

信达期货早盘策略-2020年7月1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	★
沪镍	成本支撑下，下方空间有限，观望	矿端逐步宽松，成本下移	★
不锈钢	基本面有改善迹象，观望	供应释放库存再度累积	★
沪锌	供需缺乏亮点，观望	需求疲弱	★
沪铅	旺季预期推动价格走高，观望	供应压力释放	★
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	基本面较差阶段，震荡偏弱走势，空单谨慎持有	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	美国疫情持续恶化；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650，止损550	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650，止损550	限硫政策松动；中美贸易摩擦	★★★
沥青	谨慎偏多，BU9-12正套，入场0附近，止损-50	梅雨季节偏多	★★
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	政策不明晰，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、财务状况或需要。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。