中融汇信晨报

2019 年 04 月 18 日星期四

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、国务院确定进一步降低小微企业融资成本措施

2、配套科创板 证监会规范特别表决权公司章程

3、“双百行动”促国企改革再突破

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

4/17，螺纹 1910 开盘 3779，盘中最低 3757，尾盘报收 3795；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4130 元/吨；天津：4110 元/吨，相比上交易日-20/+0，基差 335，现货下跌致期货贴水扩大，唐山钢坯 3560 元/吨，与前日-20，盘面利润（理论）599.81；临汾市下达非采暖季重点区域差异化生产管控的通知，钢铁行业实行差异化限产 30-50%的限产比例，满足 A 类条件的不予错峰限产，对达不到 C 类条件的，实施停产治理；厂库 206.86 万吨，周环比减少 21.08 万吨，螺纹社会库存 767.16 万吨，周环比减少 51.04 万吨，厂/社双降，去化速度可观；螺纹成交方面上周基本维持在 20 万吨附近，处高位、线螺采购量：43670 吨，环比增加 7920；受钢材现货冲高（有铁矿上涨影响）叠加下游消耗的增加，需求进入峰值，但随着下游工地工期进度和消耗下降，就会带来成交量下滑，后期若无政策刺激，需求再出增量是小概率，峰值之后拐点将至，盘面震荡运行，上方空间有限；铁矿石 09 下跌至 621，现货 pb 粉（湿基）：662（-13）；外矿供应偏紧，内矿产量增加，需求上，受到全国多地区复产影响进口矿需求大幅增加，港口日耗：289.83 万吨，其中唐山、山西区域日耗明显增加。但是钢厂库存可用天数还是偏高 30.6 天，结合钢厂高炉开工率 81.42%，环比增 1.51%，增产速度开始放缓，生铁日均产量有个小幅下滑，钢厂采购仍较为谨慎，贸易商抛货兑现利润意愿较大，盘面震荡。

操作建议：目前利润 600 附近，螺纹盘面震荡，短线区间操作，逢高平仓正套的 05-10（368），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

4.17，郑州 PTA1909 合约开盘报 6346 元/吨，最高报 6356 元/吨，最低报 6286 元/吨，收盘报 6298 元/吨，较上一个交易日下跌 14 元/吨，跌幅 0.22%。现货方面，本周主港现货和 1905 合约报盘升水 20-30 元/吨，非主港货源报盘平水附近，递盘稀少平水附近，5 月主港货源和 1905 合约报盘+10 元/吨，市场整体商谈气氛较为清淡。成本端方面，委内瑞拉和伊朗原油供应下降，利比亚局势不稳定，加之美国原油库存呈现下降趋势，国际油价反弹。供应端方面，当前 PTA 开工负荷在 79.28%，天津石化 34 万吨已进入检修，仪征化纤预计 18 日开启检修，目前利润较高，导致部分 4 月检修装置不能如期进行。下游聚酯企业开工仍在 9 成以上，下游按需采购，市场交投气氛偏淡。在市场无利好消息的提振下，预计短期 PTA 价格震荡偏弱整理，操作上建议观望为主。

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。