



中融汇信晨报

2019年02月14日星期四

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、中钢协：铁矿石价格难以持续大涨
- 2、棉市巨量库存压制 关注春播面积
- 3、芝商所：四季度亚太区日均交易量同比增长 45%





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

2/13，螺纹开盘 3780，盘中最低 3692，尾盘报收 3702；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3860 元/吨；天津：3880 元/吨，相比上交易日持平，基差 158，中性，期货下跌致期货贴水继续扩大，唐山钢坯 3480 元/吨，与前日+0，盘面利润（理论）415.54；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 624，现货 pb 粉（湿基）：669（-16）；1 月份，巴西铁矿石出口量为 3320 万吨，同比增长 8.9%，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：目前利润下降至 400 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（212），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

2.13，郑州 PTA1905 合约高开低走，开盘 6718 元/吨，收盘 6438 元/吨，结算 6580 元/吨，较上一个交易日下跌 236 元/吨，跌幅 3.54%。现货方面，部分现货和 1905 合约的基差报盘升水 30-40 元/吨附近，商谈价格在 6560-6610 元/吨。成本端方面，OPEC1 月减产效果显著，加之沙特表示继续减产，国际油价反弹。供应端方面，开工率维持至 79.36%，福海创 450 万吨装置于 13 日提负至 8





成，扬子石化装置即将重启，PTA 供应将继续提升。下游方面，节前聚酯及终端工厂备货较为充足，市场返市有限，聚酯产销略清淡，后市需跟进聚酯需求恢复情况。综合来看，短期受原油影响减弱，PTA 面临回调整落，操作上建议主力合约暂时观望。

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。

