

信达期货早盘策略-2020 年 6 月 16 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 | 前期推荐以中长线思路布局的 IC09 和 IC12 合约多单续持。后续价格若能分别回落至 5200 点一线及 5080 点一线可继续考虑低吸，当前市场环境下不建议去追涨。                | 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。                                                                                         | 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，空单继续持有。                                                                                     | 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 | 需求支撑下铁矿难以大跌，等待回落做多机会                                                                                 | 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 | 回调势头暂时止住，多观望少操作                                                                                      | 中美关系恶化;海外疫情恶化；美国放松对伊朗制裁         | ★   |
| 燃料油 | 短线企稳，多单续持但不建议加仓                                                                                      | IMO2020 限硫政策松动                  | ★   |
| 沥 青 | 多头氛围较为强势，可适度回补多单仓位                                                                                   | 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  | 多 TA 空 EG                                                                                            | PTA 装置重启、投产、装置无新增检修             | ★★  |
| EG  | 多 TA 空 EG                                                                                            | PTA 装置重启、投产、装置无新增检修             | ★★  |
| MA  | 震荡对待，1650-1800 区间运行                                                                                  | 海外装置故障                          | ★★  |
| 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。