

中融汇信晨报

2019年01月28日星期一

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、全球将进入“中国春节时间”：超4亿人旅途上的“年味”
- 2、多地微调楼市政策后 监管层紧急“稳预期”
- 3、美国联邦政府“停摆”按下暂停键



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

1/25，螺纹开盘 3684，盘中最低 3675，尾盘报收 3710；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3780 元/吨；天津：3870 元/吨，相比上交易日持平，基差 70，偏低，期货上涨致期货贴水继续收窄，唐山钢坯 3430 元/吨，与前日+30，盘面利润（理论）600.94；2018 年钢铁板块业绩同比增长 35%，钢铁行业盈利迎来高峰；唐山市重点行业 2019 年第二至三季度错峰生产实施方案意见的通知发布钢铁行业错峰生产，环保升温，本周螺纹实际周产量 321.13 万吨（-8.81）；厂库 173.15 万吨（-11.75）、社库 443.85 万吨（+47.35），厂/社库分化；产量小幅减少，冬储进行中，厂库去化，现货维持，盘面震荡上行；铁矿石上涨至 534.0，现货 pb 粉（湿基）：565（-1）；北方六港到港总量为 1090.3 万吨（-17.1），高低品矿均减少，港口矿结构好转，日均疏港总量 301.37（+13.59），库存为 14205.75（-167.75）；到港量减少，疏港量回升，销库温和，盘面宽幅震荡。

操作建议：目前利润回升至 600 附近，螺纹盘面震荡上行，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10（221），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

上周 PTA 期货市场继续偏强震荡上行。PTA1905 合约周开于 6220 元/吨，收于 6470 元/吨，结算价 6464 元/吨，较上周五上涨 350 元/吨，周上涨幅度 5.72%。成本端来看，受委内瑞拉局势动荡带动，国际油价继续上涨，但美国原油库存大增限制涨幅。供需方面，当前 PTA 行业开工率维持至





77.22%左右，上周装置检修较多下游方面，终端企业提前开启备货，聚酯产销尚可，聚酯开工继续下滑，对 PTA 需求持续下降，整体维持弱势。综合来看，成本端油价相对坚挺支撑 PTA，预计本周 PTA 价格维持震荡调整，建议暂时观望。

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。

