

信达期货早盘策略-2020年5月11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	多单继续持有。 中长期而言，短期市场的回调是重新找机会配置底仓的机会，品种及合约上建议关注 IC2009 或 IC2012 合约。IC2009 合约回落至 4800-4850 区间内可考虑逐步建仓；IC2012 合约回落至 4750-4800 区间内可考虑逐步建仓。	海外新冠肺炎疫情大面积扩散；经济超预期下滑；贸易摩擦重燃战火	★
国债	国债期货多单可继续持有，5 债、10 债 2006 合约价格回落至 10 日均线附近仍可考虑加多。	经济出现超预期改善；CPI 大幅上行；货币政策宽松力度不及预期	★
沪铜	赶工刺激消费推动库存去化，多单继续持有	海外疫情超预期恶化	★
沪铝	库存超预期去化，支撑现货铝价偏强，多单谨慎持有，切勿追多。	复产超预期	★
纸浆	需求弱 VS 成本支撑，浆价弱势震荡，观望	供应端消息刺激	★
螺纹	单边趋势较弱，建议多焦炭空螺纹	海外疫情缓解后需求逐步恢复	★★
热卷	汽车消费刺激成效是关键，短期暂观望	疫情对出口影响	★
铁矿	跟随钢材走势，略偏强运行	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 1.58-1.62 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，暂时观望。	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，暂时观望。	限产政策、进口政策	★
原油	内外盘价差收窄，SC2009 和 SC2012 多单持有，也可进行 SC9-12 正套操作	海外疫情失控；减产联盟再度破裂	★★
燃料油	FU2009 多单持有，目标位 1800 元，也可进行 FU9-1 正套	海外疫情失控；IMO2020 限硫政策松动	★★
沥青	BU2012 多单持有，关注上方 2600 处压力	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，11000-11500 轻仓做多。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	多单减持	原油大跌	★★
MA	多单减持	原油大跌	★★
L	高位空单继续持有，6500 以上空单加仓	原油重心大幅抬升	★★
PP	处宽幅震荡区间上边际，观望	/	★
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	支撑附近，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、财务状况或需要。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。