

中融汇信晨报

2019年03月05日星期二

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

区

源深路 1088 号平安

财富大厦 25 楼

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、棉纱期货业务规则有 6 大变化 涉及交割、交易多个环节
- 2、商品普遍回暖 多品种创阶段新高
- 3、国际铜价波动风险加大



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

3/4，螺纹开盘 3815，盘中最低 3787，尾盘报收 3811；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3880 元/吨；天津：3930 元/吨，相比上交易日+20/+30，基差 69，偏小，现货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3500 元/吨，与前日+10，盘面利润（理论）527.77；产业置换升级进行中，吨钢利润本周持续扩大，生产动力充足，唐山持续污染橙色预警，钢厂按评级错峰生产，分别为 40%-50%、60%、70%以上烧结机、竖炉及白灰窑装备停产，但螺纹周产量 324.65 万吨，环比增加 15.66；厂/社分化，厂库销库，社库持续垒库；基差收窄至 100 附近，现货维持 3800 附近；京津冀地区环保升温，产量温和变动，需求预期上升，目前盘面震荡回调，重点关注后续需求；铁矿石上涨至 620.5，现货 pb 粉（湿基）：635（+3）；澳/巴发货总量为 2247.3 万吨，环比减少 39.1 万吨；钢厂利润维持高位，采购意愿持续增加，日均疏港总量 292.31，环比增 9.01，继续超 280，继前期矿价受矿难影响过高后，钢厂采购开始回暖；库存为 14687.73，环比上周增 111.23，持续垒库；发货量小幅减少，疏港量高位维持，销库幅度较小，目前高位震荡。

操作建议：目前利润回升至 500 附近，螺纹盘面震荡回调，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10（217），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

3.4, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6572 元/吨, 最高报 6676 元/吨, 最低报 6544 元/吨, 收盘报 6612 元/吨, 较上一个交易日上涨 168 元/吨, 涨幅 2.61%。现货方面, 主港货源和 1905 合约报盘基差贴水 20-30 元/吨附近, 递盘和 1905 合约贴水 20 元/吨附近, 商谈价格在 6600-6620 元/吨。成本端方面, 美国经济数据的下滑引起市场对原油需求的前景担忧, 国际油价收跌。供应端方面, 开工维持稳定, 工厂库存偏高位。下游聚酯开工负荷上升, 织造开工继续回升, 需求出现好转, 后续需关注整体去库存的进展。综合来看, PTA 受原料 PX 大涨支撑, 预计短期内 PTA 价格高位调整为主, 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。

