

信达期货早盘策略-2020 年 11 月 18 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	随着外部扰动的逐步明朗，市场风险偏好将有望进一步提升，在其他因素未发生实质性变化的背景下，投资者风险偏好的提升有利于后市行情的演化，因此 A 股市场呈现震荡走升态势。	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	国债期货多空因素交织，选情逆转但不会改变债市承压，并且最近债市资金面转向宽松。因此，虽短期无明显利好消息，但国债期货仍将维持震荡偏强的格局。	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	基本面向好，深度调整后关注做多机会	矿端逐步宽松，成本下移	★
不锈钢	旺季需求转淡，观望	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	再生铅减产，阶段性见底	供应压力释放	★
螺纹	多头配置，boll 通道中轨上方逢低多	下游需求不及预期	★★
热卷	多头配置，boll 通道中轨上方逢低多	下游需求不及预期	★★
铁矿	空头配置，boll 通道中轨上方逢高空	下游需求超预期	★★
焦炭	暂时观望	钢厂限产超预期	★
焦煤	暂时观望	安检政策	★
郑煤	关注 01-03 正套机会	进口政策大幅放松	★★★
原油	等待近月转为升水后再入场布局多单		★
高硫燃油	多 FU2101 空 SC2101 头寸继续持有	人民币大幅贬值	★★
低硫燃油	多单适时止盈		★
沥青	暂时观望		★
橡胶	目前多空交织，暂时观望或逢低轻仓做多。若供应提量胶价回调，绝对价格在前期拉涨点做多，拉涨点至 10 月 19 日价格区间逢低做多，资金充裕者目前可分批做多。合约选择 RU2101 合约和 RU2105 合约。	宏观风险超预期，国内疫情反弹	★★★
纸浆	纸浆中长期偏多，以逢低做多为主。绝对价格在 8 月前震荡价格附近坚决做多，5 日均线左右可以视情况分批做多。	供给提量，需求不及预期	★★★
TA	20 日均线附近入场做空，止损 40 日均线（11 月 17 日），目标前低附近	原油大涨；需求好于预期	★★
EG	空单阶段止盈。	原油大涨；需求好于预期	★★
MA	多单阶段止盈	进口供应大于预期	★★
L	前高附近沽空	产能释放不及时	★
PP	前高附近沽空	产能释放不及时	★
PVC	逢低 1-5 正套	/	★
豆粕	美豆强势，国内生猪存栏逐步恢复，逢低做多	南美天气转好，美豆大幅回调	★
豆油	高压榨下库存不增反减，需求良好，逢低做多	需求转弱	★
棕榈油	马棕库存累计缓慢，产量下降，出口增加，逢低做多	需求转弱	★
白糖	现货需求逐步退却，政策不明晰，观望为主。	巴西泰国降雨，海外预期变化	★
棉花	需求预期逐步兑现，采购放缓，现货回调，观望。	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。