



# 中融汇信晨报

2018年12月4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、中美经贸达成共识亚太股市喜气洋洋
- 2、32家移动支付服务公司集体发声 提4项倡议发起行业自律
- 3、李克强：今年主要目标任务可以较好完成
- 4、冬季就业市场“开市” 多部委和地方正酝酿更大力度稳就业政策





## 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

12/3，螺纹 1905 开盘 3250，盘中最低 3208，尾盘报收 3333；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4010 元/吨；天津：3830 元/吨，相比上交易日+140/+190，基差 677，偏高，现货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3120 元/吨，与前日+0；盘面利润（理论）293.95；11 月财新制造业 PMI 50.2；北京解除空气污染黄色预警，宁夏从 12 月起至明年 3 月开展秋冬季钢铁行业错峰生产，但 11 月中旬重点钢企粗钢日均产量 195.15 万吨（+3.51），产量同比偏高；受宏观消息影响盘面高开，但供应量偏高，需求转淡，厂库垒库，盘面承压，窄幅震荡，偏弱；铁矿石 05 上涨至 463，现货 pb 粉（湿基）：517（+3）；到港总量增加，成交转淡，日均疏港量下降但同比较高，库存 14034.92（-279.16）；钢厂利润下降叠加高炉检修对需求造成影响，成交转弱，销库温和，现货下跌，宽幅震荡，偏弱。操作建议：目前利润 300 附近，盘面承压，窄幅震荡偏弱，短线区间操作，或择机逢高反套 01-05，注意控制风险。铁矿石宽幅震荡，偏弱，短线区间操作，注意控制风险。

### 动力煤

12 月 03 日，动力煤主力合约今日高开低走。ZC901 上调 1.35%、收于 601.2；ZC905 上调 1.49%、收于 570.8，1-5 价差减小至 30.4。今日市场资金大幅流出动力煤期货。

今日动力煤现货及进口煤价格涨跌互现，CCI5500 秦皇岛报 632，较上周同期下跌 5；CCI 进口 5500 报 569.2，较上周上涨 4。港口库存、电厂库存持续回升；气温逐渐转凉，电厂日耗缓慢回





升。水电替代性逐渐减弱。大多数地区去产能任务完成，新增产能释放缓慢。近日、进口收紧传闻再起，冬储备货、进口政策多变，后期远月合约可能在高库存下承压运行，建议关注环保及宏观因素带来的影响。

## PTA

12.3，郑州 PTA1905 合约开盘报 5830 元/吨，收盘报 6128 元/吨，结算报 5866 元/吨，较上一个交易日涨 66 元/吨，涨幅 1.13%。现货方面，部分 12 月现货和 1901 合约基差报盘升水 90-100 元/吨附近，商谈价格在 6200-6270 元/吨。成本端方面，供应过剩忧虑及全球经济放缓预期带来利空，国际油价再度下跌。供应端方面，PTA 开工率回升至 75.23%左右，检修高峰期已过，复产产能较多。下游方面，聚酯利润处于较低水平，聚酯库存继续增加，去库力度不大，产销偏弱。综合来看，中美贸易战有所缓和，预计短期内 PTA 价格震荡整理为主，操作上建议暂时观望。

## 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。

