



中融汇信晨报

2018年12月28日星期五

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、僵局持续 美国政府将关门到明年
- 2、特朗普经济顾问：如果总统与鲍威尔会面 将有好消息
- 3、2019年最受市场关注日程表：历数美联储紧缩最可能“暴雷”日





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

12/27，螺纹开盘 3418，盘中最低 3395，尾盘报收 3396；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3810 元/吨；天津：3730 元/吨，相比上交易日+20/+30，基差 414，偏高，现货上涨致期货贴水扩大，唐山钢坯 3360 元/吨，与前日+10；盘面利润（理论）262.49；1-10 月江西省钢铁行业实现主营业务收入 1945.07 亿元，同比增 12.06%；12 月上旬重点钢企粗钢日产估算值为 187.22 万吨（环比 +2.07%）；贸易商总成交量 14.7 万吨，上周平均为 16.8，成交清淡；产量环比小幅增加叠加天量南下北材，消费转淡，钢厂陆续出冬储政策，但冬储意愿偏低，盘面窄幅震荡；铁矿石上涨至 491.5，现货 pb 粉（湿基）：558；澳洲巴西发货总量环比增加 298.6 万吨，进口矿可用天数 29 天（+5），钢厂节前补库，现货维持，盘面宽幅震荡，偏强。

操作建议：目前利润 250 附近，螺纹盘面反弹，窄幅震荡，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10，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

上海原油期货 1903 主力合约急速上涨，这是因为随着美国财政资金不到位，导致部分美国政府暂时的关闭，引发美国正常的经济数据都延后至资金到位后公布，加上近期美国数据疲弱，美股从今年 10 月以来的跌势愈演愈烈，就连圣诞节前美股再次暴跌，美国总统特朗普急忙出来安抚市场，特朗





普的发表讲话提振了美股逆转跌势大幅上扬，带动了油价急速上拉，今日预计震荡小幅上扬，建议投资者回归油市考虑短多进入。

PTA

12.27，郑州 PTA1905 合约开盘报 5798 元/吨，收盘报 5762 元/吨，结算报 5834 元/吨，较上一个交易日跌 30 元/吨，跌幅 0.52%。现货方面，现货和 1901 合约基差报盘升水 70 元/吨附近，商谈价格在 6180-6210 元/吨。成本端方面，特朗普提振市场信心，美股强劲反弹，国际油价久违出现暴涨。供应端方面，开工率下降至 75.3%，宁波台化 120 万吨装置目前运行稳定。下游方面，聚酯行情弱势下跌，产销持续清淡，织造工厂降负减产，临近春节工厂陆续减产，后期继续关注聚酯装置检修进度。综合来看，油价持续下行，市场恐慌情绪加剧，预计短期内 PTA 价格震荡下跌，操作上建议观望为主。

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。

