

## 中融汇信晨报

2018年12月17日星期一

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、习近平向第三届“读懂中国”国际会议致贺信：中国将继续全面深化改革全面扩大开放
- 2、雄安将适度超前建设全域覆盖智能感知网络 构建城市大脑
- 3、两部门：举报欺诈骗取医疗保障基金行为最高奖励10万
- 4、2018年重庆交通建设“加速跑”前11月完成投资826亿元
- 5、深汕特别合作区揭牌 深圳向东飞地造城
- 6、王健林再打“文旅牌”：投420亿在西北建两座万达城



## 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

12/14，螺纹开盘 3416，盘中最低 3405，尾盘报收 3445；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3870 元/吨；天津：3630 元/吨，相比上交易日+20/+20，基差 425，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+20；盘面利润（理论）326.82；1至11月城镇固定资产投资同比 5.9%，预期 5.8%，前值 5.7%。唐山、邯郸两地近期环保有所收紧，11月全国粗钢日均产量 258.73 万吨，产量同比偏高；螺纹厂库 193.94 万吨（+11.84），社库 296.87 万吨（+7.97），厂/社库双垒；供应量偏高，北材对苏皖地区影响较大，需求减弱，库存双垒，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，日均疏港总量 267.75 万吨（-1.17），库存为 13941.33（+81.31），温和垒库；补库意愿较低，成交下滑，到港压力增加，温和垒库，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。

### 原油

12月第二周上海能源交易所的原油主力合约在盘中冲高回落，这是因为当周 OPEC 15 个国家和非 OPEC 10 个国家在沙特的联络下终于达成了第二次减产计划，该消息提振油价上扬，第一次减产达成共识还是 2016 年 11 月份，在 2017 年元月开始执行，在 2018 年 6 月份在美国总统特朗普的压力





下，OPEC 和非 OPEC 产油国不得不放弃减产计划，而开始大幅增大原油产能，引发多数产油国靠新科技都刷新了历史产油记录，导致原油市场上从供不应求到了供大于求目前的市场格局，这次减产执行需要从 2019 年元月份开始，目前全球经济疲弱，原油需求下滑，但在执行减产前，产油国都大幅增产来抢占市场份额，伊朗在美国的第二次制裁下原油出口大幅下滑，伊朗的客户都被其他产油国风刮所剩无几，在产油国的大幅增产下，库存持续高位，达到市场上的供需平衡是需要时间来消费多余的库存，投资者在理智的认识到这一点后，多单离场观望，引发油价冲高回落，本周预计油价将继续震荡盘整，建议投资者多看少动谨慎操作。

## PTA

上周 PTA 期货市场震荡整理。PTA1905 合约周开于 6302/吨，收于 6204 元/吨，结算价 6170 元/吨，较上周五下跌 8 元/吨，周下跌幅度 0.13%。成本端来看，全球经济前景欠佳，美国股市再现大跌，拖累原油需求预期，国际油价收跌。供需方面，当前 PTA 行业开工率上升至 76.23%，上周逸盛宁波装置运行稳定。下游聚酯负荷不变，聚酯产销出现回落，加上厂家产量减少，对 PTA 需求逐渐减少，后期继续关注下游聚酯产销动态。综合来看，成本端 PX 上涨，预计本周 PTA 价格震荡整理，操作上建议观望为主。

## 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。



请务必阅读正文之后的免责条款部分