

中融汇信晨报

2019年4月4日星期四

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、盛泽地区盛泽地区喷水、喷气织机开机率在 9 成左右。现在下游采购气氛一般，厂家手头多有订单执行，生产积极性较好，市场交投气氛逐步上升
- 2、当周，美国大豆出口销售（旧作和新作合并）介于 80-180 万吨之间，玉米出口销售在 70-125 万吨之间，小麦出口销售在 30-80 万吨之间
- 3、江苏又现化工事故，沿海省份启动新一轮化工整治
- 4、券商系期货公司超七成净利下滑



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

4/3，螺纹 1910 开盘 3560，盘中最低 3546，尾盘报收 3587；目前螺纹现货上 hrb400,20mm：3960 元/吨；天津：4000 元/吨，相比上交易日+10/+40，基差 400，期货上涨致期货贴水收窄，唐山钢坯 3450 元/吨，与前日持平，盘面利润（理论）415.11；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 690.5，现货 pb 粉（湿基）：645（+11）；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，下周二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，下周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；盘面受飓风影响，高位震荡，偏强。

操作建议：目前利润 400 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

(278)，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

4.3, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6426 元/吨, 最高报 6460 元/吨, 最低报 6370/吨, 收盘报 6392 元/吨, 较上一个交易日下跌 122 元/吨, 跌幅 1.87%。现货方面, 主港货源和 1905 合约报盘升水 50 元/吨, 递盘和 1905 合约升水 30 元/吨, 仓单和 1905 合约基差升水 30 元/吨, 市场商谈价格在 6410-6430 元/吨。成本端方面, 俄罗斯表态将加大减产力度, 全球经济出现改善迹象, 国际油价继续上行。供应端方面, 目前加工费处于高位, 部分 PTA 装置推迟检修计划对市场氛围有所影响, 4 月去库力度减弱。聚酯装置开工负荷处于 90%, 涤丝企业产销平淡, 江浙织机开工负荷 78% 左右, 织造企业库存充足, 下游按需补货为主, 整体对 PTA 刚性需求稳定。预计短期 PTA 价格震荡盘整, 操作上建议观望为主, 风险上关注原计划装置检修状态以及聚酯产销是否回暖。

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。

