



中融汇信晨报

2019年01月25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、大湾区城市定位轮廓已现：广深要做核心引擎
- 2、龙头房企抢滩高科技“基因再造”背后的风险与挑战
- 3、三大直辖市工业增速垫底 汽车家电手机等产销放慢





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

1/23，螺纹开盘 3639，盘中最低 3625，尾盘报收 3644；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3780 元/吨；天津：3860 元/吨，相比上交易日+0/+10，基差 136，偏低，期货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3400 元/吨，与前日-30，盘面利润（理论）564.94；安溪县和三钢集团泉州闽光钢铁签订产能置换及配套项目投资框架协议，产业置换升级进行中；唐山丰润区重启污染天气Ⅱ级预警，烧结机停产 50%，1月上旬重点钢企粗钢日产 184.44 万吨，但产幅变动趋缓；钢厂冬储政策随行就市，贴水修复，节后冬储或继续回暖，天津现货小幅上涨；产幅变动较小，贴水逐步修复，现货维持，盘面震荡上行；铁矿石下跌至 527.0，现货 pb 粉（湿基）：566；北方六港到港总量为 1090.3 万吨，环比减少 17.1 万吨，高低品矿均减少，港口矿结构好转，但环保扰动唐山地区限产；到港量减少，但需求减弱，现货维持，盘面宽幅震荡。

操作建议：目前利润回升至 550 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 (213)，注意控制风险。铁矿石宽幅震荡，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

1.23，郑州 PTA1905 合约开盘报 6402 元/吨，收盘报 6376 元/吨，结算报 6366 元/吨，较上一个交易日下跌 102 元/吨，跌幅 1.57%。现货方面，货源和 1905 合约的基差报盘在 120 元/吨附近，商谈价格在 6450-6480 元/吨。成本端方面，全球股市下跌，经济前景黯淡抑制需求预期，国际油价大





幅下挫。供应端方面，开工率上升至 81%，近期装置复产较多，供给方面维持稳定。下游方面，部分聚酯市场放假停产，开工率大幅下降，部分企业存在库存和现金流压力，市场产销下滑。综合来看，成本端支撑坚挺，预计短期内 PTA 价格趋于震荡回调局势，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。

