

信达期货早盘策略-2020 年 4 月 23 日

★★★：重点推荐 ★★：一般推荐 ★：观望

品 种	观 点 / 策 略	风 险 因 素	评 级
股指	短期：A 股将延续底部震荡，在 2700 点至 2850 点一线高抛低吸的震荡交易策略法仍然是行之有效的。 中长期：当前 A 股处于底部区域，股指期货三大品种均可配置。考虑到 IC 的高贴水保护以及后续上涨的弹性高，优选 IC。具体到点位，IC2009 合约在 4750 附近可进行底仓的布局。 期权：考虑到当前股市持续降波，以及底部震荡的判断，我们推荐卖出看涨期权增强收益。例如可以卖出沪深 300 指数 5 月合约行权价为 4000 点附近的看涨期权。	疫情超预期恶化引发全球金融危机	★
国债	国内货币宽松加码，债市仍是多配的品种。	经济超预期改善，全球疫情超预期好转	★
沪铜	4 万上方试空，企业积极卖保控制风险	疫情控制超预期	★
沪铝	空单持有，目标至 11000 下方	海外疫情	★
纸浆	4550 元/吨上方空单继续持有	海外疫情影响进口	★★
螺纹	短期注意市场回落风险，维持回调买入	外盘股市、宏观经济	★★
热卷	卷螺价差短期难以修复	疫情变化	★
铁矿	淡水河谷下调产量，参与铁矿石 9-1 正套	国外钢厂铁矿进入国内的冲击	★★
焦炭	高炉开工率回升快于焦化厂开工率，多 09 煤焦比；入场点位 1.46，止损 1.40，目标 1.60.	限产政策、煤炭进口政策趋严	★★
焦煤	供应上升，需求回升，供需弱平衡，高位区间震荡，暂时观望	安检政策	★
郑煤	现货下跌趋缓，期货有望止跌，但上涨驱动亦不足，暂时观望。	限产政策、进口政策	★
原油	放弃近端博弈，SC2009 和 SC2012 合约多单持有	海外疫情失控	★★
燃料油	FU2009 合约多单持有，也可进行 FU9-1 正套	海外疫情失控；IMO2020 限硫政策松动	★★
沥青	BU2012 合约多单持有	海外疫情失控	★★
橡胶	橡胶估值低位，以中长线投资思维对待，合约选择可进可退的 RU2101 合约，11000 以下分批做多。不建议过度追涨，注意风控抗住回撤，等待反弹修复行情。稳健者观望。	全球经济衰退	★★★
TA	暂且观望		★
EG	暂且观望		★
MA	暂且观望		★
L	L2009 合约 6250 以上沽空	原油重心大幅抬升	★★
PP	PP2009 合约 6850 以上沽空	原油重心大幅抬升	★★
PVC	底部震荡，长期思路依托前底逢低接 2009 多单	进口增量超预期	★
白糖	需求不振，保持观望	箱体底部，谨防向下破位	★
棉花	海外反弹，观望	远月升水不利久持	★

报告联系人：张秀峰（投资咨询资格-Z0011152） 电话：0571-28132619

【重要声明】

- 报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财政状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。期市有风险，入市需谨慎。
- 未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。