



中融汇信晨报

2019 年 04 月 22 日星期一

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、工信部：推动船舶工业智能化转型 2、方星海：推进符合条件的期货公司 A 股上市 推动包括股指期货在内的特定品种对外开放 3、机构调研偏重周期股 化工、工程机械受关注 4、吴清：上海国际金融中心建设进入冲刺阶段 5、屠光绍：国际资管呈十大新趋势 中国市场更受关注 6、长三角一体化发展规划发布渐近	





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

- 7、北京服务业开放释放诸多红利 外资加速布局
- 8、海南出台财政奖励政策支持总部经济发展
- 9、山西：24 户省属国企全部实行“一企一策”考核
- 10、云南推进实施知识产权保护战略

晨会纪要

贵金属

近期贵金属整体上涨后，略有走低。目前看下跌空间有限，整体高位宽幅震荡为主。





长周期看，目前各国贸易争端有效缓解，各方积极保持克制，相互沟通谅解，努力推动和谐共融，互利共赢，全球经济平稳调节。

局部地区，各国积极谋划普惠性经济发展计划，落实脱贫攻坚行动，人民信心稳定，预期和平环境来之不易，重心稳定。

中国经济寻求高质量发展、稳定内需、促进全球经济共同体，整体稳中向好。美国经济整体体量较大，或略有风险和调整，但极端风险预期较小，总体不会影响整体健康水平，适当调整和修正有助长期经济基础巩固和稳定。欧洲寻求跟中国等国家的合作，进展稳定。发展中国家和落后国家预期会积极投入民生和建设方面，各国应积极支持。

整体国际基本面稳定偏乐观，货币环境受各国为全球经济考虑，达成共识，保持克制，货币总量或保持平稳，故而贵金属价格或相对整体稳定。

黑色

上周，供应方面，唐山划定为一級红线区，禁建 11 大工业项目，包括新建、扩建新增产能的钢铁等其他工业项目；武安市 2019 年钢铁行业二季度大气污染防治差别化管控实施方案出台，共涉及 14 家钢厂企业，高炉 43 座，其中涉及 48 座高炉，管控期间钢铁企业高炉限产比例为 17.01%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 349.99 万吨，较上周增加 5.17 万吨；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；基差扩大到 400，现货维持在 4110 附近，建材成交量微升；需求方面，表观消费连续几周维持 350 万吨以上高位，韧性犹在，对短期走势支撑明显，后期无政策意外的话，4 月末 5 月初采购就会进入缩量周期，采购压力渐增；螺纹随着需求刺激价格冲高兑现，后期现货大概率承压。澳洲巴西发货总量为 1885.9 万吨,环比增加 281.9 万吨，4 月到港量预计延续低位，随着到港量的大幅减少，铁矿石港口





总库存开始下降，预计到 5 月中旬，库存下降速度会比较快，此后库存降速放缓，整体库存下降预计会持续至三季度；去库状态下叠加钢厂高利润转弱，低品价格会保持相对强势，铁矿高低品价差维持在 80-90 附近，使得高品矿也难以大跌；日均疏港总量 280.25 万吨，环比下降 9.58 万吨，疏港依旧处于高位 280 以上；港口铁矿石库存为 13836.29 万吨，较上周降 349.84 万吨，铁矿如期开始进入降库。发货量下降，疏港量高位，销库幅度增大，目前持续高位震荡。

操作建议：目前利润 500 附近，螺纹盘面震荡，短线区间操作，逢高平仓正套的 05-10，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

上周 PTA 期货市场震荡下行。PTA1909 合约周开于 6382 元/吨，收于 6006/吨，结算价 6018 元 / 吨，较上周五下跌 284 元/吨，周下跌幅度 4.51%。成本端方面，本周国际油价稳中有涨，目前来看，虽然底部支撑相对稳固，但市场利好动力有所减弱，价格面临的上行阻力仍在，成本端 PX 价格的塌陷，PX 价格跌幅高达 9.27%，供应端方面，当前 PTA 装置负荷率 82.3%，下周 PTA 装置开停车并存，预计下周 PTA 开工将上调至 84%附近，不排除存在意外检修停车或重启推迟的可能。下游聚酯产销偏弱，只有周初长丝产销较好在 118%附近，后期产销回落，聚酯整体产销在 50%附近。综合来看，成本端 PX 塌陷以及油价面临不确定因素，预计 PTA 价格短期弱势震荡整理，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。

