



# 中融汇信晨报

2019年01月15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、李总理：坚持不搞大水漫灌 依靠市场活力顶住下行压力
- 2、美股录 2019 年首次连跌
- 2、严寒之下，天然气价格暴涨





## 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

1/14，螺纹开盘 3535，盘中最低 3520，尾盘报收 3575；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3770 元/吨；天津：3760 元/吨，相比上交易日-10/+0，基差 195，中性，期货上涨致期货贴水持续收窄，唐山钢坯 3400 元/吨，与前日-20，盘面利润（理论）489.14；京津冀地区及汾渭平原部分钢厂受环保因素差异化错峰生产，12 月下旬会员企业粗钢日均产量为 178.15 万吨（-5.54），产量变幅趋缓；冬储情况低于预期，厂/社分化；产量小幅变动，弱冬储下，现货维持，盘面窄幅震荡；铁矿石上涨至 513，现货 pb 粉（湿基）：564；全国到港总量下降，日均疏港总量回暖至 279.47（+15.44），库存为 14182.20（-105.96）；到港量减少，日耗增加，库存去化，现货维持，盘面宽幅震荡。

操作建议：目前利润 450 附近，螺纹盘面窄幅震荡，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10，注意控制风险。铁矿石宽幅震荡，短线区间操作，注意控制风险。

### PTA

1.14，郑州 PTA1905 合约开盘报 6020 元/吨，收盘报 6030 元/吨，结算报 6024 元/吨，较上一个交易日涨 44 元/吨，涨幅 0.74%。现货方面，近期货源和 1905 合约的基差报盘升水 260-270 元/吨附近，商谈价格在 6280-6300 元/吨。成本端方面，因投资者担心全球经济放缓以及沙特提前完成减产。供应端方面，开工率上升至 77.3%，目前装置重启较多哦。下游方面，随着春节临近，终端织





机提前停产，负荷将逐渐走低，对 PTA 的需求也将逐渐下降，供需面趋向利空。综合来看，上游油价和 PX 坚挺支撑成本端，预计短期内 PTA 价格趋于震荡整理，操作上 5900-6200 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。

