



中融汇信晨报

2019 年 02 月 12 日星期二

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、强化上市公司并购重组内幕交易防控
- 2、五部委发文明确金融服务乡村振兴举措
- 3、海南自由贸易港建设任重道远





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

2/11，螺纹开盘 3850，盘中最低 3816，尾盘报收 3825；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3820 元/吨；天津：3880 元/吨，相比上交易日+40/+10，基差-5，偏低，期货上涨幅度大于现货致期货升水，唐山钢坯 3510 元/吨，与前日+80，盘面利润（理论）543.01；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 652，现货 pb 粉（湿基）：670（+30）；皮尔巴拉港口管理局：1 月自澳大利亚黑德兰港发运至中国的铁矿石总量为 3510 万吨（-6%），当月该地区附近有飓风经过；日均疏港总量 313.54（+12.17），库存为 13973.95（-231.8）；铁矿减产预期再次上升，总供需平衡受影响，供应偏紧或成主导，短期内对盘面影响极大，盘面震荡上行。

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，注意控制风险。铁矿石受淡水河谷尾矿坝泄漏影响，震荡上行，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

2.11，郑州 PTA1905 合约开盘报 6598 元/吨，收盘报 6612 元/吨，结算报 6598 元/吨，较上一个交易日下跌 24 元/吨，跌幅 0.36%。现货方面，新年第一天，市场交易情绪一般，主港货源和 1905 合





约的基差报盘 80-90 元/吨附近，商谈价格在 65845-6664 元/吨。成本端方面，全球经济增速放缓的预期下，国际油价承压下行，PX 价格稳中有升对 PTA 有一定支撑。供应端方面，开工率维持至 84.18%，福海创 450 万吨装置计划 13 日提负至 8 成，供应面整体偏稳定。下游方面，聚酯工厂将在 2 月下旬陆续重启，需求将陆续回升。综合来看，短期内 PTA 价格维持震荡整理，操作上建议逢回调买入为主。

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。

