



中融汇信晨报

2019 年 3 月 27 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，美联储偏鸽，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、全球第四大铁矿石生产商 FMG 创始人 Forrest: 预计受淡水河谷事故影响，铁矿石市场供不应求；预计中国今年铁矿石需求将与 2018 年保持一致
- 2、本周中国预到港的铁矿船载量约 1391.95 万吨，环比增长 1.84%
- 3、中国海关总署称，已撤销加拿大 Viterro Inc.及其相关企业的注册登记，暂停进口其油菜籽





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

3/26，螺纹开盘 3699，盘中最低 3682，尾盘报收 3705；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3900 元/吨；天津：3920 元/吨，相比上交易日-10/-10，基差 195，偏小，期货上涨致期货贴水轻微收窄，唐山钢坯 3450 元/吨，与前日持平，盘面利润（理论）565.56；邢台市天气污染预警，日均影响铁水量约 10 万吨，总量约 882 万吨，产能利用率 77%左右；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，但随着土地成交下降对新开工的拖累显现，需求隐忧渐进，目前盘面高位震荡；铁矿石下跌至 609，现货 pb 粉（湿基）：620；巴西图巴郎到青岛运费由 13.38 美金快速下滑至 11.9 附近，最新：11.78 美金；四大矿山发货量上，巴西淡水河谷也由 658.7 万吨下滑至 300 附近，最新：353.1；从近期巴西运费持续下跌的情况来看，短期内巴西发运量可能继续维持偏弱运行的情况。日均疏港方面均值 280 附近，最新：292.8，处高位，铁矿库存可用天数：28，最新：30.5，总体成交分化，钢厂现货采购意愿渐浓；华北区域：消息面变动较大，现货震荡幅度偏大，钢厂采购态度十分谨慎，贸易商心态颇为乐观；华东区域：复产预期在即，短期需求可期，钢厂方面采购情绪有所好转，未出现明显的累库；沿江区域：块矿价格高位回落，钢厂库存达年内低位，贸易商出货情绪一般，目前持续高位震荡。

操作建议：目前利润 560 附近，螺纹需求隐忧显现盘面震荡，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10（271），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

3.26, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6400 元/吨, 最高报 6444 元/吨, 最低报 6360/吨, 收盘报 6406 元/吨, 较上一个交易日上涨 50 元/吨, 涨幅 0.79%。现货方面, 现货货源和 1905 合约报盘基差升水 200-210 元/吨附近, 市场商谈价格在 6590-6600 元/吨。成本端方面, 全球经济增速放缓拖累需求预期, 但 OPEC 减产利好氛围仍在, 国际油价涨跌互现。供应端方面, 目前 PTA 装置开工率下降为 84%左右, 逸盛大化 375 万吨 PTA 装置降负至五成, 月底部分装置停车检修, 后期供应将大幅下降。下游聚酯开工高位, 对 PTA 刚需稳定, 且聚酯产销有所回升, 支撑 PTA 价格。综合来看, PX 价格延续跌势, 对 PTA 支撑减弱, 但在刚需稳定下, 预计短期内 PTA 行情窄幅震荡, 操作上建议暂时观望, 后市需关注织造订单以及油价走势。

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。

