

## 中融汇信晨报

2018年11月30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、深圳城市更新新规下月实施 15%土地优先用于公共基础设施
- 2、债市开放加码：彭博终端让境外投资者入市交易更便捷
- 3、湖南纾困“兵贵神速” 两上市公司获国资驰援
- 4、强化洋垃圾非法入境管控 今年固废进口量同比减少 52.8%
- 5、惊魂一夜！跌破 50 美元的原油疯狂“过山车” 国内油价将回 6 时代



## 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

11/29，螺纹开盘 3649，盘中最低 3565，尾盘报收 3605；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3880 元/吨；天津：3640 元/吨，相比上交易日+20/+10，基差 275，中性，现货上涨致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3120 元/吨，与前日+70；盘面利润（理论）607.8；钢铁行业利润增长 63.7%，但近期利润收缩。环保回头看陆续开始，马钢进行棒线停产安排，预计影响产量 3.5 万吨，钢材产量依旧同比偏高；广州螺纹仓库 26.59（-1.24），销库减弱；供应量偏高，需求转淡，钢坯下跌，南方地区销库减弱，盘面承压，震荡下行；铁矿石上涨至 476，现货 pb 粉（湿基）：512；到港总量增加，港口铁矿累计成交 57.91 万吨（上周均 85.56），成交微回暖，库存增加；钢厂利润下降叠加高炉检修对需求造成影响，成交低迷，现货下跌，宽幅震荡，偏弱。

操作建议：目前利润回升 600 附近，盘面承压，震荡下行，短线区间操作，或择机逢高反套 01-05，注意控制风险。铁矿石宽幅震荡，偏弱，短线区间操作，注意控制风险。

### 动力煤

11 月 29 日，动力煤主力合约今日震荡下行。ZC901 下调 0.60%、收于 599；ZC905 下调 0.77%、收于 564.6，1-5 价差增大至 34.4。今日市场资金大幅流入动力煤 ZC905 合约。

今日动力煤现货及进口煤价格小幅回调，CCI5500 秦皇岛报 637，较上周同期上涨 3；CCI 进口 5500 报 570，较上周上涨 0.8。港口库存开始回落，电厂库存持续回升；气温逐渐转凉，电厂日耗





缓慢回升。水电替代性逐渐减弱。大多数地区去产能任务完成，新增产能释放缓慢。近日、进口收紧传闻再起，冬储备货、进口政策多变，后期远月合约可能在高库存下承压运行，建议关注环保及宏观因素带来的影响。

## PTA

11.29，郑州 PTA1901 合约开盘报 5990 元/吨，收盘报 5994 元/吨，结算报 5982 元/吨，较上一个交易日涨 32 元/吨，涨幅 0.54%。现货方面，部分 12 月现货和 1901 合约基差报盘升水 170-200 元/吨附近，商谈价格在 6140-6190 元/吨。成本端方面，美国原油库存连续十周增长，供应过剩忧虑延续，国际油价再度下跌。供应端方面，PTA 开工率回升至 75%左右，部分检修装置陆续恢复，复产产能较多。下游方面，聚酯产销不旺，聚酯库存继续增加，终端纺织业不敢大量囤货，工厂难以去库。综合来看，成本端支撑艰难，预计短期内 PTA 价格处于震荡弱势格局，操作上建议观望为主。

## 原油

上海原油期货 1901 主力合约急速下跌，这是因为沙特表示 OPEC 和非 OPEC 减产的可能很小，如果其他国家不减产的话，沙特是不考虑单独减产的，该消息打击了油价近期唯一想反弹的机会。同时 API 公布汽油库存在连续两周录得增加后，本周意外录得大幅减少，但没有提振油价。美国能源信息署(EIA)美国至 11 月 23 日当周 EIA 汽油库存录得减少 76.40 万桶，预期为增加 24.30 万桶。数据显示美国汽油库存变化值连续 3 周录得下滑。目前原油供大于求的格局在全球经济疲弱的环境下预计在短期内不会改变。因此空原油仍然是我们的主思路。今日预计震荡下滑，建议空单持有观望为主。





## 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。

