

中融汇信晨报

2019年3月20日星期三

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：中国（上海）

自由贸易试验区东育
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、8家基金公司角逐原油期货ETF首批授权
- 2、预计2018年世界棉花交易量将会提高，但持续的贸易局势和来自其他主要出口国的竞争加剧导致美国棉花交易份额下降。
- 3、郑商所发布了《关于举办甲醇期货做市商选拔赛的通知》，将以公开比赛的形式选拔优秀的甲醇期货做市商
- 4、淡水河谷官方宣布收到法院同意 Brucutu 矿区恢复运营文件



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

3/19，螺纹开盘 3785，盘中最低 3772，尾盘报收 3788；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3940 元/吨；天津：3950 元/吨，相比上交易日+20/+10，基差 152，偏小，现货上涨致期货贴水收窄，唐山钢坯 3540 元/吨，与前日+10，盘面利润（理论）537.16；唐山重启污染应急响应，钢厂分级限产；山西检修停产高炉总座数 18 座，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 636.0，现货 pb 粉（湿基）：642；BDI 指数由去年末 1400 下滑至 600，跌幅达到 57.1%，近期开始回稳；西澳到青岛运费受淡水河谷事件影响，运费由前期的 4.6 美元上涨到 5.8 附近，最新报价：6.2 美元；内矿方面迁安（干基含税）：780，内外矿价格收窄；需求上，一是从去年 11 月起随着吨钢利润（模拟）从 1000 附近快速下滑，钢厂高炉配矿更加倾向于使用低品矿类似超特粉等，同期，高低品价差从 220 收窄至 100 附近，随着吨钢利润的回落，高低品价差或继续收窄，二是前期受两会影响京津冀地区环保升温，随着近期闭幕，厂高炉复产带来的刚需以及前期被压着的补库需求有望释放，目前持续高位震荡。

操作建议：目前利润 530 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 (292)，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

3.19, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6410 元/吨, 最高报 6428 元/吨, 最低报 6288/吨, 收盘报 6296 元/吨, 较上一个交易日下跌 164 元/吨, 跌幅 2.54%。现货方面, 主港现货和 1905 合约报盘基差升水 110-130 元/吨附近, 汉邦货源和 1905 合约报盘基差升水 100 元/吨, 商谈价格在 6380-6440 元/吨。成本端方面, 美国经济数据欠佳, 抑制原油需求预期, 加之中美贸易摩擦仍未彻底解决, 国际油价小幅下跌。供应端方面, 开工率处于高位至 89.57%, 近期装置小检修不断, 供应面维持稳定。终端目前表现尚可, 下游工厂需求一般, 仍是以消耗前期备货为主, 市场产销偏弱, 下游采购积极性下降, 后期关注聚酯产销情况。综合来看, 油价维持高位震荡支撑 PTA, 预计短期内 PTA 价格偏弱震荡为主, 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。

