



中融汇信晨报

2019年3月14日星期四

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：上海市浦东新区

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、解读 USDA 报告：农产品投资的基本功
- 2、外围市场“春风”吹暖农产品期货





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

3/13，螺纹开盘 3825，盘中最低 3784，尾盘报收 3790；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3890 元/吨；天津：3910 元/吨，相比上交易日+10/+30，基差 100，偏小，期货下跌致期货贴水收窄，唐山钢坯 3470 元/吨，与前日+30，盘面利润（理论）522.88；唐山地区从上周到现在已确定的高炉检修（包括检修计划）涉及 11 家钢企，13 座高炉，高炉新增检修容积 9640m³，日影响铁水量 2.69 万吨，高炉产能利用率 62.23%，较上周四降 5.83%，短期内预计高炉开工率及产能利用率继续下降；厂/社库双降，库存降库拐点出现，今年需求启动早于去年同期，目前盘面高位震荡，重点关注后续实际需求；铁矿石下跌 603.5，现货 pb 粉（湿基）：618；最新，澳大利亚来源港口到港量 1214.63 万吨，环比减少 0.18%，巴西来源到港量 459.98 万吨，环比减少 0.04%，淡水河谷减产传导到国内到港预计在 4 月中旬以后；需求上，去年电弧炉高利润的现象难以再现，在钢材利润下滑以及环保限产边际弱化的情况下，废钢对铁矿石的挤压会有所减小，废钢需求一定程度上转移到铁矿；长流程上钢材利润在 500 附近，钢厂生产意愿充足，主动降荷的可能性较小，目前持续高位震荡。

操作建议：目前利润 500 附近，螺纹盘面震荡回调，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10（270），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

3.13，郑州 PTA1905 合约开盘报 6606 元/吨，最高报 6638 元/吨，最低报 6482/吨，收盘报 6514 元/吨，较上一个交易日下跌 74 元/吨，跌幅 1.12%。现货方面，部分现货报盘和 1905 合约报盘基差升水 50 元/吨附近，商谈价格在 6530-6570 元/吨。成本端方面，委内瑞拉局势引发供应担忧，OPEC 减产带来利好延续，国际油价继





续上行。供应端方面，宁波利万 70 万吨/年的 PTA 装置升温重启，PTA 开工回调，市场供应量增加，目前 PTA 开工较高，继续关注 3 月底 PTA 装置检修计划是否能如期进行。下游聚酯装置开工继续上升，聚酯产销尚可，下游现金流良好，对 PTA 需求稳定。综合来看，成本端继续支撑 PTA，预计短期内 PTA 价格偏强震荡为主，操作上建议 6500-6600 区间操作。

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。

