

信达期货早盘策略-2020 年 8 月 17 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。<br>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 IC2103 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；<br>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     | 不锈钢驱动增强，镍价回调至 108000 左右逐步建立多单，止损 103000                                                                                                                                                                    | 矿端逐步宽松，成本下移                        | ★★   |
| 不 锈 钢   | 基本面有改善迹象，逢低建仓                                                                                                                                                                                              | 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     | 现货表现压制近月涨幅，价差开始走反套。需求验证阶段，可尝试短线做空 2010 合约。                                                                                                                                                                 | 终端需求超预期                            | ★★   |
| 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     | 钢材拖累铁矿石表现，价格波动较大、建议观望为主。                                                                                                                                                                                   | 外矿发货量变化                            | ★    |
| 焦 炭     | 暂时观望.                                                                                                                                                                                                      | 需求不及预期                             | ★    |
| 焦 煤     | 暂时观望.                                                                                                                                                                                                      | 安检政策                               | ★    |
| 郑 煤     | 01-03 正套，入场点位 5-10，止损点位 0，目标点位 40.                                                                                                                                                                         | 进口政策大幅放松                           | ★★★  |
| 原 油     | 多单止损点上移，布油 10 合约 43.5 美元，美油 09 合约 40.5 美元，内盘原油 275 元                                                                                                                                                       | 美国疫情持续恶化；中美贸易摩擦                    | ★    |
| 高 硫 燃 油 | FU2009 多单续持,止损 1680                                                                                                                                                                                        | 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     | 多单离场                                                                                                                                                                                                       | 雨水天气偏多                             | ★    |
| 橡 胶     | 橡胶估值低位，以中长线投资思维对待分批做多,合约选择 RU2101 合约，11800-12000 做多，12000 以上逢低短多押注宏观利好和需求预期，此外待供应落地择机加仓，不建议过度追涨。注意可在 05 合约上分步建仓，91 反套空间继续扩大有限，可逐步离场。                                                                       | 全球经济衰退超预期，中美关系超预期恶化                | ★★★★ |
| TA      | 止盈离场                                                                                                                                                                                                       |                                    | ★    |
| 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       | 多 L01 空 PP01，目标平水                                                                                                                                                                                          | PP 基差修复提前                          | ★★   |
| PP      | 做空 PP2101，入场区间（7400-7550），止损 7650 以上，目标 7000                                                                                                                                                               | 原油重心大幅提升                           | ★★   |
| PVC     | 100 以下 91 正套入场，目标 200                                                                                                                                                                                      | /                                  | ★    |
| 白糖      | 政策不明晰，需求一般，保持观望。                                                                                                                                                                                           | ICE 原糖走强，预期变化                      | ★    |
| 棉花      | 消息面平静，观望为主。                                                                                                                                                                                                | 远月升水不利久持，减仓上行，警惕技术性风险              | ★    |

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。