



中融汇信晨报

2019 年 4 月 3 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：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，美联储偏鸽，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、全球铁矿石全球发运量 1855.77 万吨，环比减少 99.45 万吨
- 2、4 月中旬，中国人民银行将公布 3 月份及一季度金融数据。统计发现，目前已有 6 家机构对 3 月份新增人民币贷款进行了预测，预测最大值为 13500 亿元，最小值为 12000 亿元，均值为 12633.33 亿元
- 3、红枣期货意见稿出炉 一等灰枣为基准交割品
- 4、美债收益率回升美股美元重燃涨势 金价跌势恐扩大
- 5、上期所：着力构建丰富完善的能源品种体系





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

4/2，螺纹开盘 3492，盘中最低 3480，尾盘报收 3560；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3950 元/吨；天津：3960 元/吨，相比上交易日+30/+20，基差 112，偏小，期货上涨致期货贴水快速收窄，唐山钢坯 3450 元/吨，与前日+0，盘面利润（理论）718.09；唐山市钢铁行业遵化市等钢铁企业停 50%以上的烧结机、古冶区等停 20%以上的烧结机，但电弧炉开工率上升较快，总体产量变动温和；社会库存 872.28 万吨（-44.66），厂库 246.55 万吨（-8.79），厂/社库双降，今年需求启动早于去年同期，但随着土地成交下降对新开工的拖累显现，需求隐忧渐进，目前盘面高位震荡；铁矿石上涨至 662.5，现货 pb 粉（湿基）：634；巴西的溃坝事件，不改变力拓在 2018 年公布的 2019 年的生产指导目标，力拓在巴西事溃坝事故之前公布的是 3.38 亿吨到 3.5 亿吨，目前维持这个水平；淡水河谷依据官方宣布 2019 年铁矿销售量预计在 3.07 亿吨至 3.32 亿吨，年初财报预估的是 3.9 亿吨，官方预估减少 8300 万吨，相比市场预计的 7000 万吨，微超预期，利好盘面。日均疏港方面均值 280 附近，最新：277.14，环比下降 15.66，但依旧处于高位，因青岛与沿江港口转水量下降；行业内，钢厂采购偏向积极，港口库存 14702.93，环比下降 85.63，继节后库存 6 连涨后，首次出现降库；综上盘面持续高位震荡，偏强。

操作建议：目前利润 700 附近，螺纹盘面震荡，短线区间操作，可适当平仓逢低正套 05-10（278），注意控制风险。铁矿石高位震荡偏强，短线区间操作，注意控制风险。





PTA

4.2, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6556 元/吨, 最高报 6594 元/吨, 最低报 6426/吨, 收盘报 6428 元/吨, 较上一个交易日下跌 90 元/吨, 跌幅 1.38%。现货方面, 本周现货主港货源和 1905 合约报盘升水 80-90 元/吨, 汉邦货源报盘升水 60-70 元/吨, 市场商谈价格在 6640-6650 元/吨。成本端方面, 美国石油钻井数量连续六周下降, OPEC 原油产量继续走低, 加之中国经济数据有所回暖, 国际油价继续上涨。供应端方面, 仪征化纤及福海创装置推迟检修计划对市场氛围有所影响。聚酯装置开工负荷处于 90%, 涤丝企业产销平淡, 江浙织机开工负荷 78%左右, 织造企业库存充足, 下游按需补货为主。预计短期 PTA 价格震荡整理走势, 操作上建议逢回调买入为主, 后期需跟踪原计划装置检修状态。

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。

