



中融汇信晨报

2019 年 4 月 2 日星期二

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、澳洲铁矿石巨头必和必拓发布与热带气旋 Veronica 的西澳大利亚铁矿石更新：初步预计热带气旋 Veronica 会造成铁矿石减产大约 600-800 万吨
- 2、美国农业部：美国豆粕 2 月产量为 1.63 亿蒲式耳
- 3、增值税降率运行平稳，多举措保障红利释放
- 4、一季度开工忙，水泥业旺季或提前
- 5、3 月财新中国制造业 PMI 录得 50.8，四个月来首回扩张区间





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

4/1，螺纹开盘 3760，盘中最低 3740，尾盘报收 3806；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3920 元/吨；天津：3940 元/吨，相比上交易日+20/+30，基差 114，偏小，期货上涨致期货贴水快速收窄，唐山钢坯 3470 元/吨，与前日+20，盘面利润（理论）686.09；唐山市钢铁行业遵化市等钢铁企业停 50%以上的烧结机、古冶区等停 20%以上的烧结机，但电弧炉开工率上升较快，总体产量变动温和；社会库存 872.28 万吨（-44.66），厂库 246.55 万吨（-8.79），厂/社库双降，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；铁矿石上涨至 650，现货 pb 粉（湿基）：630；巴西的溃坝事件，不改变力拓在 2018 年公布的 2019 年的生产指导目标，力拓在巴西事溃坝事故之前公布的是 3.38 亿吨到 3.5 亿吨，目前维持这个水平；淡水河谷依据官方宣布 2019 年铁矿销售量预计在 3.07 亿吨至 3.32 亿吨，年初财报预估的是 3.9 亿吨，官方预估减少 8300 万吨，相比市场预计的 7000 万吨，微超预期，利好盘面。日均疏港方面均值 280 附近，最新：277.14，环比下降 15.66，但依旧处于高位，因青岛与沿江港口转水量下降；行业内，钢厂采购偏向积极，港口库存 14702.93，环比下降 85.63，继节后库存 6 连涨后，首次出现降库；综上盘面持续高位震荡，偏强。

操作建议：目前利润 700 附近，螺纹盘面震荡，短线区间操作，可适当平仓逢低正套 05-10 (309)，注意控制风险。铁矿石高位震荡偏强，短线区间操作，注意控制风险。





PTA

4.1, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6536 元/吨, 最高报 6554 元/吨, 最低报 6474/吨, 收盘报 6542 元/吨, 较上一个交易日上涨 100 元/吨, 涨幅 1.55%。现货方面, 现货主港货源和 1905 合约报盘 +110 元/吨, 4 月货源和 1905 合约基差报盘升水多在 100 元/吨附近, 5 月货源和 1905 合约基差报盘升水在 15-30 元/吨附近, 市场商谈价格在 6615-6635 元/吨。成本端方面, OPEC 减产带来的利好氛围仍在, 俄罗斯重申将积极支持减产, 国际油价双双上涨。供应端方面, 目前 PTA 装置开工率下降至 79%左右, 4 月装置检修预期较多, 短期供应偏紧。下游聚酯开工维持在 90%上方, 终端旺季即将来临, 对 PTA 需求稳定, 聚酯产销表现尚可。成本端目前止跌反弹, 二季度装置检修对 PTA 近月影响利好, 预计短期 PTA 价格偏强震荡, 操作上建议逢回调买入为主。

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。

