

## 信达期货早盘策略-2020 年 10 月 15 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   | 矿价抬升成本支撑强，多单持有，止损 110500 元/吨                                                                                                                                                                               | 矿端逐步宽松，成本下移                        | ★★  |
| 不 锈 钢 | 基本面有改善迹象，多单持有，止损 13900 元/吨                                                                                                                                                                                 | 供应释放库存再度累积                         | ★★  |
| 沪 锌   | 上涨驱动不强，观望                                                                                                                                                                                                  | 需求疲弱                               | ★   |
| 沪 铅   | 供应增加旺季转淡，观望                                                                                                                                                                                                | 供应压力释放                             | ★   |
| 螺 纹   | 3550-3600 做多，3500 止损，3800 止盈                                                                                                                                                                               | 下游需求不及预期                           | ★★  |
| 热 卷   | 3600-3650 做多，3550 止损，3900 止盈                                                                                                                                                                               | 下游需求不及预期                           | ★★  |
| 铁 矿   | 宽幅震荡，逢低建仓 1-5 正套。                                                                                                                                                                                          | 钢厂大规模减产                            | ★★  |
| 焦 炭   | 多单止盈，暂时观望                                                                                                                                                                                                  | 钢厂限产超预期                            | ★★  |
| 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   | 暂时观望为宜                                                                                                                                                                                                     |                                    | ★   |
| 高硫燃油  | 多 LU2101 空 FU2101,止损 350,短期目标价差 700                                                                                                                                                                        | 中美贸易摩擦升级                           | ★★  |
| 低硫燃油  | 多 LU2101 空 FU2101,止损 350,目标价差 700                                                                                                                                                                          | 限硫政策松动；中美贸易摩擦                      | ★★  |
| 沥 青   | 逢低布局 BU2012 多单,建议入场区间 2300-2350 元,止损 2260 元                                                                                                                                                                | 油价大幅下降                             | ★★  |
| 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，等待空单机会                                                                                                                                                                                                  |                                    | ★   |
| EG    | 空单止盈                                                                                                                                                                                                       |                                    | ★   |
| MA    | 1900-2300 区间震荡思路操作                                                                                                                                                                                         |                                    | ★★  |
| 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    | 备货行情逐步退却，政策不明晰，观望为主。                                                                                                                                                                                       | 巴西泰国降雨，海外预期变化                      | ★   |
| 棉 花   | 收购价格略高于预期，保持关注。                                                                                                                                                                                            | 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。