



## 中融汇信晨报

2019年02月21日星期四

### 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、我国将建设一批新一代人工智能创新发展试验区
- 2、东西部工业增速分化 京沪制造业升级势头良好
- 3、大湾区宣讲会今日举行 打破要素流通障碍受关注
- 4、实施奶业振兴行动 上市公司摩拳擦掌
- 5、助力民企融资 我国信用平台建设将加速推进
- 6、集中力量攻坚“三农”硬任务——中央农办主任、农业农村部部长韩长赋解读 2019 年中央一号文件精神





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

- 7、北京冬奥组委详解《遗产战略计划》 冬奥场馆所在区域将实现 5G 信号覆盖
- 8、北京印发实施污染防治攻坚战 2019 年行动计划
- 9、李克强重申：我们坚决不搞“大水漫灌”
- 10、上海国企积极布局养老产业 三大模式成主流

## 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

2/19，螺纹开盘 3670，盘中最低 3647，尾盘报收 3655；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3790 元/吨；天津：3830 元/吨，相比上交易日-20/-10，基差 135，中性，现货下跌致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3400 元/吨，与前日+0，盘面利润（理论）346.59；环保近期升温，山东省部分地区启动橙色预警，要求工业企业按照“一厂一策”，错峰生产减排，临汾市按照惯例可能限产 30%；环保扰动产量，产量小幅下降，但受节假日影响采螺量下降至 1860（-87.87%），按照目前 14.22%的增幅后期库存压力偏大，目前盘面震荡上行转弱，重点关注后续需求；铁矿石上涨至 631，现货 pb 粉（湿基）：649（-5）；北方六港到港总量为 1089.3 万吨（+273.3），铁矿累计成交 53.50 万吨（-7.76%），钢厂采购受矿价大幅上涨影响观望为主；铁矿减产预期再次上升，供应偏紧或成主导，短期内对盘面影响极大，盘面高位震荡。

操作建议：目前利润回落至 350 附近，螺纹盘面震荡上行转弱，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10（186），注意控制风险。铁矿石受淡水河谷尾矿坝泄漏影响，高位震荡，短线区间操作，注意控制风险。

## PTA

2.20，郑州 PTA1905 合约开盘报 6474 元/吨，收盘报 6450 元/吨，结算报 6446 元/吨，较上一个交易日下跌 10 元/吨，跌幅 0.15%。现货方面，市场商谈气氛一般，现货和 1905 合约基差报盘平水 -10 元/吨附近，商谈价格在 6410-6450 元/吨。成本端方面，OPEC 继续积极减产，伊朗原油出口量高于预期加之全球经济疲软，国际油价涨跌互现。供应端方面，开工率维持高位，供应端继续稳定





增加。下游方面，终端需求复苏滞后，目前江浙涤丝市场弱势运行，聚酯产销清淡，后续关注聚酯开工以及需求是否回升情况。综合来看，供需格局偏弱，预计短期内 PTA 偏弱调整为主，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。

