

信达期货早盘策略-2020 年 5 月 20 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。<br><br>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   | 情绪狂热下切勿追涨杀跌，耐心等待短期期现见顶信号                                                                                                                     | 现货成交持续性跟踪                       | ★   |
| 热 卷   | 仓库热卷出库回暖，限产驱动下可继续持有多卷空螺套利                                                                                                                    | 宏观情绪及指标                         | ★★  |
| 铁 矿   | 铁矿石强势驱动下继续持有 9-1 正套                                                                                                                          | 外矿发货量回暖                         | ★★  |
| 焦 炭   | 高炉开工率回升慢于焦化厂开工率，空焦化厂利润，空 09 煤焦比，入场点位 1.62，止损 1.64，目标 1.50                                                                                    | 焦化厂去产能超预期                       | ★★  |
| 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   | 现货小幅回升，但 09 合约升水较大，09 继续上涨动力有限，暂时观望。                                                                                                         | 限产政策、进口政策                       | ★   |
| 原 油   | 低位多单持有，还未入场者推荐介入 SC9-12 正套                                                                                                                   | 海外疫情再度恶化；减产联盟破裂                 | ★★  |
| 燃 料 油 | FU2009 多单持有，目标位 1800 元/吨，也可进行 FU9-1 正套                                                                                                       | IMO2020 限硫政策松动                  | ★★  |
| 沥 青   | BU2012 多单持有，短期目标位 2600 元/吨                                                                                                                   | 美国放松对委制裁                        | ★★  |
| 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    | 多乙二醇空 PTA                                                                                                                                    | 原油大跌                            | ★★  |
| MA    | 9-1 正套，-130 至-140 入场，目标位-50                                                                                                                  | 原油大跌                            | ★★  |
| L     | 空单继续持有，多 L 空 P                                                                                                                               | 原油重心大幅抬升                        | ★★  |
| PP    | 空单继续持有，关注 6400 支撑位                                                                                                                           | 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                                                                                                                                    | 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。