

中融汇信晨报

2019年3月21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、美联储：要到2020年才会再度加息，9月底将停止缩表。
- 2、淡水河谷：预防性地停止巴西米纳斯吉拉斯州东南部大型铁矿 Alegria 的运营，其潜在影响为1000万吨。
- 3、上交所融资余额报5442.27亿元，较前一交易日增加20.66亿元；深交所融资余额报3487.08亿元，较前一交易日增加17.26亿元。



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

3/20, 螺纹开盘 3800, 盘中最低 3753, 尾盘报收 3777; 目前螺纹现货上海 hrb400,20mm: 3950 元/吨; 天津: 3950 元/吨, 相比上交易日+10/+0, 基差 173, 偏小, 现货上涨致期货贴水轻微扩大, 唐山钢坯 3540 元/吨, 与前日+10, 盘面利润(理论) 527.9; 在钢铁去产能提前完成的背景下, 加大企业兼并重组力度, 整体利好行业; 厂/社库双降, 库存降库拐点出现, 今年需求启动早于去年同期, 目前盘面高位震荡, 重点关注后续实际需求; 铁矿石下跌至 604.5, 现货 pb 粉(湿基): 641; 港口库存近期稳步趋增, 最新: 14770 万吨, 五大港口(青岛、曹妃甸等): 7881, 占比总库存 53.36%, 比重也处于持续上升。库存结构而言, 巴西库存相对一个历史高位, 巴西来源的货从 2700 上升至 4341.25, 也稳步增加, 巴西短期内不存在供应不足; 需求上, 一是从去年 11 月起随着吨钢利润(模拟)从 1000 附近快速下滑, 钢厂高炉配矿更加倾向于使用低品矿类似超特粉等, 同期, 高低品价差从 220 收窄至 100 附近, 随着吨钢利润的回落, 高低品价差或继续收窄, 二是前期受两会影响京津冀地区环保升温, 随着近期闭幕, 钢厂高炉复产带来的刚需以及前期被压着的补库需求有望释放, 目前持续高位震荡。

操作建议: 目前利润 530 附近, 螺纹盘面震荡为主, 短线区间操作, 或择机逢低正套 05-10 (279), 注意控制风险。铁矿石受淡水河谷尾矿坝泄漏影响, 高位震荡, 短线区间操作, 注意控制风险。

PTA

3.20, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6326 元/吨, 最高报 6352 元/吨, 最低报 6206/吨, 收盘报





6334 元/吨，较上一个交易日上涨 12 元/吨，涨幅 0.19%。现货方面，3 月货源现货和 1905 合约报盘基差升水 120 元/吨附近，4 月份货源报盘升水 20 元/吨。市场商谈价格在 6340-6360 元/吨。成本端方面，沙特及俄罗斯方面表态将继续减产释放积极信号，但市场担忧全球经济前景需求，国际油价涨跌互现。供应端方面，目前 PTA 装置开工率为 86.67%左右，恒力石化 220 万吨装置于 19 日水洗短停 3-4 天，月底 PTA 大厂计划检修，市场供应预期收紧。下游聚酯方面，聚酯开工处于 88%的高位，江浙织机开工负荷 70%左右均处于高位，终端刚需表现平稳，原料低迷终端备货意向不强。综合来看，成本端 PX 受恒力投产消息持续下移利空 PTA，预计短期内 PTA 价格偏弱震荡为主，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。

