



中融汇信晨报

2019年03月07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

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、上海：研究制定长三角一体化发展示范区方案
- 2、政府工作报告提出深化增值税改革
- 3、广东：举全省之力推进粤港澳大湾区建设





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

3/7，螺纹开盘 3790，盘中最低 3736，尾盘报收 3737；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3860 元/吨；天津：3910 元/吨，相比上交易日-10/+0，基差 123，偏小，期货下跌致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯 3500 元/吨，与前日持平，盘面利润（理论）442.18；去年环保问题升温，唐山高炉开工出现明显下滑，但电弧炉开工一直维持高位 80%，长流程份额逐步被短流程替代，9 月取消环保“一刀切”，唐山高炉开工回暖，螺纹周产量增加 10%；近期环保节奏趋严，但电弧炉开工 41%，偏低，重点关注唐山地区高炉开工情况对产量造成的影响；库存去化预计较早，但速度可能低于同期；需求上制造业需求有企稳迹象，叠加基建补短板等，需求回归可期，目前盘面震荡回调，重点关注后续实际需求；铁矿石下跌至 623，现货 pb 粉（湿基）：630（-5）；上周澳洲巴西发货总量为 2424.8 万吨，环比增加 177.5 万吨。发往中国的量 1466.4 万吨，环比增加 85.4 万吨；巴西铁矿石发货总量为 695.7 万吨，环比增加 83.7 万吨；需求上，年初至今，短流程利润基本维持在均值-355.32；电弧炉钢厂基本处于盈亏边缘，多数亏本生产；所以，电弧炉开工偏低，钢联调研全国 53 家独立电弧炉钢厂 41%，同比降 10.88%，废钢价格偏弱；而长流程钢厂利润还是偏高，所以高炉在保证开工率的情况下，铁矿的需求会更多，目前持续高位震荡。





操作建议：目前利润回升至 400 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 (207)，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

3.6，郑州 PTA1905 合约开盘报 6634 元/吨，最高报 6778 元/吨，最低报 6558 元/吨，收盘报 6664 元/吨，较上一个交易日上涨 172 元/吨，涨幅 2.61%。现货方面，主港现货和 1905 合约报盘基差升水 20-40 元/吨附近，3 月货源递盘在平水至升水 10 元/吨附近。成本端方面，美国石油钻井数量降至一年最低点，但美国原油产量仍处历史最高点，国际油价涨跌互现。供应端方面，开工下降至在 80.52%，佳龙石化 60 万吨装置于今日重启，供应面暂稳，下游聚酯开工负荷上升，织造开工继续回升，需求出现好转，行情上涨刺激聚酯产销回升，整体还是以去库为主。综合来看，减税政策以及部分装置的停车提振价格，预计短期内 PTA 价格高位震荡，操作上建议中性。

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。

