



# 中融汇信晨报

2018年12月11日星期二

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、外交部十五答记者问！任正非女儿持几国护照？全面表态多个敏感问题
- 2、国务院进一步加大对地方激励支持力度
- 3、国家发改委启动“十四五”规划前期调研
- 4、停牌“钉子户”戴上紧箍 少停短停将成常态
- 5、新材料制约我国制造业转型升级 加快设立产业基金





## 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

12/10，螺纹开盘 3388，盘中最低 3303，尾盘报收 3312；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3880 元/吨；天津：3600 元/吨，相比上交易日-40/-30，基差 568，偏高，现货下跌致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3310 元/吨，与前日-20；盘面利润（理论）210.38；据钢铁产业要求，河北胜宝钢铁产能全部退出；太原、郑州等地环保预警响应，唐山市启动重污染天气Ⅱ级应急响应，钢厂分级限产，但产量同比偏高；厂/社库双降，但变动幅度偏小。供应量偏高，雨雪南下影响汽运，需求减弱，盘面窄幅震荡，偏弱；铁矿石上涨至 473.5，现货 pb 粉（湿基）：537（+4）；矿山发货量继续下降，日均疏港量下降至 268.82 万吨（-7.41），库存 13860.02（-174.9）；补库意愿较低，成交下滑，但到港压力稍缓，销库温和，目前跟随钢价企稳，宽幅震荡。

操作建议：目前利润 200 附近，螺纹盘面企稳，窄幅震荡偏弱，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，偏强，短线区间操作，注意控制风险。

### PTA

12.10，郑州 PTA1905 合约开盘报 6302 元/吨，收盘报 6134 元/吨，结算报 6232 元/吨，较上一个交易日跌 78 元/吨，跌幅 1.26%。现货方面，现货和 1901 合约基差报盘升水 150 元/吨附近，递盘基差升水 100-130 元/吨，商谈价格在 6600-6680 元/吨。成本端方面，OPEC 会议减产问题达成一致，国际油价收涨。供应端方面，PTA 开工率至 75.23%左右。下游方面，聚酯产销偏好，聚酯价





格小幅上涨，企业去库力度加大。综合来看，受中美贸易战缓和影响，整个市场呈上涨趋势，预计短期内 PTA 价格趋于震荡上涨，操作上建议 6500-6800 区间交易。

## 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。

