

信达期货早盘策略-2020年7月8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	1、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。 2、上调股指策略投资评级,后续IC09合约及IC12合约价格回落至20日均线附近(30分钟级别)可继续考虑低吸加仓。	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,多单持有	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	铁矿弹性较大,跟涨跟跌迅速,宽幅震荡走势	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,平水离场	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。