



中融汇信晨报

2019 年 04 月 12 日星期五

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

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、红枣期货即将登场
- 2、多国商界期待更深入参与“一带一路”
- 3、国家市场监管总局：重点查处侵害个人信息违法行为





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

4/11，螺纹 1910 开盘 3776，盘中最低 3744，尾盘报收 3808；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4090 元/吨；天津：4070 元/吨，相比上交易日+0/-20，基差 282，现货上涨致期货贴水收窄，唐山钢坯 3550 元/吨，与前日+40，盘面利润（理论）585.86；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 767.16，环比减少 51.46 万吨，厂库 208.86 万吨，环比减少 21.08 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 654.5，现货 pb 粉（湿基）：670（-5）；淡水河谷称尾矿坝或令销售量减少 5000-7500 万吨，力拓因飓风损坏港口设备而对部分合同宣布不可抗力，必和必拓估计飓风导致减产 600-800 万吨，令供应继续收缩，利好盘面。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，震荡上行。





操作建议：目前利润 580 附近，螺纹盘面震荡，短线区间操作，逢高平仓正套的 05-10（299），注意控制风险。铁矿石震荡上行，短线区间操作，注意控制风险。

PTA

4.11，郑州 PTA1909 合约开盘报 6258 元/吨，最高报 6338 元/吨，最低报 6246 元/吨，收盘报 6308 元/吨，较上一个交易日上涨 40 元/吨，涨幅 0.64%。现货方面，现货主港货源和 1905 合约报盘升水 50-60 元/吨，递盘和 1905 合约升水 30-40 元/吨，市场商谈价格在 6560-6590 元/吨。成本端方面，OPEC 月报显示减产效果依然显著，加之委内瑞拉局势不稳定，国际油价双双上涨。供应端方面，当前 PTA 开工负荷在 83.02%，后期福海创以及天津石化即将进入检修，供应将缩紧。下游方面，聚酯开工高位，对 PTA 维持在刚性需求的格局，下游产销有所回落，聚酯工厂需求一般以及总体货源充裕仍旧给予市场带来压力。在市场无利好消息的提振下，预计短期内 PTA 价格震荡整理为主。后市仍需关注 PTA 工厂的检修情况以及终端产销情况。

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。

