb 粉(湿基): 537; 发货总量微增, 可用天数轻微下降, 库消比持续下降; 补库意愿较低, 成交下滑, 但到港压力稍缓, 销库温和, 目前跟随钢价企稳, 宽幅震荡。

操作建议: 目前利润 300 附近, 螺纹盘面企稳, 窄幅震荡偏弱, 短线区间操作, 或择机逢高做空钢厂利润, 注意控制风险。铁矿石宽幅震荡, 偏强, 短线区间操作, 注意控制风险。

动力煤

12 月 13 日, 动力煤主力合约今日高开低走。ZC905 下跌 0.42%、收于 566.2。今日动力煤移仓基本结束, ZC905 持仓大幅增加至 23.75 万手。

今日动力煤现货及进口煤价格涨跌互现, CCI5500 秦皇岛报 620, 较上周同期下跌 1; CCI 进口 5500 报 565.9, 较上周上涨 1.6。港口库存回升、电厂库存回落; 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。





原油

上海原油期货 1901 主力合约窄幅震荡，这是因为近期没有利好和利空的消息报道，油价在供大于求的格局下窄幅下滑，市场普遍都观望为主，导致交投清淡，市场出现了接近 3 周的震荡格局，油价目前的涨跌幅完全靠供需平衡和消息炒作的行情，在没有消息的情况下，建议投资者继续空仓观望为主。今日预计继续震荡盘整，建议观望为主。

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。

