

信达期货早盘策略-2020 年 8 月 4 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、前期推荐以中长线思路布局的 IC09 和 IC12 合约多单已提示做减仓处理，后续关注 IC09 和 IC12 合约 30 日均线附近的支撑力度，如不破 30 日均线，则可依据技术信号择机进行低吸。 2、后续如遇到市场出现较大幅度的调整，在控制账户总杠杆不至于过高的情况下，可考虑在 IC2013 合约上逐步建仓。具体可参考合约的贴水情况，只要贴水率给到 7.5%以上，就可以大胆慢慢布局多单。	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	基本面矛盾不突出，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	疫情影响锌矿供应，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	需求进入验证阶段，多单离场暂避风险，观望等待二次做多机会	出梅时间	★
热卷	热卷跟随走势，略强于螺纹，等待后续多螺空卷套利	宏观情绪及指标	★
铁矿	长期看多格局不变，做多 01 合约，成本控制在 730-740，目标 810-820，止损 700	外矿发货量变化	★
焦炭	09 多单逢高减仓.	下游需求启动大幅延迟	★
焦煤	暂时观望.	安检政策	★
郑煤	逢低做多 09，入场点位 545-550，止损点位 540，目标点位 570.	限产政策、进口政策大幅放松	★★
原油	外盘多单设置止盈，布油 42 美元，美油 40 美元，内盘 SC 多单止损设置在 280 元	美国疫情持续恶化；沙特等地缘风险	★
高硫燃油	FU9-1 正套，入场价差-240 元，止损-280 元	限硫政策松动；中美贸易摩擦	★★
低硫燃油	多 LU2101 空 FU2101 持续关注，建议入场价差在 500 元/吨以下	限硫政策松动；中美贸易摩擦	★★
沥青	溢价过高，多单逐步止盈	雨水天气偏多	★
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，11300-11500 做多，11500 以上逢低短多押注宏观利好，此外待供应落地择机加仓。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；（TA09 合约）	原油大涨、装置集中检修	★★
EG	3850-3930 直接布局空单，止损 4000 点附近，目标位 3650 左右。（01 合约）	原油大涨、装置集中停车	★★
MA	在 1880-1920 附近做多，止损 1830 附近，目标位 2070 附近。（01 合约）	海外装置突发故障	★★
L	9-1 正套持有，150 以下建仓，100 以下止损，目标 300	原油暴跌；投产进程超预期	★★
PP	9-1 正套持有，200 以下建仓，100 以下止损，目标 400 以上	原油暴跌；投产进程超预期	★
PVC	不追多，短期观望	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	消费淡季，消息面平静，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。