

## 中融汇信晨报

2019年04月30日星期二

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

### 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、2025 年底前重点区域钢企超低排放改造将基本完成
- 2、商品期货市场再扩容 红枣期货今日挂牌交易
- 3、商务部：一系列扩大开放的政策正抓紧制定
- 4、工业互联网步入落地关键窗口期
- 5、支付机构外汇政策进一步完善 便利跨境电商结算
- 6、一季度中国可再生能源利用率显著提升
- 7、2019 年中国品牌日活动将于 5 月在上海举办



## 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

4/29，螺纹开盘 3743，盘中最低 3735，尾盘报收 3777；目前螺纹现货上海 hrb400,20mm：4140 元/吨；天津：4100 元/吨，相比上交易日+10/+0，基差 363，期货上涨致期货贴水收窄，唐山钢坯 3560 元/吨，与前日-20，盘面利润（理论）566.2；供应方面，全国、河北、唐山三地高炉开工率环比变化分别为：+0.55%、+0.00%、+1.83%；产能利用率（剔除淘汰产能）+0.76%；电炉产能利用率环比+1.21%，废钢日耗+1.21 万吨，废钢日耗离去年 11 月份的巅峰期仅有 1 万多吨的空间；关注唐山、邯郸 5 月限产，相比 4 月限产力度加大，从同比及环比情况来看，限产对产量影响有限，可能抵消检修结束引起的产能增量；百城土地成交 4 月降幅扩大，下游工地阶段性补库结束；





5月进入季节性淡季，消费或走弱；近期南方雨水较多，影响钢材消耗；综上，盘面高位震荡；铁矿石上涨至634，现货pb粉（湿基）：663；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，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

4.29，郑州PTA1909合约开盘报5942元/吨，最高报5992元/吨，最低报5916元/吨，收盘报5962元/吨，较上一个交易日下跌8元/吨，跌幅0.13%。现货方面，5月主港货源在1905合约基差报盘-50元/吨，商谈价格在6530-6580元/吨，非主港货源报盘与1905合约报盘-50元/吨左右。成本端方面，特朗普要求OPEC增产降低油价，以及俄罗斯表示市场不存在供应短缺风险，国际油价大幅下跌。供应方面，周末多套装置重启，当前开工负荷上升至82%左右，供应稳中增长，下游方面，聚酯开工处于高位，受五一假期临近，下游聚酯产销有所回暖，产销始终在6-7成上下。综合来看，成本端支撑力度有限，预计短期内PTA价格震荡调整为主，操作上建议观望。

## 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。

