

## 中融汇信晨报

2019年04月10日星期三

### 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、百亿回购频现 蓝筹公司夯实价值投资信心
- 2、新三板“苗圃”功能逐步发挥 广东数家挂牌企业备战科创板
- 3、汉麻集团谭昕：风口终会过去 脚踏实地方能行稳致远
- 4、“督战令”频发 电改重点领域谋突破
- 5、第七届中国电子信息博览会开幕
- 6、外资持续加仓中国债券 主动投资趋势渐起
- 7、主流险企提高估值容忍度 坚定配置基本面向上行业



姓名：蒋乐

期货从业资格号：

F0284850

联系方式：

021-51557597

邮箱：

jiangle@zrhxqh.com

网址：

<http://zrhxqh.com/>

地址：上海市浦东新区

东育路 255 弄 5 号

29 层

8、我国今年将在 40 个城市开展营商环境评价

9、揽才新政频出 各地发力稳就业

10、市场采购贸易新业态亮眼 中西部外贸增速实现“弯道超车”

11、第二十一次中国 - 欧盟领导人会晤联合声明

12、我国将努力打造国际化、法治化、便利化的营商环境

13、粤港澳大湾区系列指数发布 助力高质量发展

14、投服中心成功行权\*ST 毅达 呼吁追责“首恶”

15、大湾区海外“路演”首秀：粤港澳三地政府领导聚首东京 鼓励日企把握大湾区商机

16、李克强：今年 6 月将进一步缩减外资准入负面清单

## 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

4/9，螺纹 1910 开盘 3735，盘中最低 3728，尾盘报收 3757；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4100 元/吨；天津：4070 元/吨，相比上交易日+50/+30，基差 343，现货上涨致期货贴水扩大，唐山钢坯 3550 元/吨，与前日+40，盘面利润（理论）524.36；今年相对前两年对长流程产钢的依赖度下降，电炉产能不断增加，且当前螺纹钢平均含税成本为 3541 元/吨，环比减少 10 元/吨；螺纹钢利润 322 元/吨，较上月增加 49 元/吨，螺纹产量方面，恢复明显快于去年同期，后期依然有释放空间。螺纹周产量 330.69 万吨，较上周增加 5.57 万吨，产量环比继续有较大幅度增加；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，且去化加速，周度消费创历史新高，当前市场整体需求仍维持旺季水平，但产量恢复明显快于去年同期，且后期依然有释放空间，高产量仍是多头的隐患，且目前实际需求没有问题，但随着下游工地工期进度和消耗下降，就会带来成交量下滑，采购缩量会蔓延到现货价格下跌；综上，目前外矿供应缩减致矿价大幅反弹带动黑色整体偏强运行，短期受成本以及现货支撑，盘面偏强运行；铁矿石 09 上涨至 648.0，现货 pb 粉（湿基）：679（+25）；热带低地（这次被命名为华莱士）正在阿拉弗拉海上进行组织，影响黑德兰港的强风强度较先前预测有所增加，预计强度为 9-10 级风，或将对黑德兰港产生重大影响；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，少于市场预期，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，港口铁矿石库存为 14843.43 万吨，较上周增 140.5 万吨；但盘面受飓风影响，高位震荡，偏强。





操作建议：目前利润 500 附近，螺纹盘面震荡，短线区间操作，逢高平仓正套的 05-10（298），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

4.9，郑州 PTA1909 合约开盘报 6206 元/吨，最高报 6304 元/吨，最低报 6206 元/吨，收盘报 6262 元/吨，较上一个交易日下跌 6 元/吨，跌幅 0.1%。现货方面，现货主港货源和 1905 合约报盘升水 60-70 元/吨，递盘和 1905 合约升水 30-40 元/吨，市场商谈价格在 6640-6680 元/吨。成本端方面，利比亚局势紧张，美国或进一步增强对伊朗的制裁，供应预期持续趋紧，国际油价继续上涨。供应端方面，逸盛大化 375 万吨装置以及恒力石化 220 万吨装置重启运行，且华东一套 220 万吨装置进入检修，预计后期供应偏紧。下游方面，今日市场产销一般，聚酯工厂现金流表现良好，工厂原料刚需，市场供需阶段性偏紧，社会去库稳步推进。综合来看，短期 PTA 呈现震荡冲高走势，操作上建议短线多单，后市仍需关注 PTA 工厂的检修情况以及终端订单跟进情况。

## 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。

