

中融汇信晨报

2019年04月15日星期一

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

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、中小企业发展再迎重磅实招 缓解融资难融资贵成重点
- 2、居民新增短贷创历史新高 消费贷快增背后风险需警惕
- 3、险企跨京津冀经营备案管理试点有效期延长两年



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，长、短流程钢厂开工率集体上升，主要钢材品种产量加速上升，行业内了解到4月钢厂高炉复产仍然较多，预计产量将进一步增加，螺纹周产量349.99万吨，较上周增加5.17万吨；厂库206.86万吨，周环比减少21.08万吨，螺纹社会库存767.16万吨，周环比减少51.04万吨，厂/社双降；基差扩大到280，现货维持在4060附近，近期，现货市场基本持平，建材成交量微升；需求方面，表观消费已经连续5周维持350万吨以上高位，韧性犹在，对短期走势支撑明显，后期无政策意外的话，4月中旬采购就会进入缩量周期，采购压力渐增；螺纹随着需求刺激价格冲高兑现，后期上方空间有限。澳洲发往中国的量1181.2万吨，环比增加565.7万吨。巴西铁矿石发货总量为205.7万吨，环比减少261.2万吨，4月到港量预计延续低位，内矿方面：2019年中国铁精粉产量预计增加1000万吨，受因于矿山利润可观，生产积极性高、国产精粉价格涨幅合理、政策面检查对矿山生产影响日益趋小等原因；前期钢厂观望情绪消散，需求端高炉复产较多，产能利用率快速攀升，虽然钢厂补库意愿较低，但生产需求在明显回升，日均疏港总量289.83，环比增13.25，疏港依旧处于高位280以上；港口铁矿石库存为14186.13，环比下降657.3，铁矿如期开始进入降库。操作建议：目前利润580附近，螺纹盘面震荡，短线区间操作，逢高平仓正套的05-10，注意控制风险。铁矿石震荡上行，短线区间操作，注意控制风险。

PTA





上周 PTA 期货市场跌宕起伏，基差继续走弱，现货价格连续下跌。成本端方面，OPEC 减产效果显著以及 IMF 下调全球经济增速以及地缘政治局势动荡，国际油价先涨后跌。供应端方面，目前市场对 PTA 计划检修的装置关注度较高，下周恒力石化和天津石化计划检修，到时 PTA 开工下滑至 80.40%附近，但在 PTA 高利润的情况下，装置的检修存在不确定性，市场对其还是持谨慎观望状态。聚酯装置开工负荷处于 90%，江浙织机开工负荷 78%左右，下游聚酯刚性需求稳定，但产销略显薄弱，整体对 PTA 刚性需求稳定。综合来看，在市场无利好消息的提振下，预计 PTA 价格震荡整理，后市继续关注 PTA 工厂的检修情况以及国际油价的走势

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。

