



中融汇信晨报

2019年3月15日星期五

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、1-2 月份规模以上工业增加值增长 5.3%
- 2、中国 2 月进口原油 3923 万吨 同比增超两成





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

3/14, 螺纹开盘 3772, 盘中最低 3762, 尾盘报收 3795; 目前螺纹现货上海 hrb400,20mm: 3890 元/吨; 天津: 3940 元/吨, 相比上交易日+0/+30, 基差 95, 偏小, 现货上涨致期货贴水收窄, 唐山钢坯 3490 元/吨, 与前日+20, 盘面利润(理论) 527.88; 山西方面, 检修停产高炉总座数 18 座(包含两座长期停产的高炉), 总容积为 14610m³, 日影响铁水产量约在 4.54 万吨左右; 轧线停产条数为 15 条, 已经明确检修计划的轧线日影响产量约在 3.75 万吨; 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; 铁矿石上涨至 626.5, 现货 pb 粉(湿基): 618; 现货方面, 高品澳粉中 PB 粉有所回落, 纽曼粉环比上月周度均值上涨 38%; 澳洲发往全球的量为 1729.1 万吨, 环比增加 93.8 万吨。发往中国的量 1466.4 万吨, 环比增加 85.4 万吨, 巴西铁矿石发货总量为 695.7 万吨, 环比增加 83.7 万吨; 需求上, 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, 螺纹盘面震荡为主, 短线区间操作, 或择机逢低正套 05-10 (289), 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

3.14, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6524 元/吨, 最高报 6554 元/吨, 最低报 6458/吨, 收盘报 6500 元/吨, 较上一个交易日下跌 44 元/吨, 跌幅 0.67%。现货方面, 部分现货报盘和 1905 合约报盘基差升水 50-60 元/吨附近,





商谈价格在 6570-6600 元/吨。成本端方面，美国原油库存下降，俄罗斯重申将维持减产，加之委内瑞拉局势动荡，国际油价继续上涨。供应端方面，桐昆 220 万吨年装置计划 3 月底附近停车检修 20 天，近期重启较多，市场供应量有增加。下游聚酯装置开工继续上升，聚酯产销低迷，且终端工厂需求一般，仍是以消耗库存为主，工厂采购积极性不高。综合来看，成本端继续支撑 PTA，预计短期内 PTA 价格震荡为主，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。

