

中融汇信晨报

2018年12月19日星期三

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、庆祝改革开放40周年大会在京隆重举行
- 2、汽车产业投资管理规定发布 自明年1月10日起施行
- 3、广东正加紧起草推进粤港澳大湾区建设政策文件 将逐步出台
- 4、科创板意见稿酝酿快马加鞭 券商揽项目首选“硬科技”
- 5、商品互换业务明日正式启航



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

12/18，螺纹开盘 3430，盘中最低 3391，尾盘报收 3435；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3860 元/吨；天津：3710 元/吨，相比上交易日-30/+10，基差 425，偏高，现货下跌致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3360 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）268.29；环保微升温，周口市于 18 日启动重污染天气预警，11 月份钢筋产量为 1857.1 万吨，环比降幅为 2.9%；四平冬储政策现在交款至 2 月 5 日，每个协议户只给一万吨；虽产量轻微回落，但需求减弱，冬储陆续进行，盘面窄幅震荡，偏弱；铁矿石下跌至 486.0，现货 pb 粉（湿基）：555（+11）；发货总量微增，日均疏港总量减弱，但处高位，库存为 13941.33（+81.31），温和垒库；补库意愿较低，成交下滑，到港压力增加，温和垒库，目前跟随钢价企稳，宽幅震荡。

操作建议：目前利润 260 附近，螺纹盘面企稳，窄幅震荡偏弱，短线区间操作，或择机逢高做空钢厂利润，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。

原油

上海原油期货 1901 主力合约下跌，这是因为随着美联储决议到来之际，美国总统特朗普再度指责美联储加息的脚步太快，影响美国经济稳健增速，美联储即将召开为期两日的议息会议期间，并将于北京时间本 12 月 20 日凌晨 03:00 公布利率决议及政策声明，市场普遍预期将升息 25 个基点，并将暗示对 2019 年采取观望态度。澳洲联储在政策会议纪要中论调略显温和，澳洲联储仍然表示下一





步可能会升息，这有利澳元走强。美联储本周如果在提高利率方面更加谨慎，将支持看涨商品货币（如纽元、澳元）的情绪。此外，隔夜美股大幅下挫，道指暴跌逾 500 点，三大股指均收跌逾 2%，拖累亚太股市周二盘中全线走低。全球股市暴跌，引发市场恐慌，市场担心股市不好，加上全球主要经济体的经济指标下滑，市场担忧经济疲弱下滑，减少原油的需求，从而拖累油价下滑。今日预计油价继续下跌，建议短空进场。

PTA

12.18，郑州 PTA1905 合约开盘报 6246 元/吨，收盘报 6216 元/吨，较上一个交易日涨 2 元/吨，涨幅 0.03%。现货方面，部分现货和 1901 合约基差报盘升水 170-190 元/吨附近。商谈价格在 6660-6710 元/吨。成本端方面，全球经济偏淡预期继续抑制原油需求，加之市场担忧减产实际执行效果，国际油价继续下跌。供应端方面，PTA 开工率至 76.91%左右。下游方面，聚酯产销较好，价格小幅上涨，厂家库存偏紧，后期继续关注聚酯装置检修进度。综合来看，预计短期内 PTA 价格震荡平稳走势，操作上建议 6300-6600 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。

