

中融汇信晨报

2019年3月25日星期一

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、水泥企业 2018 年业绩坚挺 今年有望延续强势
- 2、中国钢铁业完胜美 337 调查案 保住近 28 亿美元出口市场
- 3、人民币兑美元中间价报 6.7098，上一交易日中间价报 6.6944；上一交易日官方收盘价 6.7060，上一交易日夜盘收报 6.7180
- 4、日本 10 年期国债收益率跌至-0.09%，为 2016 年 9 月以来最低；30 年期国债收益率跌至 0.495%，为 2016 年 11 月以来最低



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，吨钢利润偏高，开工动力充足，电弧炉开工继续回升，阶段性环保压力后，京津冀地区、唐山等地开始环保压力低于预期，长流程高炉或继续复产，螺纹周产量 330.69 万吨，较上周增加 5.57 万吨；钢厂厂库 255.34 万吨，环比减少 20.06 万吨，螺纹社会库存 916.94 万吨，周环比减少 56.2 万吨，厂/社双降；基差扩大到 180，现货维持在 3950 附近下游工地逐步开工，但赶工需求逐渐减弱，地产新开工增幅大幅下降，土地成交下降对新开工的拖累开始显现，需求预期转弱，盘面震荡。澳/巴发货总量为 2077.1 万吨，环比增加 74.4 万吨；高炉开工偏低，叠加两会影响河北地区运输受限，日均疏港总量 292.80，环比增加 44.07，港口开始复苏；全国 45 个港口铁矿石库存为 14788.56 万吨，较上周增 18.56 万吨，垒库持续；发货量小幅增加，疏港量下滑较快，但仍然处于高位，销库幅度较小，目前持续宽幅震荡。

操作上，螺纹盘面高位震荡，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

郑州 PTA1905 合约开盘报 6320 元/吨，最高报 6404 元/吨，最低报 6308/吨，收盘报 6356 元/吨，较上一个交易日上涨 64 元/吨，涨幅 1.02%。现货方面，3 月货源现货和 1905 合约报盘基差升水 140-150 元/吨附近，市场商谈价格在 6490-6510 元/吨。成本端方面，OPEC 减产立场依然坚定，加之美国原油库存意外大幅下降，国际油价双双上涨。供应端方面，恒力石化 1#PTA 装置





短停，3#装置计划月底检修，目前 PTA 装置开工率为 86%左右，PTA 厂家库存基本在 3-4 天附近。下游聚酯方面，聚酯装置开工负荷处于 87.6%，涤丝产销回落，聚酯工厂多稳盘观望，下游采购意向不强。综合来看，近期 PX 价格连续下跌，对 PTA 支撑减弱，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。

