



中融汇信晨报

2018年12月3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、美联储正加紧调查高盛涉 1MDB 腐败案 该行股票再遭降级
- 2、惊呆了！期货账户止损仅靠人工看盘，连收监管罚单的西部证券违规“上瘾了”？
- 3、2002 年以来首次！钯金价格快要赶超黄金了





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

11/30，螺纹开盘 3595，盘中最低 3560，尾盘报收 3587；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3880 元/吨；天津：3640 元/吨，相比上交易日持平，基差 293，中性，现货上涨致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3120 元/吨，与前日+70；盘面利润（理论）585.9；永钢 12-1 期计划量螺纹 7.5 折（上期 6.5 折），沙钢对 12 月份计划量全折，钢材产量依旧同比偏高；螺纹厂库：208.39（+14.67）、社库：295.08（-11.77），厂/社库分化；供应量偏高，需求转淡，钢坯下跌，厂库持续垒库，盘面承压，震荡下行；铁矿石上涨至 482，现货 pb 粉（湿基）：514（+2）；到港总量增加，成交转淡，日均疏港量下降至 276.23（-2.33），库存 14034.92（-279.16）；钢厂利润下降叠加高炉检修对需求造成影响，成交转弱，销库温和，现货下跌，宽幅震荡，偏弱。操作建议：目前利润回升 600 附近，盘面承压，震荡下行，短线区间操作，或择机逢高反套 01-05，注意控制风险。铁矿石宽幅震荡，偏弱，短线区间操作，注意控制风险。

动力煤

11 月 26 日-11 月 30 日期间，动力煤主力合约 ZC901 主体大幅小行后小幅震荡回升。上周结算价 615.4，本周下滑 3.61%，报 593.2。ZC905 上周结算价 572.8，本周下调 1.82%，收于 562.4。资金面来看，ZC901 持仓减少 0.39 万手，ZC905 持仓增加 5.57 万手，移仓开始。现货及进口煤价价格小幅持平回调，CCI5500 秦皇岛报 636，较上周小幅上涨 2；CCI 进口 5500 报 569.2，较上周同期





持平。煤炭库存压力从上游及港口向电厂转移，使电厂库存达到历史高位。电厂日耗缓慢上调，即将迎来季节性回升。水电替代性亦季节性回落且年底将至，环保监管偏严，短期关注港口库存情况及进口政策的变化。建议暂时观望为主。

PTA

上周 PTA 期货市场维持震荡偏弱格局。PTA1901 合约周开于 5950 元/吨，收于 5846 元/吨，结算价 5834 元 / 吨，较上周五下跌 248 元/吨，周下跌幅度 4.07%。成本端来看，俄罗斯与 OPEC 商谈减产事宜，加之美元指数走弱，国际油价双双反弹。供需方面，当前 PTA 行业开工率上升至 75.23%，前期检修装置陆续重启，后期供应格局将宽松。下游聚酯负荷下降，终端需求平淡，整体去库力度不足，受市场情绪影响，仍以按需补库为主。综合来看，成本端 PX 延续跌势，支撑松动。预计本周 PTA 价格维持震荡偏弱走势。操作上建议观望为主。

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。

