华鑫期货云策略及跟踪

2023年2月23日

一、云策略集合

云策略					
方向及合约	2月2日	2月8日	2月16日	2月23日	3月1日
多IF 3月	开仓	持有	持有	持有	
多IM3月		持有	持有	持有	
多SN3月	开仓	持有	持有	持有	
多NI3月				买入	
多EB3月	开仓	持有	持有	持有	
多P5月空RM5月	开仓	持有	持有	持有	

二、各策略说明

IF3月	
策略类型及方向	单边做多
执行时间	中线
核心逻辑	2月初提出做多策略，基于极低估值现象，沪深300的性价比极高，连续下跌后，上涨或一触即发。2月6日后底部巨幅放量，风险出清，反弹看高一线。 沪深300兼具成长和绩优的双重特点。可参阅同期股指周报。
风险提示	国内宏观政策不及预期、美联储降息预期持续延后的情绪搅动
操作细节	短线止盈可参考10日线
推荐指数	★★★★
推荐首周	2023年2月2日

IM3月	
策略类型及方向	单边做多
执行时间	中线
核心逻辑	2月6日底部放量，风险基本出清，蓝筹企稳后，成长股也将大概率修复向上。IC和IM的弹性高于IH和IF。可参阅同期股指周报。
操作细节	中证500和中证1000具有高弹性特点，注意控制仓位。也可考虑在短期风险临近时，利用IM现指升水的利润，做买入看跌期权的成本，进行短期风险对冲。
风险提示	国内宏观政策不及预期、美联储降息开启持续延后
推荐指数	★★★
推荐首周	2023年2月8日

SN3月	
策略类型及方向	单边做多
执行时间	中线
核心逻辑	2月初提出做多策略，主要是基于锡上游锡矿供给偏紧，时有供给中断的干扰，同时下游需求的半导体行业进入复苏周期。持回调买入策略。具体分析可见有色周报。
操作细节	小金属具有高弹性特点，注意控制仓位。
风险提示	国内宏观政策不及预期、下游半导体行业复苏被证伪
推荐指数	★★★
推荐首周	2023年2月2日

NI3月	
策略类型及方向	单边做多
执行时间	中短线
核心逻辑	价格处于低位，供给搅动引发向上高弹性，俄镍以外，后期也需要个关注印尼新总统上任后，对镍产业政策如何调整。考虑回调买入策略，具体分析见有色周报。
操作细节	小金属具有高波动特点，注意控制仓位。 关注其他新能源商品，如碳酸锂、工业硅等的盘中联动关系。
风险提示	国内宏观政策不及预期、下游新能源行业复苏被证伪
推荐指数	★★
推荐首周	2023年2月23日

EB3月	
策略类型及方向	单边做多
执行时间	中短线
核心逻辑	原油地缘政治风险未除，维持高位震荡。3月临近，苯乙烯3月持仓依然偏高，而仓单极低。上游纯苯持续强势，长假期间社库大增，但厂库增幅有限。维持3月初以来的回调买入策略。
操作细节	若持仓降幅加快，且远期增仓有限，短期或有调整。
风险提示	原油大跌、上游纯苯回落、节后去库被证伪
推荐指数	★★
推荐首周	2023年2月2日

买P抛RM	
策略类型及方向	跨品种套利
执行时间	中线
核心逻辑	中期维持油强粕弱格局，这主要是基于全球大豆结转库存偏高，且目前处于巴西大豆出口窗口期，同时国内下游饲料需求低迷；而油脂特别是棕榈油，厄尔尼若影响仍存，同时国际原油强势背景下，生物柴油影响延续。
操作细节	目前棕油已经高于豆油，菜粕低于玉米，继续开新仓买P抛RM的收益性价比已经降低，后期关注玉米反弹对双粕影响。油粕比价若继续扩大，下周可考虑逐步止盈。
风险提示	马来减产不及预期、原油大跌
推荐指数	★★
推荐首周	2023年2月2日

注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

章孜海

期货从业资格：F03117293

投资咨询资格：Z0019353

邮箱：zhangzh@shhxqh.com

王婧远

期货从业资格：F0288680

投资咨询资格：Z0010907

邮箱：wangjy@shhxqh.com

华鑫期货有限公司研究所

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货

华鑫期评