



# 中融汇信晨报

2019年01月08日星期二

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、国君证券重磅报告：我们对 2019 年大宗商品的九大核心判断
- 2、资管寒冬记：去年全年业务规模蒸发 3.1 万亿 期货资管最惨 C 位出道
- 3、台风过后 胶价继续回暖还是凉凉





## 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

1/7，螺纹开盘 3490，盘中最低 3466，尾盘报收 3520；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3810 元/吨；天津：3710 元/吨，相比上交易日+30/+0，基差 290，偏高，期货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3300 元/吨，与前日+20，盘面利润（理论）396.71；2019 年开年河北、宁夏等地重申环保问题，1 月山东鲁丽钢厂高炉检修，预计影响轧材产量 10 万吨，螺纹实际产量或继续小幅下降；钢铁总库存量：517.98 万吨（+27.18），垒库持续；基建加码，需求预期转强，行业内产量环比小幅减少，冬储意愿偏低，厂/社库持续双垒，盘面窄幅震荡；铁矿石上涨至 514.5，现货 pb 粉（湿基）：564；澳洲巴西发货总量环比减少，日均疏港量下降 264.03 万吨（-1.20），但处高位，库存温和垒库；发货量减少，日均疏港量高位，现货维持，盘面宽幅震荡，偏强。

操作建议：目前利润 400 附近，螺纹盘面窄幅震荡，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，偏强，短线区间操作，注意控制风险。

### PTA

1.7，郑州 PTA1905 合约开盘报 5866 元/吨，收盘报 5842 元/吨，结算报 5836 元/吨，较上一个交易日涨 92 元/吨，涨幅 1.60%，现货方面，部分工厂货源和 1905 合约的基差报盘升水 350 元/吨，商谈价格在 6140-6170 元/吨。成本端方面，因欧佩克开始落实减产协议，以及全球股市强劲拉动，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，终端织造大面积





停车，装置开工率逐步下降，产销持续清淡，需求减弱，后期 PTA 供需面逐渐趋向利空。综合来看，原油反弹支撑成本端，预计短期内 PTA 价格震荡回升走势，操作上建议 5800-6100 区间交易。

## 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。

