

信达期货早盘策略-2020年9月11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 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；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 | 矿价抬升但宏观影响加剧，沪镍多单离场，观望 | 矿端逐步宽松，成本下移 | ★ |
| 不锈钢 | 基本面改善，多单离场观望 | 供应释放库存再度累积 | ★ |
| 沪锌 | 内外基本面分化，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 | ★ |
| 螺纹 | 静待需求回暖，螺纹单边建议观望为主。 | 限产因素 | ★★ |
| 热卷 | 制造业需求强势依旧，01 多卷空螺和单边做多 01 热卷均可。 | 宏观情绪及指标 | ★★ |
| 铁矿 | 整体供需偏紧大格局不变，近期价格波动较大，建议回调买入铁矿石 1-5 正套。 | 外矿发货量变化 | ★ |
| 焦炭 | 空 01 煤焦比，入场点位 1.58-1.60，止损 1.64，目标点位 1.47. | 焦化厂去产能超预期 | ★★ |
| 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 | 单边轻仓试多，止损设置在 9 月 9 日价格最低点 | 中美贸易摩擦升级；沙特重启价格战 | ★★ |
| 高硫燃油 | 多 LU2101 空 FU2101,止损 350,目标价差 1000 | 中美贸易摩擦升级 | ★★ |
| 低硫燃油 | 多 LU2101 空 FU2101,止损 350,目标价差 1000 | 限硫政策松动；中美贸易摩擦 | ★★ |
| 沥青 | 轻仓试多，BU2012 止损 2410 | | ★★ |
| 橡胶 | 橡胶仍有反弹空间，以中长线投资思维对待分批做多，合约选择 RU2101 合约并逐步移仓 RU2105，逢低短多押注宏观利好和供需边际转好，短期关注资金表现。此外待供应增量落地择机加仓，不建议过度追涨。 | 全球经济衰退超预期，中美关系超预期恶化 | ★★★ |
| 纸浆 | 纸浆中长期偏多，以逢低做多为主。短期关注盘面资金情况，择机可以短多。 | 供给提量，需求不及预期 | ★★★ |
| TA | 观望 | | ★ |
| EG | 观望 | | ★ |
| MA | 在 1900 入场的多单止盈一半，回落至 1970 附近加仓 (01 合约) | 海外装置突发故障 | ★★ |
| L | L1-5 正套，0-20 入场，目标 200 以上 | 产能提前释放，01 合约面临过剩 | ★ |
| PP | 逢低买 PP1-5 正套，100-150 入场，目标 250 | 产能提前释放，01 合约面临过剩 | ★ |
| PVC | 多 L01 空 V01 止盈离场 | | ★ |
| 白糖 | 旺季备货带动需求，政策不明晰，多单持有。 | 巴西泰国降雨，海外预期变化 | ★ |
| 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。