



中融汇信晨报

2019 年 4 月 1 日星期一

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、全国待卸铁矿船共计 47 艘，比昨天增加 101.37 万吨，增加 1.0 船。
- 2、美国 2019 年玉米种植面积为 9279.2 万英亩，所有小麦种植面积为 4575.4 万英亩、冬小麦 3150.4 万英亩，大豆种植面积为 8461.7 万英亩。
- 3、驻加拿大使馆发言人就中方撤销加有关企业向中国出口油菜籽许可发表谈话。
- 4、因美国石油活跃钻井数连降六周，欧美股市上涨和中美贸易磋商也提振了市场风险偏好。
- 5、增值税率今起下调 煤炭、钢铁、有色金属等产业受惠。





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

上周吨钢利润偏高，开工动力充足，电弧炉开工继续回升，阶段性环保压力后，长流程高炉或继续复产，螺纹周产量 330.69 万吨，较上周增加 5.57 万吨；螺纹社库 872.28，环比减少 44.66 万吨，厂库 246.55 万吨，环比减少 8.79 万吨，厂/社双降；基差扩大到 210，现货维持在 3900 附近；螺纹近期的下跌主要可能与移仓换月有关，主力成交持仓比均值 1.4，最新：1.67；螺纹需求一般在 4 月下旬左右出现，此后随着梅雨季到来趋弱。在此情况下，至 4 月底前，需求能够维持当前水平，同时产量逐步上升，后螺纹社库大概率将出现降速趋缓，但绝对值低于去年同期的情况，钢材价格可能还是会呈现上下两难，盘面震荡淡水河谷依据相关规定官方宣布其 2019 年铁矿销售量预计在 3.07 亿吨至 3.32 亿吨之间。2018 年 vale 铁矿石销售量（含球团）为 3.66 亿吨。而年初财报预估的预期是 3.9 亿吨，官方预计减少 8300 万吨，相比市场预计的 7000 万吨而言，微超预期。上周澳洲巴西发货总量为 1603.1 万吨,环比减少 474 万吨；高炉开工回暖，前期钢厂观望情绪消散，日均疏港总 277.14，环比降 15.66，疏港依旧处于高位；全国 45 个港口铁矿石库存为 14702.93，较上周降 85.63 万吨，继节后库存 6 连涨后，首次出现降库；发货量小幅增加，疏港量下滑较快，但仍然处于高位，销库幅度较小，目前持续高位震荡。

操作上，螺纹盘面高位震荡，短线区间操作，逢低正套 05-10 可考虑适当平仓，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

上周 PTA 期货市场震荡上行。PTA1905 合约周开于 63400 元/吨，收于 6504 元/吨，结算价 6442 元 / 吨，较上周五上涨 148 元/吨，周上涨幅度 2.33%。特朗普再度表态反对偏高油价，全球经济预期依然欠佳，但 OPEC 减产带来的利好延续，国际油价收跌。供应端方面，3 月底 PTA 集中检修装置较多，供应预期会有所收紧，后期继续关注 PTA 装置检修进度，加之聚酯开工高位，对 PTA 需求稳定，届时会对 PTA 市场有一定的利好影响，预计短期 PTA 价格会偏强震荡，但在高加工费的影响下，检修装置是否能如期检修还待进一步跟踪。

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。

