

每日观点



宏观及金融期货研究组

程伟
0516-83831160chengwei@neweraqh.com.cn
F3012252Z0012892

王成强
0516-83831127wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

农产品研究组

王成强
0516-83831127wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

张伟伟
0516-83831165zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

化工品研究组

石磊
0516-83831165shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟
0516-83831165zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

金融工程研究组

张雷
0516-83831185zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563Z0002362

褚思伟
0516-83831160cusiwei@neweraqh.com.cn
F0231770 Z0000239

每日行情研讨会议纪要

核心观点

1. 鉴于基本面总好的趋势未变,股指春季反弹行情依然可期,IC 短期调整后仍有走高的可能,建议维持逢回调偏多的思路。关注4月7日美联储官员讲话,预期偏向乐观,美元指数将获得支撑,给黄金带来冲高回落的风险。
2. 黑色系超跌反弹之路并不顺畅,周三主力合约遇阻回落,近月合约中双焦反弹回补期现贴水,螺纹钢、铁矿进一步回落与现货价差扩大,尝试性多单暂时离场,关注前低一线支撑能否守住,预计清明之后或有回补,静待供需格局的边际变化。
3. API 数据显示,美国截至3月30日当周 API 原油库存减少 328 万桶,预期增加 166.7 万桶,加之股市反弹对油价提供支撑,周二夜间美国原油期货小幅反弹;但因中美贸易战紧张情绪尚未缓解,整体涨幅有限;周三国内原油期货重心小幅下移,短线考验 400 整数关口;预计在自身供需基本面及宏观系统性风险多空博弈下,短线国内外原油市场陷入震荡反复走势。
4. 在原油大跌的打压下,周二国内化工品再探前期低点,但甲醇、PTA、PP、PVC、塑料仍可在未破前低支撑的条件下,尝试逢低短多。天胶缺乏实际利好,暂不适宜抄底,建议观望为主。

API 数据显示,美国截至 3 月 30 日当周 API 原油库存减少 328 万桶,预期增加 166.7 万桶,加之股市反弹对油价提供支撑,周二夜间美国原油期货小幅反弹;但因中美贸易战紧张情绪尚未缓解,整体涨幅有限;周三国内原油期货重心小幅下移,短线考验 400 整数关口;预计在自身供需基本面及宏观系统性风险多空博弈下,短线国内外原油市场陷入震荡反复走势。

在原油大跌的打压下,周二国内化工品再探前期低点,但甲醇、PTA、PP、PVC、塑料仍可在未破前低支撑的条件下,尝试逢低短多。天胶缺乏实际利好,暂不适宜抄底,建议观望为主。

重要品种

黑色板块: 黑色系超跌反弹之路并不顺畅,周三主力合约遇阻回落,近月合约中双焦反弹回补期现贴水,螺纹、铁矿进一步回落与现货价差扩大,清明之后或有回补,静待供需格局的边际变化。螺纹主力 1810 合约周三低开低走收小阴线,延续承压回落跌破 5 日均线,各地现货价格涨跌互现,均价在 3700 点一线,远高于 1810 合约以及近月 1805 合约,高炉开工率小幅回升,社会库存回落,供需有望回暖对期价形成支撑。铁矿石 1809 合约周三巨幅增仓回落,失守粘合的 5 日和 10 日均线,承压 460 一线调整,失守 440 一线,现货价格近两周维持于 490 一线震荡,关注 1809 合约在前低一线的支撑,尝试性多单应在破 450 时离场,暂维持观望。焦炭 1809 合约围绕 5 日和 10 日线以及 1800 附近震荡整理,现货价格受钢厂打压陆续下调,近期表现稳定,仍高于期价,焦炭价格维持谨慎偏多,静待钢厂开工回升。焦煤 1809 合约周三再次冲高回落,报收长上影小阴线,交投暂获 5 日和 10 日线支撑,近期部分焦企陷于亏损,焦化企业开工不佳,但港口库存低迷,现货价格坚挺,近月 1805 合约仍有补涨空间,主力 1809 合约则承压 1200 点震荡整理,建议暂观望。郑煤 1809 合约周三延续回落,承压向下的 5 日线,未能有效摆脱低位震荡,建议以观望为宜,关注 560 一线支撑。

化工品: API 数据显示,美国截至 3 月 30 日当周 API 原油库存减少 328 万桶,预期增加 166.7 万桶,加之股市反弹对油价提供支撑,周二夜间美国原油期货小幅反弹;但因中美贸易战紧张情绪尚未缓解,整体涨幅有限;周三国内原油期货重心小幅下移,短线考验 400 整数关口;预计在自身供需基本面及宏观系统性风险多空博弈下,短线国内外原油市场陷入震荡反复走势。周三国内化工品窄幅回调,考验前期低点支撑。分品种来看,沥青报收三连阴,技术面调整,但下游需求逐渐复苏,制约下行空间,短线暂时观望。甲醇方面,4 月上旬国内外装置集中检修偏多,供给支撑较强,若不破前低支撑,仍可博弈短多。桐昆两套 110 万吨装置 4 月 3 日开始分别轮流检修 2 周,预计短线供应端开工率将有所下降;下游需求亦逐渐回升,PTA 下行空间有限,依托前期低点,可轻仓试多。塑料陷入震荡走势,但下游需求仍有支撑,短线仍有上行动能,逢低尝试多单,9000 附近设止损;PP 探低回升,下方支撑较强,短线仍可博弈多单;PVC 多单继续持有,若有效突破 6550 压力加持多单。天胶基本面缺乏实质利多提振,短线延续低位弱势震荡走势,短线暂不抄底,多看少动为宜。

策略推荐

焦煤、焦炭 1805 合约有补涨需求,短线谨慎偏多,1809 合约趋于震荡整理;螺纹、铁矿 1805 再度回落,大幅贴水现货,远月合约表现也弱于预期,尝试性多单暂离场,关注前期低点支撑。郑煤暂时观望。甲醇、PTA、PP、PVC、塑料仍可在未破前低支撑的条件下,尝试逢低短多。天胶缺乏实际利好,暂不适宜抄底,建议观望为主。

财经周历

本周多个国家经济数据密集发布，美国、欧元区、英国制造业 PMI 将陆续公布，美国 3 月非农就业人口即将出炉，美联储多位官员将于本周发表讲话。

周一，09:45 中国 3 月财新制造业 PMI 终值；21:45 美国 3 月 Markit 制造业 PMI 终值；22:00 美国 3 月 ISM 制造业 PMI、美国 2 月营建支出月率。

周二，12:30 澳洲联储利率决定；15:55 德国 3 月制造业 PMI 终值；16:00 欧元区 3 月制造业 PMI 终值；16:30 英国 3 月制造业 PMI。

周三：04:30 美国至 3 月 30 日当周 API 原油库存；09:45 中国 3 月财新服务业 PMI；17:00 欧元区 2 月失业率、欧元区 3 月 CPI 年率初值；20:15 美国 3 月 ADP 就业人数；21:45 美国 3 月 Markit 服务业 PMI 终值；22:00 美国 3 月 ISM 非制造业 PMI、美国 2 月耐用品订单月率、美国 2 月工厂订单月率；22:30 美国至 3 月 30 日当周 EIA 原油库。

周四，16:00 欧元区 3 月服务业 PMI 终值；16:30 英国 3 月服务业 PMI；17:00 欧元区 2 月 PPI 月率、欧元区 2 月零售销售月率；20:30 美国当周初请失业金人数、美国 2 月贸易帐；22:30 美国至 3 月 30 日当周 EIA 天然气库存。

周五，14:00 德国 2 月工业产出月率；20:30 美国 3 月失业率、3 月非农就业人口。

免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

联系我们

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
电话：0516-83831105
研究所电话：0516-83831185
传真：0516-83831100
邮编：221005
地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

管理总部

电话：021-60968860
传真：021-60968861
地址：上海市浦东新区陆家嘴环
路166号未来资产大厦8E&F

成都分公司

电话：028-68850966
邮编：610000
传真：028-68850968
地址：成都市高新区天府二街138
号1栋28层2803、2804号

深圳分公司

电话：0755-33376099
邮编：518009
地址：深圳市福田区商报东路英龙
商务大厦1206、1221、1222

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
传真：010-84261675
邮编：100027
地址：北京市东城区东四十条68
号平安发展大厦4层407室

南京营业部

电话：025 - 84787999
传真：025- 84787997
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

徐州营业部

电话：0516-83831119
传真：0516-83831110
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

常州营业部

电话：0519 - 88059977
传真：0519 - 88051000
邮编：213121
地址：常州市武进区延政中路16
号世贸中心B栋2008-2009

南通营业部

电话：0513-55880598
传真：0513 - 55880517
邮编：226000
地址：南通市环城西路16号6层
603-2、604室

苏州营业部

电话：0512 - 69560998
传真：0512 - 69560997
邮编：215002
地址：苏州干将西路399号601室

上海东方路营业部

电话：021- 61017395
传真：021-61017336
邮编：200120
地址：上海市浦东新区东方路69
号裕景国际商务广场A楼2112室

杭州营业部

电话：0571- 85817186
传真：0571-85817280
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路 168 号

广州营业部

电话：020 - 87750826
传真：020-87750882
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703大
院29号8层803

成都高新营业部

电话：028- 68850968-826
传真：028-68850968
邮编：610000
地址：成都市高新区天府二街
138号1栋28层2804号

重庆营业部

电话：023 - 67917658
传真：023-67901088
邮编：400020
地址：重庆市渝中区新华路388号
9-1号