

信达期货早盘策略-2020 年 5 月 27 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	赶工之后需求难继，贸易争端升温施压铜价。	海外疫情超预期好转	★
沪铝	强现实 VS 弱预期，铝价高位调整，涨势难续。	库存去化再超预期	★
纸浆	内外价差修复，浆价呈现抵抗式下跌	供应端消息刺激	★
螺纹	方向已然转空，空单继续持有。	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	多单离场，但做空的确定性不如螺纹钢。	外矿发货量变化	★★
焦炭	山东焦化厂去产能可能超预期，空 09 煤焦比暂时离场	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	日耗高位、进口数量大减，下游主动补库，现货有望继续强势，逢低做多。07 合同，入场 525-530，目标 560，止损 520.	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	34005-3500 入场做多	原油大跌	★★
EG	观望		★
MA	单边回调至 1630 至 1730 入场，止损 1580 附近，目标位 1900 附近	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。