

## 中融汇信晨报

2019年01月04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、北京城市副中心控制性规划获批复
- 2、[将改革开放进行到底]以深化金融改革支持民营经济发展
- 3、深圳修订城市规划标准 商业工业用地取消容积率上限
- 4、2027年进入人口负增长时代？社科院称中国亟待新应对策略
- 5、美国“分裂国会”走马上任 解决政府“关门”首当其冲



## 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

1/3，螺纹开盘 3378，盘中最低 3366，尾盘报收 3455；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3770 元/吨；天津：3710 元/吨，相比上交易日-40/-20，基差 315，偏高，期货上涨致期货贴水快速收窄，唐山钢坯 3300 元/吨，与前日+40，盘面利润（理论）353.74；环保上，唐山 10 日钢铁企业的烧结机全部停产，但徐州等地钢厂陆续复产，恢复螺纹 60 万吨/月，钢坯 30 万吨，预估螺纹实际产量小幅回升；中铁总工作会议：2019 年投产新线预增七成，确保投产新线 6800 公里；基建加码，需求预期转强，但行业内产量环比小幅增加，冬储意愿偏低，厂/社库双垒，盘面窄幅震荡；铁矿石上涨至 497.0，现货 pb 粉（湿基）：556；铁矿石期货业务细则修改，新细则自 2019 年 7 月 1 日起实施；澳洲巴西发货总量环比减少，曹妃甸港口受环保影响汽运等暂停进入，日均疏港量下降，后期空气质量转好叠加压港，或疏港回升；库存转为垒库，现货维持，盘面宽幅震荡。

操作建议：目前利润 350 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。

### PTA

1.3，郑州 PTA1905 合约开盘报 5586 元/吨，收盘报 5668 元/吨，结算报 5636 元/吨，较上一个交易日涨 66 元/吨，涨幅 1.18%，现货方面，本周交割货源和 1905 合约基差报盘升水 340 元/吨附近，1月中下旬货源和 1905 合约基差报盘升水 350-360 元/吨，商谈价格在 5900-5990 元/吨。成





本端方面，因欧佩克开始执行减产计划，国际油价震荡收涨。供应端方面，开工率维持至 75.3%。下游方面，临近节假日，聚酯工厂进入检修状态，装置开工率逐步下降，产销持续清淡，需求减弱，后期 PTA 供应格局会变为宽松。综合来看，预计短期内 PTA 价格震荡偏弱，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。

