

中融汇信晨报

2019年01月16日星期四

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、开年六部委高层密集亮相 释放明确政策信号
- 2、妥善处理防风险与稳增长调结构关系
- 3、坚持房住不炒 5城市试点集体土地建租赁住房
- 4、国企混改提速 第四批试点企业数翻倍至百家
- 5、广州市委书记：推动建设粤港澳大湾区国际科创中心
- 6、粤港澳大湾区密织交通网 广深两会聚焦“枢纽经济”
- 7、资本市场严监管重稽查态势将延续



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

1/16，螺纹开盘 3519，盘中最低 3510，尾盘报收 3534；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3750 元/吨；天津：3770 元/吨，相比上交易日持平，基差 216，中性，现货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3380 元/吨，与前日-30，盘面利润（理论）453.99；2018 年四川省钢铁产业营收达 2778 亿元，同比营收较高；目前产量由环保因素转向利润影响，且工信部严禁钢铁等新上项目扩大产能，产量变幅趋缓；冬储虽弱于去年同期，但地产赶工耗钢需求韧性犹在；产量小幅变动，需求韧性犹在，现货维持，盘面窄幅震荡；铁矿石上涨至 511.5，现货 pb 粉（湿基）：561（-3）；中国 12 月铁矿砂及其精矿进口 8665 万吨，环比变动温和；全国到港总量下降，高炉开工同比偏低，钢厂对炉料需求变动不大，成交转弱；到港量减少，成交转弱，库存去化，现货维持，盘面宽幅震荡。

操作建议：目前利润 450 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，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

1.16，郑州 PTA1905 合约开盘报 6112 元/吨，收盘报 6096 元/吨，结算报 6098 元/吨，较上一个交易日涨 52 元/吨，涨幅 0.86%。现货方面，现货和 1905 合约的基差报盘升水 250-260 元/吨附近，递盘和 1905 合约基差报盘升水 200-220 元/吨附近，商谈价格在 6300-6340 元/吨。成本端方面，





中国按时推出更多财政刺激措施以及欧佩克的减产行动支撑油价，国际油价强劲反弹。供应端方面，开工率下降至 71%，目前装置重启较多。下游方面，产销尚可，随着春节临近，聚酯厂家停产增多，对 PTA 的需求有所减少，供需面趋向利空。综合来看，原油继续支撑成本端，预计短期内 PTA 价格趋于震荡偏强走势，操作上建议逢低买入。

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。

