



中融汇信晨报

2019 年 3 月 11 日星期一

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、中国大量签约印度棉 3-4 月集中装运
- 2、降税春风吹绿大宗商品





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

上周，吨钢利润维持在 500 附近，开工动力充足，但唐山、武安地区持续污染橙色预警，钢厂按评级错峰生产，高炉开工降低，且近期受石墨电极企业 3 月强制停产影响，石墨电极价格上升，电弧炉成本压力陡增，开工偏低，本周螺纹周产量 323.05 万吨，较上周减少 1.6 万吨；螺纹钢厂库存 315.43 万吨，降幅 7.35%；社会库存 1011.21 万吨，降幅 0.68%，库存降库拐点出现，今年需求启动早于去年同期；基差收窄至 50 附近，现货上涨至 3900 附近；产量温和变动，需求预期持续上升，库存如期开始销库，贴水逐步修复，盘面震荡回调。澳/巴发货总量为 2424.8 万吨,环比增加 177.5 万吨；高炉开工偏低，叠加两会影响河北地区运输受限，日均疏港总量 266.11，环比降 26.2，下滑较快；港口铁矿石库存为 14745.65 万吨，较上周增 57.92 万吨，垒库持续；发货量小幅增加，疏港量下滑较快，销库幅度较小，目前持续宽幅震荡。

操作上，螺纹盘面震荡回调，短线区间操作，或择机逢低正套 05-10，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

上周 PTA 期货市场高位震荡。PTA1905 合约周开于 6572 元/吨，收于 6604 元/吨，结算价 6642 元/吨，较上周五上涨 160 元/吨，周上涨幅度 2.48%。成本端来看，OPEC 减产或将延续至下半年，伊朗及委内瑞拉局势动荡原油供应收缩，国际油价上涨。供需方面，当前 PTA 行业开工率维持在 81% 左右，本周装置变动较大，供应端维持稳定。下游聚酯在 PTA 上涨的带动下，价格震荡上涨，下游产





销明显回升，后期需关注下游端需求。预计短期内 PTA 价格继续震荡调整为主，操作上建议暂时观望，风险点关注 PTA 厂商大规模检修以及原油的走势。

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。

