

## 中融汇信晨报

2019年02月15日星期五

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、农业农村部副部长：中国养殖水产品总量已超捕捞总量
- 2、上海市黄浦区部署5G试商用网 年内覆盖外滩等重点区域
- 3、柔性屏火爆让这种新材料成新贵，多家上市公司紧贴热点
- 4、深交所：年报应力求还原真实的上市公司
- 5、高质量发展更有底气



## 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

2/14，螺纹开盘 3711，盘中最低 3668，尾盘报收 3684；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3840 元/吨；天津：3880 元/吨，相比上交易日-20/+0，基差 156，中性，期货下跌致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3430 元/吨，与前日+0，盘面利润（理论）415.54；螺纹周产量 292.12（-1.06），厂库：339.52（+15.54），社库：827.69（+103.1）；产量小幅减少，重点关注需求情况，目前盘面震荡上行，但按照目前 14.2%增幅后期库存压力偏大；铁矿石上涨至 624，现货 pb 粉（湿基）：650（-19）；澳洲发往全球的量为 1454.7 万吨（-139.9），铁矿累计成交 53.50 万吨（-7.76%），钢厂采购受矿难影响观望为主；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，盘面高位震荡。

操作建议：目前利润维持在 430 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（215），注意控制风险。铁矿石受淡水河谷尾矿坝泄漏影响，高位震荡，短线区间操作，注意控制风险。

### PTA

2.14，郑州 PTA1905 合约开盘报 6442 元/吨，收盘报 6430 元/吨，结算报 6434 元/吨，较上一个交易日下跌 150 元/吨，跌幅 2.28%。现货方面，2 月现货和 1905 合约的基差报盘升水 20-40 元/吨附近，商谈价格在 6410-6450 元/吨。成本端方面，OPEC 呼吁产油国维持减产策略加之委内瑞拉原油





产量继续下降，国际油价继续上行。供应端方面，开工率上升至 84%，华彬石化 140 万吨装置计划近日重启，近期供应有明显增量，累库较重。下游方面，节前聚酯及终端工厂备货较为充足，市场返市有限，聚酯产销略清淡，后市需跟进聚酯需求恢复情况。综合来看，近期受供应压力影响 PTA 面临回调整落，操作上建议主力合约暂时观望。

## 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。

