



中融汇信晨报

2019 年 4 月 8 日星期一

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、响水化工园区将彻底关闭，江苏地区甲醇产能受到波及
- 2、美国对华大豆出口：对华销售总量同比减少 54.9%
- 3、红枣产业爬坡过坎，热盼期货尽早上市
- 4、中国 3 月财新服务业与综合 PMI 双双创新高，景气度显著回升





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

上周，长短流程钢厂开工率集体上升，主要钢材品种产量加速上升，行业内了解到 4 月钢厂高炉复产仍然较多，预计产量将进一步增加，螺纹周产量 330.69 万吨，较上周增加 5.57 万吨；螺纹社库 872.28，环比减少 44.66 万吨，厂库 246.55 万吨，环比减少 8.79 万吨，厂/社双降；基差扩大到 210，现货维持在 3900 附近；螺纹近期的下跌主要可能与移仓换月有关，主力成交持仓比均值 1.4，最新：1.67；螺纹需求一般在 4 月下旬左右出现，此后随着梅雨季到来趋弱。在此情况下，至 4 月底前，需求能够维持当前水平，同时产量逐步上升，后期螺纹社库大概率将出现降速趋缓，但低于去年；铁矿带动螺纹上涨，盘面震荡偏强。铁矿方面，华莱士正在阿拉弗拉海上进行组织，黑德兰港的强风强度较先前预测有所增加，下周或将对黑德兰港产生重大影响。必和必拓称初步估计飓风所带来的减产约在 600 万至 800 万吨；发运量大幅削减，且很难在短时间内恢复至正常发运水平。澳洲巴西发货总量为 1222.9 万吨，环比减少 380.2 万吨。上周澳洲巴西发货总量为 1603.1 万吨，环比减少 474 万吨；高炉开工回暖，前期钢厂观望情绪消散，日均疏港总量 276.58，环比降 0.56，但疏港依旧处于高位；45 个港口铁矿石库存为 14843.43 万吨，较上周增 140.5 万吨，继上周降库后，库存又回升。发货量下降，疏港量下滑，但仍然处于高位，销库幅度较小，目前持续高位震荡。

操作上，螺纹盘面高位震荡，短线区间操作，逢低正套 05-10 可考虑适当平仓，注意控制风险。铁矿石高位震荡，短线区间操作，注意控制风险。





PTA

4.3, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6426 元/吨, 最高报 6460 元/吨, 最低报 6370/吨, 收盘报 6392 元/吨, 较上一个交易日下跌 122 元/吨, 跌幅 1.87%。现货方面, 主港货源和 1905 合约报盘升水 50 元/吨, 递盘和 1905 合约升水 30 元/吨, 仓单和 1905 合约基差升水 30 元/吨, 市场商谈价格在 6410-6430 元/吨。成本端方面, 俄罗斯表态将加大减产力度, 全球经济出现改善迹象, 国际油价继续上行。供应端方面, 目前加工费处于高位, 部分 PTA 装置推迟检修计划对市场氛围有所影响, 4 月去库力度减弱。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, 整体对 PTA 刚性需求稳定。预计短期 PTA 价格震荡盘整, 操作上建议观望为主, 风险上关注原计划装置检修状态以及聚酯产销是否回暖。

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。

