



## 中融汇信晨报

2019年01月31日星期四

姓名：蒋乐

期货从业资格号：

F0284850

联系方式：

021-51557597

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、国务院要求加大清欠力度完善长效机制
- 2、1月中国制造业采购经理指数为 49.5% 比上月微升 0.1 个百分点
- 3、北京：部分社区空置面积增加 价格优惠力度较大





## 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

1/30，螺纹开盘 3683，盘中最低 3667，尾盘报收 3677；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 103，偏低，期货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3430 元/吨，与前日持平，盘面利润（理论）525.74；铜陵富鑫钢铁由 130 万吨产能压减为 118 万吨；吨钢利润回暖开工动力充足，但环保因素依旧，螺纹周产量或小幅下降；中西部钢材社库 343.34（+39.17）、厂库 140.65（+7.28）；产量小幅减少，冬储进行中西部垒库持续，现货维持，盘面震荡上行；铁矿石上涨至 587.0，现货 pb 粉（湿基）：603（+16）；Vale 宣布关停 10 座大坝预计最大影响年产量 4000 万吨，财报显示原 19 年预计发货 4 亿吨，现市场预期下调；节前钢厂补库基本结束，但淡水河谷供应减少，短期内对盘面影响极大叠加节假日影响，观望为主。

操作建议：目前利润回升至 500 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（216），注意控制风险。铁矿石淡水河谷尾矿坝泄漏叠加节假日影响，观望为主。

### PTA

1.30，郑州 PTA1905 合约开盘报 6420 元/吨，收盘报 6436 元/吨，结算报 6442 元/吨，较上一个交易日上涨 54 元/吨，涨幅 0.85%。现货方面，市场商谈气氛清淡，2 月货源和 1905 合约的基差报盘 80-100 元/吨附近，商谈价格在 6505-6555 元/吨。成本端方面，美国宣布制裁委内瑞拉石油公司引发市场担忧供应忧虑加之沙特积极减产，国际油价强劲反弹，PX 跟势小幅上涨。供应端方面，开工





率回升至 80%，蓬威石化 90 万吨装置重启，供应面乐观维持。下游方面，终端织厂大面积停工，市场需求放缓，聚酯工厂买盘较为平淡，PTA 累库要加重。综合来看，油价坚挺，下游需求不佳，春节气氛浓郁，预计短期内 PTA 价格震荡调整走势，操作上建议短期暂时观望等待机会，跨期可考虑 5-7 正套，注意规避风险。

## 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。

