



中融汇信晨报

2019年01月30日星期三

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、广东推进粤港澳大湾区建设专项规划正加快编制
- 2、科技股跌幅居前 标普、纳指收跌 苹果盘后财报超预期
- 3、刘鹤率领中方代表团抵达美国磋商 易纲宁吉喆等随行





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

1/29，螺纹开盘 3680，盘中最低 3653，尾盘报收 3675；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 105，偏低，期货下跌致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3430 元/吨，与前日持平，盘面利润（理论）554.96；2018 年河南省钢铁行业效益高速增长，累计实现利润 64.2 亿元，同比增长 76.1%；唐山地区钢厂烧结机分级错峰限/停产，螺纹实际周产量小幅下降；中钢协重点钢铁企业销售钢材 5159.77 万吨，同比减少 72.03 万吨；产量小幅减少，厂库去化，现货维持，盘面震荡上行；铁矿石上涨至 560.5，现货 pb 粉（湿基）：587

(+10)；淡水河谷尾矿坝泄漏后，巴西政府研究针对淡水河谷采取何种行动，短期内铁矿供应预期减少；节前钢厂补库基本结束，但淡水河谷尾矿坝泄漏，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 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 (220)，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

1.29，郑州 PTA1905 合约开盘报 6356 元/吨，收盘报 6390 元/吨，结算报 6382 元/吨，较上一个交易日下跌 44 元/吨，跌幅 0.68%。现货方面，2 月货源和 1905 合约的基差报盘 100 元/吨附近，商谈价格在 6475-6495 元/吨。成本端方面，因美国活跃钻井平台增加以及全球股市下跌的利空影





响，国际油价承重下挫，PX 跟势小幅下跌。供应端方面，开工率回升至 80%，PTA 厂家陆续复工，供应面有增量。下游方面，终端织厂大面积停工，聚酯减产幅度不断增大，开工率大幅下降至 31%，市场产销不佳，PTA 累库要加重。综合来看，油价下跌拖累成本端，下游需求不佳，预计短期内 PTA 价格震荡整理走势，操作上建议暂时观望等待机会，跨期可考虑 5-7 正套，注意系统性风险。

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。

