

中融汇信晨报

2019年04月11日星期四

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、对接科创板 长三角资本市场服务基地正式启用
- 2、统计局：3月份CPI、PPI运行总体平稳 CPI同比涨幅有所扩大
- 3、欧盟和英国11日同意将英国“脱欧”日期推迟至10月31日
- 4、央地政策力推 电子信息产业迎新一轮机遇期
- 5、5G推动边缘计算应用进入快速发展期
- 6、外资持续加仓中国债券 主动投资趋势渐起
- 7、美联储会议纪要：当前仍将保持耐心 部分官员认为年内有加息可能



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、上海自贸区打造高质量发展新高地

9、国家区域战略开启水治理巨大机遇

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

4/9, 螺纹 1910 开盘 3735, 盘中最低 3728, 尾盘报收 3757; 目前螺纹现货上海 hrb400,20mm: 4100 元/吨; 天津: 4070 元/吨, 相比上交易日+50/+30, 基差 343, 现货上涨致期货贴水扩大, 唐山钢坯 3550 元/吨, 与前日+40, 盘面利润(理论) 524.36; 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, 且当前螺纹钢平均含税成本为 3541 元/吨, 环比减少 10 元/吨; 螺纹钢利润 322 元/吨, 较上月增加 49 元/吨, 螺纹产量方面, 恢复明显快于去年同期, 后期依然有释放空间。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 09 上涨至 648.0, 现货 pb 粉(湿基): 679 (+25); 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, 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, 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 (298), 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

4.9, 郑州 PTA1909 合约开盘报 6206 元/吨, 最高报 6304 元/吨, 最低报 6206 元/吨, 收盘报 6262 元/吨, 较上一个交易日下跌 6 元/吨, 跌幅 0.1%。现货方面, 现货主港货源和 1905 合约报盘升水 60-70 元/吨, 递盘和 1905 合约升水 30-40 元/吨, 市场商谈价格在 6640-6680 元/吨。成本端方面, 利比亚局势紧张, 美国或进一步增强对伊朗的制裁, 供应预期持续趋紧, 国际油价继续上涨。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。下游方面, 今日市场产销一般, 聚酯工厂现金流表现良好, 工厂原料刚需, 市场供需阶段性偏紧, 社会去库稳步推进。综合来看, 短期 PTA 呈现震荡冲高走势, 操作上建议短线多单, 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。

