华鑫期货云策略及更新

2024年3月1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	持有
多IM3月		持有	持有	持有	持有
空TL6月					开仓
多SN4月	开仓	持有	持有	持有	持有
多NI5月				买入	持有
多LC5月					开仓
多EB4月	开仓	持有	持有	持有	持有
多P5月空RM5月	开仓	持有	持有	持有	逐步止盈
多M5					开仓

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，国家队资金持续护盘，连续下跌后，上涨或一触即发。2月6日底部巨幅放量，风险出清，节后继续反弹，可看高一线。 沪深300兼具成长和绩优的双重特点，中和了稳定和弹性，估值也极具配置优势。
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	★★★★
推荐周和涨跌幅	2024年2月2日，至3月1日收盘上涨12.2%。

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。
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	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，做为买入看跌期权的成本，进行短期风险对冲。
推荐指数	★★★
推荐周和涨跌幅	2024年2月8日，至3月1日收盘上涨8.3%。

卖TL或卖TL买TF	
策略类型及方向	单边或者套利
执行时间	中短线
核心逻辑	1，长债连续上涨后，周四30年期国债收益率收盘跌破MLF1年期收益率的2.5，3月1日周五PMI制造业公布，数据显示韧性，市场预期短期进一步降息概率降低，未来货币政策导向：宽货币→宽信用，未来MLF稳定背景下，长债面临向上修复。2，股市回暖，风险偏好回升，债券资金部分出现搬家。
操作细节	单边或者卖长债买短债。
风险提示	下周两会，相关宏观政策的博弈或展开。
推荐指数	★★
推荐首周	2024年3月1日

SN4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	2024年2月2日，至3月1日收盘上涨接近2%。

NI4月	
策略类型及方向	单边做多
执行时间	中线
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	2024年2月23日，至3月1日收盘上涨0.8%。

LC5月	
策略类型及方向	单边做多
执行时间	中线
核心逻辑	在低价格区域时， 由于下游新能源行业复苏预期和供给端搅动共振，触发价格向上出现高弹性。
操作细节	碳酸锂具有高波动特点，注意控制仓位，盘中关注同为新能源金属领域镍、工业硅以及同期相关个股的表现。
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	2024年3月1日

EB4月	
策略类型及方向	单边做多
执行时间	中线
核心逻辑	原油地缘政治风险未除，国际原油保持高位。EB上游纯苯节后价格有所调整，但幅度有限,纯苯支撑维持。长假期间EB厂库库存增幅远小于社会库存，且近期再度回落。
操作细节	长假后短期调整，消化长假期间的累库，9000一线显示支撑。或以此为止损止盈参考。
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	2024年2月2日，至3月1日收盘上涨4.5%

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，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，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	2024年2月2日，至3月1日两者比价从2.82上升至3.03。

买M5	
策略类型及方向	单边
执行时间	短线
核心逻辑	市场消化巴西大豆出口，价格临近美豆种植成本，市场将逐步转向美豆天气和美豆种植，短期市场需要修复。CBOT大豆基金净空达到创纪录19.1万手，进一步增加的空间有限，而一旦减空，价格较易出现快速反弹。
操作细节	暂定性为短线修复行情，空间不宜贪恋。
风险提示	巴西大豆出口、美豆种植数据反复
推荐指数	★
推荐首周	2024年3月1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