



中融汇信晨报

2019年02月13日星期三

姓名：蒋乐

期货从业资格号：

F0284850

联系方式：

021-51557597

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、中央地方促消费多措并举 瞄准文娱、家电等升级增长点
- 2、多地派发政策“红包”支持民企发展
- 3、多部门联合发文推进金融服务乡村振兴





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

2/12，螺纹开盘 3818，盘中最低 3771，尾盘报收 3785；目前螺纹现货上海 hrb400,22/12，螺纹开盘 3818，盘中最低 3771，尾盘报收 3785；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3860 元/吨；天津：3880 元/吨，相比上交易日+40/+0，基差 75，偏低，现货上涨致期货贴水扩大，唐山钢坯 3520 元/吨，与前日+10，盘面利润（理论）467.32；春节期间高炉开工率 77.24%（-0.35%），螺纹周产量或继续小幅下降；冬储进行中，厂/社库双增；产量持续减少，冬储进行，盘面震荡上行；铁矿石下跌至 634，现货 pb 粉（湿基）：685（+15）；惠誉受淡水河谷事件影响，将铁矿石价格预期由 60 美元/吨上调至 75 美元/吨，到港总量为 2184.1 万吨（+275.2），日均疏港高位；铁矿减产预期再次上升，总供需平衡受影响，供应偏紧或成主导，短期内对盘面影响极大，盘面高位震荡。

操作建议：目前利润回升至 500 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（248），注意控制风险。铁矿石受淡水河谷尾矿坝泄漏影响，高位震荡，短线区间操作，注意控制风险。

0mm：3860 元/吨；天津：3880 元/吨，相比上交易日+40/+0，基差 75，偏低，现货上涨致期货贴水扩大，唐山钢坯 3520 元/吨，与前日+10，盘面利润（理论）467.32；春节期间高炉开工率 77.24%（-0.35%），螺纹周产量或继续小幅下降；冬储进行中，厂/社库双增；产量持续减少，冬储进行，盘面震荡上行；铁矿石下跌至 634，现货 pb 粉（湿基）：685（+15）；惠誉受淡水河谷事件影响，将铁矿石价格预期由 60 美元/吨上调至 75 美元/吨，到港总量为 2184.1 万吨





(+275.2) ，日均疏港高位；铁矿减产预期再次上升，总供需平衡受影响，供应偏紧或成主导，短期内对盘面影响极大，盘面高位震荡。

操作建议：目前利润回升至 500 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 (248) ，注意控制风险。铁矿石受淡水河谷尾矿坝泄漏影响，高位震荡，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

2.12，郑州 PTA1905 合约开盘报 6628 元/吨，收盘报 6670 元/吨，结算报 6674 元/吨，较上一个交易日上涨 72 元/吨，涨幅 1.09%。现货方面，部分现货和 1905 合约的基差报盘 30-50 元/吨附近，商谈价格在 6700-6730 元/吨。成本端方面，美国一炼厂因火灾关闭，原油加工能力受损。供应端方面，开工率维持至 84.18%，福海创 450 万吨装置计划 13 日提负至 8 成，2 月装置检修较少，供应面整体偏稳定。下游方面，节前聚酯及终端工厂备货较为充足，后市需关注聚酯工厂开工负荷以及需求恢复情况。综合来看，短期内 PTA 价格维持震荡整理，操作上建议逢回调买入为主。

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。

