

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、淡水河谷 2018 年四季度净运营收入 98.1 亿美元，分析师预期 97.8 亿美元
- 2、美国贸易代表团于 3 月 28 日-29 日访华进行第八轮中美高级别贸易磋商，中方代表团将于 4 月初赴美进行中美第九轮高级别贸易磋商以及 USDA 出口销售周报等
- 3、美国 2019 年意向植棉面积预计均值同比增 39.8 至 1449.8 万英亩



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

3/27，螺纹方面，邢台市天气污染预警，日均影响铁水量约 10 万吨，总量约 882 万吨，产能利用率 77%左右；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，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；铁矿石下跌至 613.5，现货 pb 粉（湿基）：617；巴西图巴郎到青岛运费由 13.38 美金快速下滑至 11.9 附近，最新：11.78 美金；四大矿山发货量上，巴西淡水河谷也由 658.7 万吨下滑至 300 附近，最新：353.1；从近期巴西运费持续下跌的情况来看，短期内巴西发运量可能继续维持偏弱运行的情况。日均疏港方面均值 280 附近，最新：292.8，处高位，铁矿库存可用天数：28，最新：30.5，总体成交分化，钢厂现货采购意愿渐浓；华北区域：消息面变动较大，现货震荡幅度偏大，钢厂采购态度十分谨慎，贸易商心态颇为乐观；华东区域：复产预期在即，短期需求可期，钢厂方面采购情绪有所好转，未出现明显的累库；沿江区域：块矿价格高位回落，钢厂库存达年内低位，贸易商出货情绪一般，目前持续高位震荡。

操作建议：目前利润 560 附近，螺纹需求隐忧显现盘面震荡，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

3.27，郑州 PTA1905 合约开盘报 6394 元/吨，最高报 6410 元/吨，最低报 6324/吨，收盘报 6358 元/吨，较上一个交易日下跌 66 元/吨，跌幅 1.03%。现货方面，业内 3 月份货源报盘稀少，和 1905





合约报盘基差升水 200 元/吨附近，4 月份货源和 1905 合约报盘升水 70-80 元/吨，市场商谈价格在 6410-6440 元/吨。成本端方面，OPEC 可能进一步减产，加之欧美股市进一步回暖，国际油价双双上行。供应端方面，目前 PTA 装置开工率为 84%左右，逸盛大化 375 万吨 PTA 装置降负至五成，后市装置检修预期较多，供应将大幅下降。下游聚酯开工高位，对 PTA 刚需稳定，聚酯产销维持在七成左右。综合来看，PX 新投带来的成本下滑预期，但在刚需稳定下，预计短期内 PTA 行情震荡，操作上建议暂时观望，后市关注供需面格局是否进一步改善。

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。

