



# 中融汇信晨报

2019年02月11日星期一

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、多项宏观数据本周出炉 出口增速有望回升
- 2、多国央行表态引发全球经济放缓担忧
- 3、我国登记社会组织超过 81 万 成脱贫攻坚重要力量





## 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

2/1, 螺纹开盘 3696, 盘中最低 3696, 尾盘报收 3754; 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 26, 偏低, 期货上涨致期货贴水持续收窄, 唐山钢坯 3430 元/吨, 与前日持平, 盘面利润(理论) 500.67; 吨钢利润回暖开工动力充足, 但唐山钢厂分级停/限产, 螺纹周产量 297.86 万吨 (-6.68); 厂库 174.47 (+1.32), 社库 522.17 (+78.32), 厂/社库双增; 产量持续减少, 冬储进行垒库持续, 现货维持, 盘面震荡上行; 铁矿石上涨至 621.5, 现货 pb 粉(湿基): 622; 巴西监管机构近日吊销了对于淡水河谷 Brucutu 矿山生产至关重要的矿坝运营执照, 铁矿减产预期再次上升; 澳洲发往中国的量 1039.2 万吨 (-340.1), 日均疏港总量 313.54 (+12.17), 库存为 13973.95 (-231.8); 铁矿减产预期再次上升, 总供需平衡受影响, 供应偏紧或成主导, 短期内对盘面影响极大, 盘面震荡上行。

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, 注意控制风险。铁矿石受淡水河谷尾矿坝泄漏影响, 震荡上行, 短线区间操作, 注意控制风险。

### PTA

节前 PTA 期货市场继续偏强震荡上行。PTA1905 合约周开于 6444 元/吨, 收于 6636 元/吨, 结算价 6636 元/吨, 较上周五上涨 172 元/吨, 周上涨幅度 2.67。成本端来看, 受全球经济增长放缓的





迹象使原油需求前景受到威胁以及强势美元施压油价，使得国际油价走低。供需方面，当前 PTA 行业开工率回升至 80%左右，本周蓬威石化装置重启运行，宁波利万装置停车，供应暂时维持乐观。下游方面，聚酯开工继续下滑，节前备货完成，聚酯工厂放假停产，对 PTA 需求持续下降，PTA 累库加重。综合来看，假期期间原油下跌，但没有出现方向性走势，预计对 PTA 的走势影响不大，关键是关注节后聚酯端开工情况，操作上建议暂时观望，谨慎持多。

## 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。

