

中融汇信晨报

2018年12月20日星期四

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。

新闻要点

- 1、大商所商品互换业务上线，此次有 4 家银行获得了综合业务指定存管银行资格，26 家银行、证券公司等金融机构获得了商品互换交易商资格。
- 2、洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一，原糖期货涨 1.3% 报 12.46 美分/磅；棉花期货跌 1.52% 报 76.67 美分/磅。
- 3、全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量截至周三为 771.79 吨，较前一交易日持平。
- 4、中储粮：为落实中美两国元首达成的共识，近日我公司分批从美国采购了部分大豆。
- 5、贵州省电煤工作会议确定，贵州省 2019 年电煤保障供应任务为 7460 万吨。另外，为保障电煤供应，贵州省制定了考核奖惩机制。

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



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

12/19，螺纹开盘 3432，盘中最低 3411，尾盘报收 3425；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3840 元/吨；天津：3710 元/吨，相比上交易日-20/+0，基差 415，偏高，现货下跌致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3360 元/吨，与前日持平；盘面利润（理论）258.29；环保升温，唐山出现中度至重度污染过程，烧结机分级限产 40%-70%不等，产量轻微下滑；贸易商建材成交量 15.05 万吨，上周平均为 15.4 万吨；虽产量轻微回落，但冬储意愿偏低，成交减弱，盘面窄幅震荡，偏弱；铁矿石上涨至 487.0，现货 pb 粉（湿基）：555；发货总量微增，港铁矿累计成交 88.5 万吨（+18%），温和垒库；补库意愿较低，但目前成交价格回暖，价格宽幅震荡，相对较强。

操作建议：目前利润 260 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。

PTA

12.19，郑州 PTA1905 合约开盘报 6202 元/吨，收盘报 6174 元/吨，较上一个交易日跌 48 元/吨，跌幅 0.77%。现货方面，部分现货和 1901 合约基差报盘升水 160-165 元/吨附近。商谈价格在 6600-6620 元/吨。成本端方面，OPEC 减产落实前市场信心欠佳，美国原油产量居高不下，加之全球经济前景转淡一直需求，国际油价继续下跌。供应端方面，PTA 开工率持稳在 76.91%左右。下游方面，部分聚酯装置将于本月底检修，后期负荷将走低，当前聚酯产销尚可，价格小幅上涨，厂家库





存稍有回升，后期继续关注聚酯装置检修进度。综合来看，预计短期内 PTA 价格震荡调整，操作上建议观望为主。

原油

上海原油期货 1901 主力合约下跌，这是因为连着三天美股的下跌带动了亚太股市下挫，加重了市场对全球经济增速减缓的担忧加剧，由于美国挑起的贸易摩擦和股市暴跌的担忧，全球经济存在下行风险，石油需求的前景由强转弱，油价延续跌势。OPEC 及其俄罗斯领导的盟友同意的限制供应措施，可能短期内不会带来预期的结果，因为美国页岩油产量正在稳步增长，而伊朗也在继续开采更多石油，俄罗斯 12 月迄今的石油产量为 1142 万桶/日，为纪录高位，目前基本面仍然利空油价，看看 12 月 20 美联储是否加息和会后声明，将会引导油价的方向。今日预计震荡下跌，建议空单持有观望为主。

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。

