



中融汇信晨报

2019年04月09日星期二

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、重大项目集中开工 各地基建投资按下“快进键”
- 2、新版目录征求意见 大数据等增列鼓励类
- 3、多家公司披露涉足工业大麻计划
- 4、国债期货“助攻”机构债市投资
- 5、发改委文件首提“收缩型城市” 专家呼吁要理性认识城市收缩现象
- 6、全球经济数据向好 市场预计美联储将继续保持“耐心”
- 7、国企并购升温 重点领域混改加速





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：上海市浦东新区东育路 255 弄 5 号 29 层

8、韩国全球首个 5G 网络快速吸粉

9、国家发展改革委印发《2019 年新型城镇化建设重点任务》 健全城市投融资机制

10、发展改革委就《产业结构调整指导目录（2019 年本，征求意见稿）》公开征求意见

11、杭州亚运会举办时间公布 奥运项目新增马术

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

4/8, 螺纹 1910 开盘 3614, 盘中最低 3613, 尾盘报收 3730; 目前螺纹现货上海 hrb400,20mm: 4050 元/吨; 天津: 4050 元/吨, 相比上交易日+90/+40, 基差 320, 期货上涨致期货贴水收窄, 唐山钢坯 3510 元/吨, 与前日+60, 盘面利润(理论) 582.97; 唐山市重点行业 2019 年第二至第三季度错峰生产方案 4-9 月限产来袭, 按照去年同期情况预计 5 月起影响较大, 今年相对前两年对长流程产钢的依赖度下降, 电炉产能不断增加, 螺纹周产量 330.69 万吨, 较上周增加 5.57 万吨, 产量环比继续有较大幅度增加; 螺纹社库 872.28, 环比减少 44.66 万吨, 厂库 246.55 万吨, 环比减少 8.79 万吨, 厂/社双降, 且去化加速, 周度消费创历史新高, 当前市场整体需求仍维持旺季水平, 但产量恢复明显快于去年同期, 且后期依然有释放空间, 高产量仍是多头的隐患, 且目前实际需求没有问题, 但随着下游工地工期进度和消耗下降, 就会带来成交量下滑, 采购缩量会蔓延到现货价格下跌; 综上, 目前外矿供应缩减致矿价大幅反弹带动黑色整体偏强运行, 短期受成本以及现货支撑, 盘面偏强运行; 铁矿石上涨至 653.5, 现货 pb 粉(湿基): 654 (+11); 热带低地(这次被命名为华莱士)正在阿拉弗拉海上进行组织, 下周二影响黑德兰港的强风强度较先前预测有所增加, 预计强度为 9-10 级风, 下周或将对黑德兰港产生重大影响; 淡水河谷依据官方宣布 2019 年铁矿销售量预计在 3.07 亿吨至 3.32 亿吨, 少于市场预期, 利好盘面。日均疏港方面均值 280 附近, 最新: 277.14, 环比下降 15.66, 但依旧处于高位, 因青岛与沿江港口转水量下降; 行业内, 钢厂采购偏向积极, 港口铁矿石库存为 14843.43 万吨, 较上周增 140.5 万吨; 但盘面受飓风影响, 高位震荡, 偏强。

操作建议: 目前利润 500 附近, 螺纹盘面震荡, 短线区间操作, 逢高平仓正套的 05-10 (300), 注意控制风险。铁矿石高位震荡偏强, 短线区间操作, 注意控制风险。





PTA

郑州 PTA1905 合约开盘报 6630 元/吨，最高报 6766 元/吨，最低报 6544/吨，收盘报 6576 元/吨，较上一个交易日上涨 134 元/吨，涨幅 2.08%。现货方面，现货主港货源和 1905 合约报盘升水 70 元/吨，递盘和 1905 合约升水 50-60 元/吨，市场商谈价格在 6800-6820 元/吨。成本端方面，OPEC 带来的减产利好氛围延续，加之委内瑞拉原油供应收缩，国际油价显著反弹。供应端方面，逸盛大化 375 万吨装置以及恒力石化 220 万吨装置重启运行，且华东一套 220 万吨装置进入检修，预计后期供应偏紧。下游聚酯盈利改善负荷高位，工厂原料刚需良好，市场供需阶段性偏紧，社会去库稳步推进。综合来看，短期现货坚挺提振盘面，操作上建议轻仓短多操作，后市仍需关注 PTA 工厂的检修情况以及终端订单跟进情况。

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。

