

信达期货早盘策略-2020 年 6 月 30 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	端午假期外围股指大跌对 A 股的冲击有限，继续保持多头的思维，借助市场每一次“挖坑”带来的机会，积极布局。继续推荐兼具“α收益”和“β收益”的 IC 合约，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 5400 点一线及 5200 点一线可继续考虑低吸。	新冠疫情出现二次复发高潮； 全球贸易摩擦加剧；经济复苏不及预期	★★
国债	国债期货目前正处于多空矛盾交织的混沌期，方向尚不明确，建议暂时保持观望为宜	经济出现超预期下行；货币政策进一步大幅宽松	★
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，尝试空 10 多 01 反套	终端需求的延续性	★★
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、疫情二次爆发	★★
铁矿	需求支撑下铁矿难以大跌，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 09 合约，入场 530-535，目标 570，止损 525.	限产政策、进口政策	★★
原油	单边暂时谨慎，多 SC 空 Brent 建议关注，入场价差 5 元，止损-10 元	海外疫情二次爆发；伊拉克未兑现减产承诺	★★
高硫燃油	仓单压力施压，多 LU2101 空 FU2101，入场价差 500 元，止损 400 元	限硫政策松动；中美贸易摩擦	★★★
低硫燃油	航运需求快速恢复，多 LU2101 空 FU2101，入场价差 500 元，止损 400 元	限硫政策松动；中美贸易摩擦	★★★
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	空单关注 3550 支撑	装置重启不及预期，海外装置故障	★★
MA	空单关注 1650 支撑	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	需求一般，保持观望。	底部抬升，侵蚀估值	★
棉花	走货清淡，观望为主。	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。