



中融汇信晨报

2018 年 12 月 24 日星期一

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、【将改革开放进行到底】坚持扩大开放 建设高水平市场经济和开放体制
- 2、中央农村工作会议召开在即 乡村振兴战略仍居“要津”
- 3、刘士余:充分释放市场活力 保护投资者权益
- 4、保险纾困民企在路上：已落地两单共 7 亿元 正加快项目筛选
- 5、专利法修正案草案：发明人或可分享股权期权分红等创新收益
- 6、不得对外商投资违法设置市场准入和退出条件
- 7、智慧金融“南北竞合”新格局值得期待
- 8、寿险公司年内被罚超 4500 万元 六大高频违规行为曝光





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

12/21，螺纹开盘 3500，盘中最低 3471，尾盘报收 3508；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3870 元/吨；天津：3750 元/吨，相比上交易日+20/+40，基差 362，偏高，期货上涨致期货贴水快速收窄，唐山钢坯 3390 元/吨，与前日+30；盘面利润（理论）330.97；11 月山西省钢铁工业增加值同比增长 12.8%；郑州启动空气污染预警，总体产量小幅下降；后英钢厂一单一议价，包头亚新保值冬储按低结账；厂库 183.3 万吨（-10.64），社库 300.46 万吨（+3.59），厂/社分化；产量轻微回落，冬储陆续进行，提振盘面，但需求淡季，反弹力度有限，窄幅震荡；铁矿石上涨至 497，现货 pb 粉（湿基）：557（+5）；北方六港到港总量为 932.4 万吨（-125.5），日均疏港总量出现回暖 271.98 万吨（+4.33），处高位，成交活跃，库存为 13885.38（-55.95），销库乐观，库盘面宽幅震荡，偏强。

操作建议：目前利润 330 附近，螺纹盘面反弹，窄幅震荡，短线区间操作，注意控制风险。铁矿石宽幅震荡，偏强，短线区间操作，注意控制风险。

原油

12 月第三周上海能源交易所的原油主力合约在盘中直线下跌，这是 2018 年 10 月 12 日当周冲高回落，连着第 10 周的暴跌，随着美国、俄罗斯、沙特等产油国借第二次减产前大幅增产，原油生产量不断加大的刷新历史的高位，原油库存也是连续高位增加，在美国带领全球股市第三周的暴跌





下，市场对全球经济的前景是越来越不乐观，加上临近圣诞节，很多投资者都清仓离场，导致原油市场在上周大幅下跌，本周预计是震荡行情，市场都离开消极的金融市场，开始准备盼望已久的圣诞节日。建议投资者本周谨慎观望为主，出发有黑天鹅事件，否则交投在节日前后比较清淡。

PTA

上周 PTA 期货市场震荡下行。PTA1905 合约周开于 6198/吨，收于 6018 元/吨，结算价 6044 元 / 吨，较上周五下跌 152 元/吨，周下跌幅度 2.46%。成本端来看，市场对原油供应过剩和对全球前景的担忧，国际油价收跌。供需方面，当前 PTA 行业开工率维持至 76.23%，上周暂无装置重启检修。下游聚酯负荷不变，聚酯产销偏弱，加上厂家产量减少，对 PTA 需求逐渐下降，后期继续关注下游聚酯装置检修动态。综合来看，PTA 成本端支撑下滑，预计本周 PTA 价格震荡偏弱，操作上建议观望为

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。

