

中融汇信晨报

2019年02月28日星期四

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

源深路1088号平安

财富大厦25楼

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、北京重磅推出300个重点工程 投资2354亿元
- 2、潘功胜：金融风险总体趋于收敛状态
- 3、鲍威尔：对加息决定继续保持“耐心”



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

2/27，螺纹开盘 3737，盘中最低 3697，尾盘报收 3715；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3820 元/吨；天津：3840 元/吨，相比上交易日+10/+0，基差 105，偏小，期货下跌致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3470 元/吨，与前日+10，盘面利润（理论）472.37；方大特钢轧钢厂棒材线以 5031.7 吨再次刷新生产纪录，2 月上旬全国重点钢铁企业粗钢日均产量 192.19 万吨，较上一旬增长 5.76%；产量小幅增加叠加雨水天气延迟开工，库存快速累积，按照目前 15.27%的增幅，今年库存高点大概率超过去年，后期库存压力偏大，一些钢贸企业的库存水平在 50%左右，且业内认为今年钢材需求释放比去年更晚，目前盘面震荡回调，重点关注后续需求；铁矿石下跌至 593.0，现货 pb 粉（湿基）：612（-12）；力拓上一财年基础利润是 88.1 亿美元，预期为 85.4 亿美元，澳/巴发货总量环比增加，钢厂利润偏高，采购意愿持续增加，日均疏港总量超 280，处高位，库存小幅增加；钢厂产量平稳，对铁矿需求端存在支撑；淡水河谷矿难事件暂无进一步进展，铁矿价格弱勢跟随。

操作建议：目前利润回落至 470 附近，螺纹盘面震荡回调，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10（193），注意控制风险。铁矿石受淡水河谷尾矿坝泄漏影响，高位震荡，短线区间操作，注意控制风险。





PTA

2.27, 郑州 PTA1905 合约开盘报 6420 元/吨, 最高报 6438 元/吨, 最低报 6328 元/吨, 收盘报 6338 元/吨, 较上一个交易日下跌 20 元/吨, 跌幅 0.31%。现货方面, 主港货源和 1905 合约报盘基差贴水 20-30 元/吨附近, 3 月中旬主港货源报盘贴水 25-40 元/吨, 递盘和 1905 合约贴水 30-60 元/吨附近, 商谈价格在 6408-6440 元/吨。成本端方面, OPEC 声称坚定推行减产以及委内瑞拉局势动荡制约供应。供应端方面, 开工维持稳定, 工厂库存偏高位。下游方面, 聚酯买盘情绪不高, 下游聚酯降价促销产销表现不佳, 织造端多以消耗前期库存为主。综合来看, 基本面供需格局偏弱, 预计短期内 PTA 价格震荡盘整, 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。

