



中融汇信晨报

2019年02月01日星期五

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、商务部：中美经贸问题高级别磋商正在进行中
- 2、地方债提前开闸：1月发债规模已超 4000 亿 往年为零
- 3、美国产油量连续六个月创新高 国际油价回落 2%转跌





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

1/31，螺纹开盘 3682，盘中最低 3673，尾盘报收 3707；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3780 元/吨；天津：3870 元/吨，相比上交易日持平，基差 73，偏低，期货上涨致期货贴水持续收窄，唐山钢坯 3430 元/吨，与前日持平，盘面利润（理论）518.67；吨钢利润回暖开工动力充足，但唐山钢厂分级停/限产，螺纹周产量 297.86 万吨（-6.68）；厂库 174.47（+1.32），社库 522.17（+78.32），厂/社库双增；产量持续减少，冬储进行垒库持续，现货维持，盘面震荡上行；铁矿石上涨至 588.5，现货 pb 粉（湿基）：622（+19）；淡水河谷推迟四季度报告时间；受矿坝决堤影响，铁矿减产预期上升；澳洲发往中国的量 1039.2 万吨（-340.1），港口累计成交 58.00 万吨（-23.43%）；节前补库结束，成交转弱，但淡水河谷供应减少，短期内对盘面影响极大叠加节假日影响，观望为主。

操作建议：目前利润回升至 500 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（224），注意控制风险。铁矿石淡水河谷尾矿坝泄漏叠加节假日影响，观望为主。

PTA

1.31，郑州 PTA1905 合约开盘报 6420 元/吨，收盘报 6462 元/吨，结算报 6544 元/吨，较上一个交易日上涨 170 元/吨，涨幅 2.64%，成交量回落至 229.7 万手，持仓量增加 25632 手至 100 万手。现货方面，市场商谈气氛清淡，2 月货源和 1905 合约的基差报盘 80-100 元/吨附近，商谈价格在





6505-6555 元/吨。成本端方面，美联储宣布不加息以及 EIA 公告美国原油库存增长不及预期，国际油价继续走高，拉动 PX 跟势上涨。供应端方面，开工率回升至 80%，宁波利万 70 万吨装置昨因故障停车，供应面充足。下游方面，终端织厂大面积停工，聚酯工厂买盘较为平淡，对 PTA 需求呈现弱势，PTA 累库要加重。综合来看，成本端支撑坚挺，下游需求不佳利空，预计短期内 PTA 价格盘整为主，操作上建议短期中性为主，中长期注意春节期间的持仓风险，可考虑多单离场。

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。

