



中融汇信晨报

2019年3月15日星期五

姓名：蒋乐

期货从业资格号：

F0284850

联系方式：

021-51557584

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、1-2 月份规模以上工业增加值增长 5.3%
- 2、中国 2 月进口原油 3923 万吨 同比增超两成





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

3/14，螺纹开盘 3772，盘中最低 3762，尾盘报收 3795；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：3890 元/吨；天津：3940 元/吨，相比上交易日+0/+30，基差 95，偏小，现货上涨致期货贴水收窄，唐山钢坯 3490 元/吨，与前日+20，盘面利润（理论）527.88；山西方面，检修停产高炉总座数 18 座（包含两座长期停产的高炉），总容积为 14610m³，日影响铁水产量约在 4.54 万吨左右；轧线停产条数为 15 条，已经明确检修计划的轧线日影响产量约在 3.75 万吨；厂/社库双降，库存降库拐点出现，今年需求启动早于去年同期，目前盘面高位震荡，重点关注后续实际需求；铁矿石上涨至 626.5，现货 pb 粉（湿基）：618；现货方面，高品澳粉中 PB 粉有所回落，纽曼粉环比上月周度均值上涨 38%；澳洲发往全球的量为 1729.1 万吨，环比增加 93.8 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，在钢材利润下滑以及环保限产边际弱化的情况下，废钢对铁矿石的挤压会有所减小，废钢需求一定程度上转移到铁矿；长流程上钢材利润在 500 附近，钢厂生产意愿充足，主动降荷的可能性较小，目前持续高位震荡。操作建议：目前利润 500 附近，螺纹盘面震荡为主，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10 (289)，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

3.14，郑州 PTA1905 合约开盘报 6524 元/吨，最高报 6554 元/吨，最低报 6458/吨，收盘报 6500 元/吨，较上一个交易日下跌 44 元/吨，跌幅 0.67%。现货方面，部分现货报盘和 1905 合约报盘基差升水 50-60 元/吨附近，



商谈价格在 6570-6600 元/吨。成本端方面，美国原油库存下降，俄罗斯重申将维持减产，加之委内瑞拉局势动荡，国际油价继续上涨。供应端方面，桐昆 220 万吨年装置计划 3 月底附近停车检修 20 天，近期重启较多，市场供应量有增加。下游聚酯装置开工继续上升，聚酯产销低迷，且终端工厂需求一般，仍是以消耗库存为主，工厂采购积极性不高。综合来看，成本端继续支撑 PTA，预计短期内 PTA 价格震荡为主，操作上建议 6500-6600 区间操作。

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。

