



## 中融汇信晨报

2019年04月19日星期五

### 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、跨界并购风微起 监管不改“追问”本色
- 2、逾万重大项目开工 稳投资加码新基建
- 3、银保监会李均锋：发展普惠金融重点在农村 将出台金融机构服务乡村振兴的考核评估办法
- 4、国务院减轻企业负担部际联席会议明确四大任务 减税降费等惠企政策将抓紧细化配套措施
- 5、监管部门要求券商严把科创板内控各关口





## 6、国网 27 个省级分公司已制定泛在电力物联网建设计划

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

## 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

4/18, 螺纹 1910 开盘 3789, 盘中最低 3706, 尾盘报收 3710; 目前螺纹现货上海 hrb400,20mm: 4110 元/吨; 天津: 4090 元/吨, 相比上交易日-20/-20, 基差 400, 期货下跌致期货贴水扩大, 唐山钢坯 3540 元/吨, 与前日-20, 盘面利润(理论) 514.81; 唐山划定为一二级红线区, 禁建 11 大工业项目, 包括新建、扩建新增产能的钢铁等其他工业项目; 武安市 2019 年钢铁行业二季度大气污染防治差别化管控实施方案出台, 共涉及 14 家钢厂企业, 高炉 43 座, 其中涉及限产高炉 18 座。管控期间钢铁企业高炉限产比例为 17.01%, 但随着长短流程利润回升, 预期后期供应端仍有进一步上升的空间, 行情上需求端一旦不能维持超预期, 压力就可能转向供应端, 螺纹周产量 355.38 万吨, 较上周增加 5.39 万吨; 螺纹社库 709.79 万吨, 周环比减少 58.07 万吨; 厂库: 204.15 万吨, 周环比减少 2.71 万吨, 厂/社双降, 去化速度可观; 螺纹成交方面上周基本维持在 20 万吨附近, 处高位、线螺采购量: 43670 吨, 环比增加 7920; 受钢材现货冲高(有铁矿上涨影响)叠加下游消耗的增加, 需求进入峰值, 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, 后期若无政策刺激, 需求再出增量是小概率, 峰值之后拐点将至, 盘面高位震荡; 铁矿石 09 下跌至 620, 现货 pb 粉(湿基): 662; 外矿供应偏紧, 内矿产量增加, 需求上, 受到全国多地区复产影响进口矿需求大幅增加, 港口日耗: 289.83 万吨, 其中唐山、山西区域日耗明显增加。但是钢厂库存可用天数还是偏高 30.6 天, 结合钢厂高炉开工率 81.42%, 环比增 1.51%, 增产速度开始放缓, 生铁日均产量有个小幅下滑, 钢厂采购仍较为谨慎, 贸易商抛货兑现利润意愿较大, 盘面震荡。

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 (392), 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





4.17, 郑州 PTA1909 合约开盘报 6346 元/吨, 最高报 6356 元/吨, 最低报 6286 元/吨, 收盘报 6298 元/吨, 较上一个交易日下跌 14 元/吨, 跌幅 0.22%。现货方面, 本周主港现货和 1905 合约报盘升水 20-30 元/吨, 非主港货源报盘平水附近, 递盘稀少平水附近, 5 月主港货源和 1905 合约报盘+10 元/吨, 市场整体商谈气氛较为清淡。成本端方面, 委内瑞拉和伊朗原油供应下降, 利比亚局势不稳定, 加之美国原油库存呈现下降趋势, 国际油价反弹。供应端方面, 当前 PTA 开工负荷在 79.28%, 天津石化 34 万吨已进入检修, 仪征化纤预计 18 日开启检修, 目前利润较高, 导致部分 4 月检修装置不能如期进行。下游聚酯企业开工仍在 9 成以上, 下游按需采购, 市场交投气氛偏淡。在市场无利好消息的提振下, 预计短期 PTA 价格震荡偏弱整理, 操作上建议观望为主。

## 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。

