

中融汇信晨报

2019年3月29日星期五

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、巴西铁矿运费参考价格为 11.9 美元,环比增长 0.03%,澳洲铁矿运费参考价格为 4.7 美元,环比持平
- 2、全国待卸铁矿船共计 46 艘，比昨天减少 2352.5 万吨，减少 204.0 船
- 3、预计 El Teniente 铜矿矿场的产出到 2025 年将增长并超过每年 50 万吨，届时有望成为全球特大型铜矿之一



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

3/28，螺纹开盘 3709，盘中最低 3676，尾盘报收 3690；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3900 元/吨；天津：3920 元/吨，相比上交易日持平，基差 210，偏小，期货下跌致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3440 元/吨，与前日+10，盘面利润（理论）542.38；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；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；铁矿石下跌至 607，现货 pb 粉（湿基）：622；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 540 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（285），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

3.28, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6344 元/吨, 最高报 6390 元/吨, 最低报 6308/吨, 收盘报 6370 元/吨, 较上一个交易日上涨 12 元/吨, 涨幅 0.19%。现货方面, 4 月份主港货源和 1905 合约报盘升水 70-80 元/吨, 递盘升水 60 元/吨, 市场商谈价格在 6400-6420 元/吨。成本端方面, 美国商业原油库存增长, 美国原油产量居高不下, 加之伊朗局势存缓和迹象, 国际油价双双下跌。供应端方面, 目前 PTA 装置开工率下降至 82%左右, 今日恒力石化 200 万吨装置停车检修, 后市装置检修预期较多, 导致 PTA 库存收紧, 供应将大幅下降。下游聚酯开工高位, 对 PTA 刚需稳定, 届时对 PTA 市场有一定利好影响。 , 预计短期内 PTA 行情震荡整理, 操作上建议 05 合约暂时观望, 后市跟踪 PTA 装置检修是否如期落实。

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。

