

## 中融汇信晨报

2018年12月21日星期五

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、中美确有计划明年1月会谈
- 2、金融委：资本市场已具备长期投资价值
- 3、深市新版上市委工作细则出炉：重大违法退市纳入审核
- 4、马化腾谈了这些感想！腾讯要在这三方面继续发力
- 5、个人消费信贷狂飙亟待各方严把风控关
- 6、交通部拟规定：新建收费公路须达高速公路技术标准
- 7、工信部：5G基站不得对同频及邻频段无线电台产生有害干扰
- 8、外汇局：我国外汇市场总体呈现双向波动、基本稳定的格局



## 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

12/20，螺纹开盘 3433，盘中最低 3427，尾盘报收 3481；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3840 元/吨；天津：3710 元/吨，相比上交易日持平，基差 359，偏高，期货上涨致期货贴水快速收窄，唐山钢坯 3360 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）320.15；邯郸、南通发布重唐污染预警，当地钢厂分级限产，产量轻微下滑；冬储方面，后英钢厂一单一议价，包头亚新保值冬储按低结账；产量轻微回落，冬储陆续进行，提振盘面，但需求淡季，反弹力度有限，窄幅震荡；铁矿石上涨至 496.5，现货 pb 粉（湿基）：552（-3）；北方六港到港总量为 932.4 万吨（-125.5），港口铁矿累计成交 88.5 万吨（+18%），补库增加；到港量下降，补库意愿增加，累计成交回暖，盘面宽幅震荡，偏强。

操作建议：目前利润 320 附近，螺纹盘面反弹，窄幅震荡，短线区间操作，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

上海原油期货 1901 主力合约急速下跌，这是因为当日美国的库存再次增加，加上目前全球经济形势复杂多变，欧盟决定暂缓对意大利开启超额赤字程序，意大利的赤字预算仍令人担忧，同时欧盟加强对英国脱欧的准备，英国首相特雷莎·梅称，仍在与欧盟共同寻求英国议会要求的保证，市场认为存在无协议脱欧风险。而美联储如期继续今年第四次加息，并同时下调了对 2019 年利率路径和经济





增长的预测。但决议声明和鲍威尔讲话不及市场预期鸽派，提振油价反弹，在多重消息刺激下油价在盘中急速上扬。今日预计回落，建议继续观望为主。

## PTA

12.20，郑州 PTA1905 合约开盘报 6174 元/吨，收盘报 6124 元/吨，结算报 6160 元/吨，较上一个交易日跌 54 元/吨，跌幅 0.87%。现货方面，部分现货和 1901 合约基差报盘升水 120-150 元/吨附近。商谈价格在 6570-6610 元/吨。成本端方面，美联储明年加息次数减少，加之美国原油库存连续下降，国际油价反弹。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，聚酯补货结束，PTA 库存由去库变为持稳状态，后期继续关注聚酯装置检修进度。综合来看，预计短期内 PTA 价格震荡下行，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。

