



中融汇信晨报

2019年01月02日星期三

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、人社部：积极稳妥推进养老保险制度改革
- 2、房地产暴利时代远去：不过度悲观 亦无须过度乐观
- 3、美国政府有望终结关门？特朗普主动邀请两党议员开会





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

12/28，螺纹开盘 3387，盘中最低 3382，尾盘报收 3404；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3810 元/吨；天津：3740 元/吨，相比上交易日+0/+10，基差 406，偏高，现货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3380 元/吨，与前日+20；盘面利润（理论）270.49；产量方面，环保因素逐渐被钢厂利润替代，同比利润偏高，主动检修影响的产量或非常有限，高炉开工率回暖，螺纹实际产量 332.93 万吨（+2.99）；厂库 189.64（+6.34），社库 314.91（+14.45），厂/社库双垒；产量环比小幅增加叠加天量南下北材，消费转淡，钢厂陆续出冬储政策，但冬储意愿偏低，厂/社双垒，盘面窄幅震荡；铁矿石上涨至 494.5，现货 pb 粉（湿基）：558；澳洲巴西发货总量环比增加 298.6 万吨，曹妃甸港口受环保影响汽运等暂停进入，日均疏港量 265.23 万（-6.75），后期空气质量转好叠加压港，或疏港回升；库存 14156.43（+271.05），转为垒库；钢厂节前补库，现货维持，盘面宽幅震荡。

操作建议：目前利润 250 附近，螺纹盘面反弹，窄幅震荡，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10，注意控制风险。铁矿石宽幅震荡，短线区间操作，注意控制风险。

原油

12 月第四周上海能源交易所的原油主力合约在盘中宽幅震荡，这是因为库存高企，产油国美国、俄罗斯等国加大原油产量，美股全面下跌，带动亚太股市下跌，让市场担忧全球经济下滑，加上原油





需求持续减少，供大于求的格局承压油价继续下跌。但圣诞节后特朗普发言，批评美联储连续加息，影响美国经济正常增速，同时认为美股是抄底的好时机，提振了美股上飚，美股的上涨，提振了油价，逆势反弹，最终报收出先跌后反弹的行情。本周预计震荡上扬的行情，建议多单考虑进场。

PTA

上周 PTA 期货市场震荡下跌。PTA1905 合约周开于 5990/吨，收于 5640 元/吨，结算价 5690 元 / 吨，较上周五下跌 404 元/吨，周下跌幅度 6.68%。成本端来看，美国股市盘中再现大跌，市场对于经济前景及原油需求的担忧，国际油价继续下挫。供需方面，当前 PTA 行业开工率下降至 75%左右，本周三房巷海伦石化 2#120 万吨/年的 PTA 装置停车检修。下游聚酯负荷下降，聚酯产销弱势，加上厂家产量减少，对 PTA 需求逐渐下降，后期聚酯产销难以持续，加之临近春节，减产意向明确。综合来看，PTA 成本端支撑松动，预计本周 PTA 价格延续跌势，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。

