

信达期货早盘策略-2020 年 6 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	库存去化速度放缓，空单逢高入场。	现货成交持续性跟踪	★★
热卷	螺纹需求阶段性走弱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，资金推动产品建议观望为主	外矿发货量变化	★
焦炭	做空 2101 煤焦比,入场建议区间 1.67-1.69，止损点位 1.72，目标点位 1.45	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	逢低做多 07 合约，入场 525-530，目标 560，止损 520.	限产政策、进口政策	★
原油	短线面临回调，中长线多单可继续持有但仓位不宜过重	中美关系恶化；利比亚加快复产 ；美国放松对伊朗制裁	★★
燃料油	短线回调压力趋大，多单仓位适度降低	IMO2020 限硫政策松动	★★
沥青	短线回调压力趋大，多单仓位适度降低	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	关注 3800-3900 压力	原油大涨	★★
EG	暂且观望		★
MA	震荡对待，1600-1850 区间运行	原油大跌	★★
L	多 PP 空 L	原油重心大幅抬升	★★
PP	9-1 正套，目标 400 以上	投产进程超预期	★
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。