

信达期货早盘策略-2020 年 7 月 13 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，止损 10 万，止盈 12 万	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	需求回暖明显，市场预期较强，震荡偏强走势，10 有望至 3800 上方，观望为主。	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，目标卷螺价差至 100 左右。	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，震荡区间 750-850。	外矿发货量变化	★
焦炭	空 2101 煤焦比逢低减仓	焦化厂去产能超预期	★
焦煤	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；沙特再次掀起价格战	★★
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，11000-11500 做多。不建议过度追涨。建议持有 91 反套，第一阶段目标价差是 1300 元/吨。	全球经济衰退超预期，中美关系超预期恶化	★★★
TA	3620-3680 布局的空单持有，止损下移至 3650 附近，目标位 3450 左右；	原油大涨、装置集中检修	★★
EG	3600 以上的空单继续持有，止损下移至 3600 附近，目标位 3400 附近。	原油大涨	★★
MA	1800-1850 布局的空单持有，止损下移至 1815 附近，目标位 1730。	原油大涨，装置超预期检修	★★
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。