



# 中融汇信晨报

2019年04月26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、现金分红率大幅提升 上市公司成最大受益者
- 2、六成新三板公司年报出炉 引领指数样本公司业绩亮眼
- 3、5500家公司年报管窥：2018年中小企业生存状况喜忧参半
- 4、健康养老再迎一揽子政策力挺 警惕智慧养老“玩概念”“玩噱头”增加负担
- 5、力捧首批科创主题基金 有券商推一折费率
- 6、汇添富基金董事长李文：新时代公募基金践行新责任
- 7、广东银保监局：加强粤港澳金融监管部门横向合作





## 8、“房住不炒” 审慎房地产金融基调不变

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

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

4/24，螺纹 1910 开盘 3750，盘中最低 3718，尾盘报收 3730；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4130 元/吨；天津：4130 元/吨，相比上交易日-40/-10，基差 373，现货下跌致期货贴水扩大，唐山钢坯 3550 元/吨，与前日+0，盘面利润（理论）519.02；螺纹的供应方面关注 5 月环保的限产执行情况，按照唐山第二至三季度错峰生产实施方案，4、8、9 月份，区域二烧结机限产 50%，A 类限产 20%。5、6、7 月份，区域一按照此要求执行限产。由于长流程产能集中在区域一迁安、丰南等地，整体限产比例高达 82%，因此，4 月份区域二执行限产时，高炉受影响不大，开工率回升速度也比较快。5 月份后，限产比例提升，较 4 月明显加强，如果严格执行的话，影响铁水日均产能约 10 万吨，总体，产量远高于往年，近期供应无忧，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；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 619，现货 pb 粉（湿基）：669；一季度铁矿供应情况：澳洲矿山受到飓风影响，整体产量和发货量均有明显下降；巴西方面，矿难和降水较多的影响下发货量也明显下降；具体：力拓：8022 万吨，环比下降 1119 万吨；必和必拓 6361 万吨，环比下降 191 万吨，FMG：4800 万吨，环比下降 120 万吨；4 月集中复产高炉开工率持续回升，4 月限产任务相比 5 月偏少，加上高炉利润水平回升，高炉集中复产；从实际情况而言 4 月中上旬的集中复产，开工率已经提升至较高区域，产能利用率 85.4%，同比去年仅减少 2%，日均铁水产量达到 232.24 万吨，处于历史高位，后期大概率复产进度放缓，盘面维持高位震荡。

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（403），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

4.24，郑州 PTA1909 合约开盘报 6076 元/吨，最高报 6112 元/吨，最低报 6036 元/吨，收盘报 6056 元/吨，较上一个交易日下跌 34 元/吨，跌幅 0.56%。现货方面，主港货源在 1905 合约基差报盘+20 元/吨，报价 6568 元/吨，5 月 10 日前非主港货源报盘 1905-20 元/吨左右，报价在 6528-6518 元/吨，商谈价格在 6550-6590 元/吨。成本端方面，美国收紧对伊朗制裁这一事件继续发酵，地缘政治风险攀升，国际油价继续上行。供应方面，当前开工负荷在 77%左右，虽然部分装置检修计划已公布，但利好已基本提前释放，供应商存在出货现象。下游方面，聚酯开工处于高位，但终端纺织需求不足，产销平平，部分产品库存累积。整体来看，基本面缺乏利好刺激，预计短期 PTA 价格震荡调整为主，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。

