

信达期货早盘策略-2020 年 4 月 30 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	随着假期的临近，我们建议防控风险。对于投资者的期指多单建议减仓或对部分仓位进行对锁处理，而期权义务仓（5 月合约）也建议平仓。	疫情超预期恶化	★
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	方向由多转空，钢材缺乏上涨动力，RB2010 合约反弹至 3400 附近抛空	海外疫情缓解后需求逐步恢复	★★
热 卷	出口回暖阶段，热卷转产后卷螺价差有望逐步缓慢修复	疫情变化	★
铁 矿	跟随钢材走势，观望为主	国外钢厂铁矿进入国内的冲击	★
焦 炭	高炉开工率回升慢于焦化厂开工率，多 09 煤焦比逐步在 1.58-1.69 之间逐步止盈	限产政策、煤炭进口政策趋严	★★
焦 煤	需求回升，供需弱平衡，现货有望止跌企稳	安检政策	★
郑 煤	现货仍有下跌动力，09 合约升水较大，09 有望震荡下跌	限产政策、进口政策	★
原 油	放弃近月博弈，SC2009 和 SC2012 合约多单持有，关注美伊博弈	海外疫情失控；减产联盟再度破裂	★★
燃 料 油	FU2009-2101 正套继续持有	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	单边暂且观望，多乙二醇空 PTA	原油大跌	★★
EG	09 合约可以在 3200-3600 之间轻仓布局多单，止损 3100 附近，目标位 4000 附近。	原油大跌	★★
MA	在 1600-1700 附近布局 09 合约多单，止损 1550 附近，目标位 1900-2000	原油大跌	★★
L	高位空单继续持有，逢高加仓	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。