

信达期货早盘策略-2020年7月6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 | 成本支撑下价格有望向上突破，多单10万可尝试 | 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 | 限产扰动再生，市场多空博弈加剧，离场观望 | 限产落地情况 | ★ |
| 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 | 铁矿顶部基本确认，后期建议观望为主 | 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 | 09合约多单逢高减仓。 | 限产政策、进口政策 | ★★ |
| 原油 | 单边暂时谨慎，月差正套操作为主 | 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 | 1650-1850震荡运行 | | ★★ |
| 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。