



中融汇信晨报

2019年05月06日星期一

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、李克强主持召开国务院常务会议 确定使用 1000 亿元失业保险基金结余实施职业技能提升行动的措施等
- 2、沪市 2018 年年报盘点：扎实经营聚焦主业 呈现七大积极特征
- 3、消费持续升级 出行再创新高 “五一”消费市场变化大亮点多
- 4、巴菲特：看好中国市场 15 年内也许会做一些大的部署
- 5、政府投资立法获重大进展 明确界定政府投资范围
- 6、铁矿石期货国际化一周年：境外客户寻求境内期货工具避险





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

- 7、城乡融合发展纲领性文件重磅出炉 着力破除户籍、土地、资本、公共服务等体制机制弊端
- 8、电改持续推进 电力现货市场建设又有新进展
- 9、上交所：进一步强化信息披露监管 提升信息披露质量
- 10、一季度人民币普惠金融领域贷款增长 14.4%

晨会纪要

贵金属

近期贵金属整体上涨后，略有走低。目前看下跌空间有限，整体高位宽幅震荡为主。





长周期看，目前各国贸易争端有效缓解，各方积极保持克制，相互沟通谅解，努力推动和谐共融，互利共赢，全球经济平稳调节。

局部地区，各国积极谋划普惠性经济发展计划，落实脱贫攻坚行动，人民信心稳定，预期和平环境来之不易，重心稳定。

中国经济寻求高质量发展、稳定内需、促进全球经济共同体，整体稳中向好。美国经济整体体量较大，或略有风险和调整，但极端风险预期较小，总体不会影响整体健康水平，适当调整和修正有助长期经济基础巩固和稳定。欧洲寻求跟中国等国家的合作，进展稳定。发展中国家和落后国家预期会积极投入民生和建设方面，各国应积极支持。

整体国际基本面稳定偏乐观，货币环境受各国为全球经济考虑，达成共识，保持克制，货币总量或保持平稳，故而贵金属价格或相对整体稳定。

黑色

上周，产量远高于往年，近期供应无忧，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 400，现货维持在 4110 附近，建材成交量微升；需求方面，1 季度延续回升的地产投资数据以及基建投资数据，反映了 3、4 月份的较高需求，5 月份难以持续，微观上，5 月初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，后期现货大概率承压。市场主流预计铁矿供应缺口在 6800 万吨到 5800 万吨之间，即使后期巴西瓦格朗德 2280 万吨能复产（有消息称 Vale 的 VargemGrande 矿区将在 20 天内复产），加上内矿增量预计在 1000 到 1500 万吨，总体依旧有 2000 万吨缺口；需求上，唐山 5 月份大气污染管控方案，丰南纵横钢铁产能置换方案 5 月 20 日前关停丰南区瑞丰钢铁 1 座 450 高炉、粤丰钢铁 1 座 680 高炉和 1 座 50 吨转炉。古冶区、丰南区、迁安市等钢铁企业停 50% 以上的烧结机，曹妃甸区钢厂限产 20% 以上的烧结机竖





炉。由于一季度土地购置偏低，可能反应到三四季度的新开工面积上，复产进度放缓；日均疏港总量 280.25 万吨，环比下降 9.58 万吨，疏港依旧处于高位 280 以上；港口铁矿石库存为 13836.29 万吨，较上周降 349.84 万吨，铁矿如期开始进入降库。发货量下降，疏港量高位，销库幅度增大，目前持续高位震荡。

操作上，螺纹盘面震荡，短线区间操作，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，或择机逢高做空钢厂利润，注意控制风险。

PTA

上周 PTA 期货市场区间震荡调整。PTA1909 合约周开于 5942 元/吨，收于 5988/吨，结算价 5966 元 / 吨，较上周五上涨 18 元/吨，周上涨幅度 0.3%。成本端 PX 大幅下跌后，短期 PX 下行空间有限。供应端方面，当前 PTA 装置负荷率 80.94%，下周 PTA 装置变动不大，因目前 PTA 加工费较高，导致装置检修存在不确定性。下游聚酯产销偏弱，聚酯整体产销在 60%附近，聚酯工厂产品库存水平也在缓步升高。而目前终端的市场反馈总体也略偏谨慎，终端订单一般，市场操作保守。综合来看，在无新利好利空因素的影响下，PTA 还是以震荡运行为主，操作上建议暂时观望。

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。

