



中融汇信晨报

2019年02月15日星期五

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、工行获批设立理财子公司 五大行聚齐了
- 2、培育创新增长点、增长带、增长极 国家梯次联动区域创新加快布局
- 3、国资委鼓励民企国企共同发展
- 4、广州取消养老机构设立许可全面放开市场
- 5、西藏融入“一带一路”建设 去年实现外贸总值逾 47 亿元
- 6、2019 年雄安新区将实施 20 万亩植树造林工作
- 7、陕西支持小微企业发展 每年将减免税费 47 亿元





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

8、国务院印发《关于在市场监管领域全面推行部门联合“双随机、一公开”监管的意见》

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

本周，吨钢利润本周维持在 500-450，生产动力充足，但河北省重启污染预警，产能利用率下降，螺纹实际周产量 321.13 万吨，环比减少 8.81；采螺量由 16480 下降到 1860，环比减少 13478，降幅 87.87%，后期随着工地陆续开工，成交或逐步回暖；厂库：339.52 (+15.54)，社库：827.69 (+103.1)，按照目前 14.2%增幅后期库存压力偏大；基差由升水再次转为贴水，现货维持 3800 附近；京津冀地区环保升温，产量温和下降，节后赶工，目前贴水逐步修复，但实际成交依旧偏弱，盘面震荡上行转弱。澳洲发往全球的量为 1454.7 万吨，环比减少 139.9 万吨；虽钢厂利润高位，但铁矿受巴西矿坝决堤影响，钢厂采购观望，日均疏港总量 266.76，环比降 46.78，但处高位；库存为 14414.21，环比上周增 440.26，小幅垒库；铁矿减产预期上升，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，高位震荡，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

上周 PTA 期货市场升高回落。PTA1905 合约周开于 6598 元/吨，收于 6392 元/吨，结算价 6360 元/吨，较上周五下跌 244 元/吨，周下跌幅度 3.67%。成本端来看，沙特方面表示继续支持减产，以及中美贸易磋商释放积极信号，国际油价继续上涨。供需方面，当前 PTA 行业开工率回升至 84%左右，上周装置重启较多，供应面有增量。下游方面，聚酯节前备货充足，聚酯产销疲软，部分工厂正月十五左右陆续开工，下游需求不佳，PTA 累库加重。综合来看，成本端原油涨幅乏力，基本面





无利好支持，短期 PTA 面临震荡偏弱，需关注节后聚酯端需求回升情况，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。

