



## 中融汇信晨报

2019年02月25日星期一

### 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、世界移动通信大会今起举行 5G 技术最受关注
- 2、节后外资调研脚步不停 “踩点”医药及科技板块
- 3、三部委力推普惠养老 首批七个试点城市确定
- 4、硅片三巨头先后涨价 光伏行业趋势或反转
- 5、19 省份已宣布下调企业养老保险费率
- 6、稳增长为基础 深化防风险攻坚战
- 7、长痛不如短痛 资管新规大方向不宜变





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

源深路 1088 号平安财富大厦 25 楼

8、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《加快推进教育现代化实施方案（2018 - 2022 年）》

9、海南洋浦经济开发区将创建国家离岸贸易试验区

## 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，随着环保近期升温，山东省部分地区启动橙色预警，要求工业企业按照“一厂一策”，错峰生产减排，临汾市按照惯例可能限产 30%，环保扰动产量，但产能利用率上升，螺纹周产量 308.99 万吨，较上周增加 16.87 万吨；元宵后下游工地赶工，冬储意愿陆续增加，采螺量本周回升，后续成交或逐步回暖，厂/社库持续垒库；基差收窄至 100 附近，现货维持 3800 附近；产量温和变动，节后赶工，需求预期上升，贴水逐步修复，但按照目前 14.22% 的增幅后期库存压力偏大，目前盘面整荡上行转弱，重点关注后续需求。澳洲巴西发货总量为 2286.4 万吨，环比增加 350.1 万吨；钢厂利润扩大，采购意愿持续增加，日均疏港总量 283.3，环比增 16.54，处高位，环保趋严叠加钢材产量稳定，钢厂补库基本结束，后期疏港或小幅回落；库存为 14576.5，环比上周增 162.29；钢厂产量平稳，对铁矿需求端存在支撑。淡水河谷矿难事件暂无进一步发酵，现有供应端收缩预期对价格底部支撑明显，目前焦点转为钢材。

操作上，螺纹盘面震荡上行，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10，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 期货市场震荡整理。PTA1905 合约周开于 6420 元/吨，收于 6460 元/吨，结算价 6436 元/吨，较上周五上涨 100 元/吨，周上涨幅度 1.57%。成本端来看，美国原油产量创新高，加之美国原油库存持续增长，国际油价下跌，但 OPEC 减产以及地缘不安定因素抑制了跌幅。供需方面，当前 PTA 行业开工率回升至 86% 左右，本周装置检修重启较多，供应面有增量。下游方面，聚酯节前





备货充足，聚酯产销疲软，下游需求启动依旧缓慢，PTA 累库加重。综合来看，中美贸易释放利好消息，基本面处于偏弱格局，预计短期 PTA 面临僵持整理，后市密切关注织造恢复情况，操作上建议暂时观望。

## 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。

