



中融汇信晨报

2019 年 3 月 22 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：中国（上海）

自由贸易试验区东育

路 255 弄 5 号 29 层

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、21 日，波罗的海干散货运价指数（BDI）695 点，较上个交易日跌 14 点，跌幅 1.97%
- 2、2020 天然气供求将达 3.5 亿吨 中国或将最大需求
- 3、增值税减税配套措施明确
- 4、3 月 22 日，全国待卸铁矿船共计 263 艘，比昨天增加 176.25 万吨，增加 13 船





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

3/21，螺纹开盘 3780，盘中最低 3770，尾盘报收 3772；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3950 元/吨；天津：3950 元/吨，相比上交易日持平，基差 178，偏小，期货下跌致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3490 元/吨，与前日-20，盘面利润（理论）634.51；在钢铁去产能提前完成的背景下，加大企业兼并重组力度，整体利好行业；厂/社库双降，库存降库拐点出现，今年需求启动早于去年同期，目前盘面高位震荡，重点关注后续实际需求；铁矿石下跌至 604.5，现货 pb 粉（湿基）：641；巴西图巴郎到青岛运费由 13.38 美金快速下滑至 11.9 附近，最新：11.78 美金；四大矿山发货量上，巴西淡水河谷也由 658.7 万吨下滑至 300 附近，最新：353.1；从近期巴西运费持续下跌的情况来看，短期内巴西发运量可能继续维持偏弱运行的情况。长期而言，VALE 官方宣布其收到米纳斯吉拉斯（Minas Gerais）州检查厅的文件，批准恢复其 Brucutu 矿区作业活动及 Laranjeiras 尾矿坝的运营，但该矿区尾矿坝仍处于关停中，立刻恢复生产难度较大，重点关注南部港口后期发运；需求上，前期受两会影响京津冀地区环保升温，随着近期闭幕，钢厂高炉复产带来的刚需以及前期被压着的补库需求有望释放，目前持续高位震荡。

操作建议：目前利润 630 附近，螺纹盘面震荡为主，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10 (270)，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





3.21, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6320 元/吨, 最高报 6404 元/吨, 最低报 6308/吨, 收盘报 6356 元/吨, 较上一个交易日上涨 64 元/吨, 涨幅 1.02%。现货方面, 3 月货源现货和 1905 合约报盘基差升水 140-150 元/吨附近, 市场商谈价格在 6490-6510 元/吨。成本端方面, OPEC 减产立场依然坚定, 加之美国原油库存意外大幅下降, 国际油价双双上涨。供应端方面, 恒力石化 1#PTA 装置短停, 3#装置计划月底检修, 目前 PTA 装置开工率为 86%左右, PTA 厂家库存基本在 3-4 天附近。下游聚酯方面, 聚酯装置开工负荷处于 87.6%, 涤丝产销回落, 聚酯工厂多稳盘观望, 下游采购意向不强。综合来看, 近期 PX 价格连续下跌, 对 PTA 支撑减弱, 预计短期内 PTA 价格偏弱震荡为主, 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。

