



# 中融汇信晨报

2019年01月29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、习主席主持中央政治局集体学习：推动媒体融合向纵深发展
- 2、海外热议习主席重要讲话 做好媒体融合讲好中国故事
- 3、银保监会：鼓励保险公司增持优质股票





## 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

1/28，螺纹开盘 3712，盘中最低 3680，尾盘报收 3681；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3780 元/吨；天津：3870 元/吨，相比上交易日持平，基差 99，偏低，期货下跌致期货贴水扩大，唐山钢坯 3430 元/吨，与前日持平，盘面利润（理论）580.48；据国家统计局 2018 年全国规模以上工业企业实现利润总额 66351.4 亿元，其中黑色金属冶炼和压延加工业增长 37.8%；唐山 28 日重启重污染天气预警，钢厂烧结机分级错峰限/停产按 30%、40%、50%、60%不等，螺纹实际周产量小幅下降；节前冬储放缓，厂/社库分化；产量小幅减少，冬储进行中，厂库去化，现货维持，盘面震荡上行；铁矿石上涨至 550.5，现货 pb 粉（湿基）：577（+12）；淡水河谷确认尾矿坝泄漏，米纳斯吉拉斯 Brumadinho 地区 Feijão 矿区 1 号尾矿坝发生泄漏，需要进一步关注事情的进展，短期内对铁矿供应预期减少；节前钢厂补库基本结束，但淡水河谷尾矿坝泄漏，短期内对盘面影响极大叠加节假日影响，观望为主。

操作建议：目前利润回升至 600 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（215），注意控制风险。铁矿石淡水河谷尾矿坝泄漏叠加节假日影响，观望为主。

### PTA

1.28，郑州 PTA1905 合约开盘报 6444 元/吨，收盘报 6354 元/吨，结算报 6434 元/吨，较上一个交易日下跌 110 元/吨，跌幅 1.70%。现货方面，货源和 1905 合约的基差报盘在 80 元/吨附近，商谈价





格在 6560-6600 元/吨。成本端方面，因委内瑞拉政局动荡导致原油供应收紧，盖过美国原油库存大幅增加的影响，国际油价小幅上涨。供应端方面，开工率维持至 77.22%，部分装置重启时间延后，未来供应面有增量。下游方面，终端之际大面积停工，聚酯减产幅度不断增大，开工率大幅下降，部分企业存在库存和现金流压力，市场产销下滑，PTA 累库要加重。综合来看，油价支撑成本端，预计短期内 PTA 价格趋于震荡整理走势，操作上建议短期暂时观望，中长期谨慎看多，风险上注意国际油价的走势。

## 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。

