

2019年2月1日

本期套利策略简析

海证研究

投资咨询部

蒋海辉

从业资格号: F3038812

投资咨询号: Z0013157

021-65228713

jianghaihui@hicend.com

.cn

常雪梅

从业资格号: F3040127

投资咨询号: Z0013236

021-65220271

changxuemei@hicend.com

.cn

侯婧

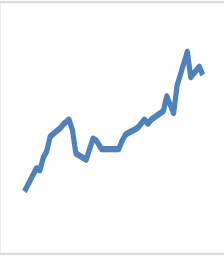
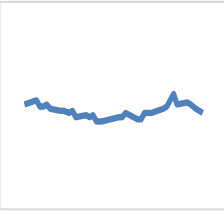
从业资格号: F3040025

投资咨询号: Z0013234



021-65220271

houjing@hicend.com.cn

跨期套利

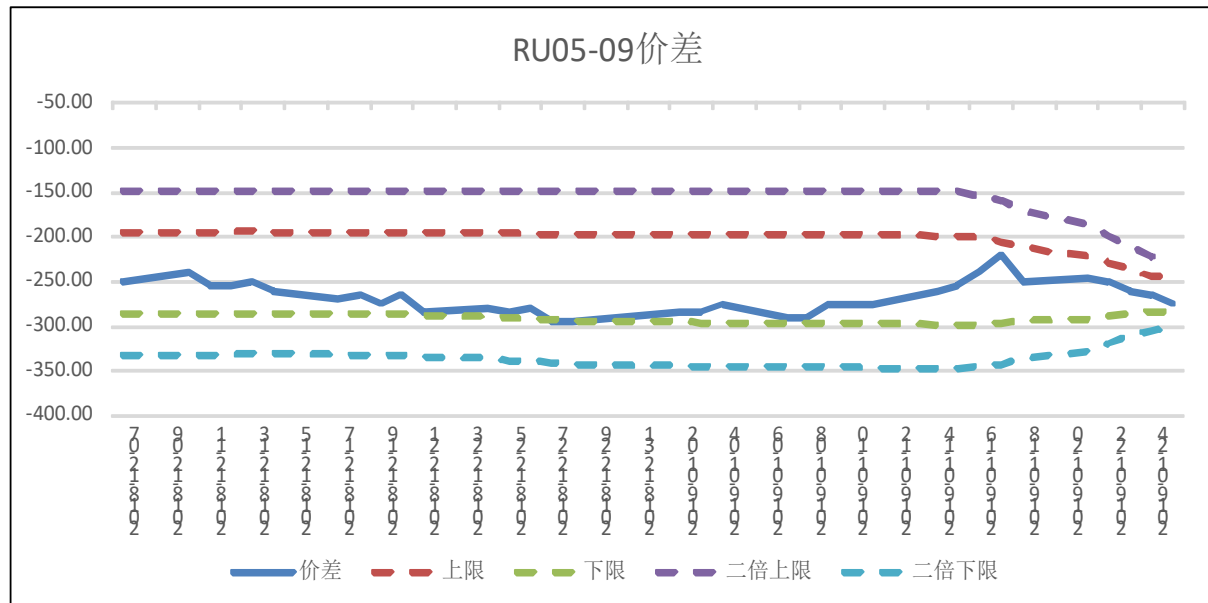
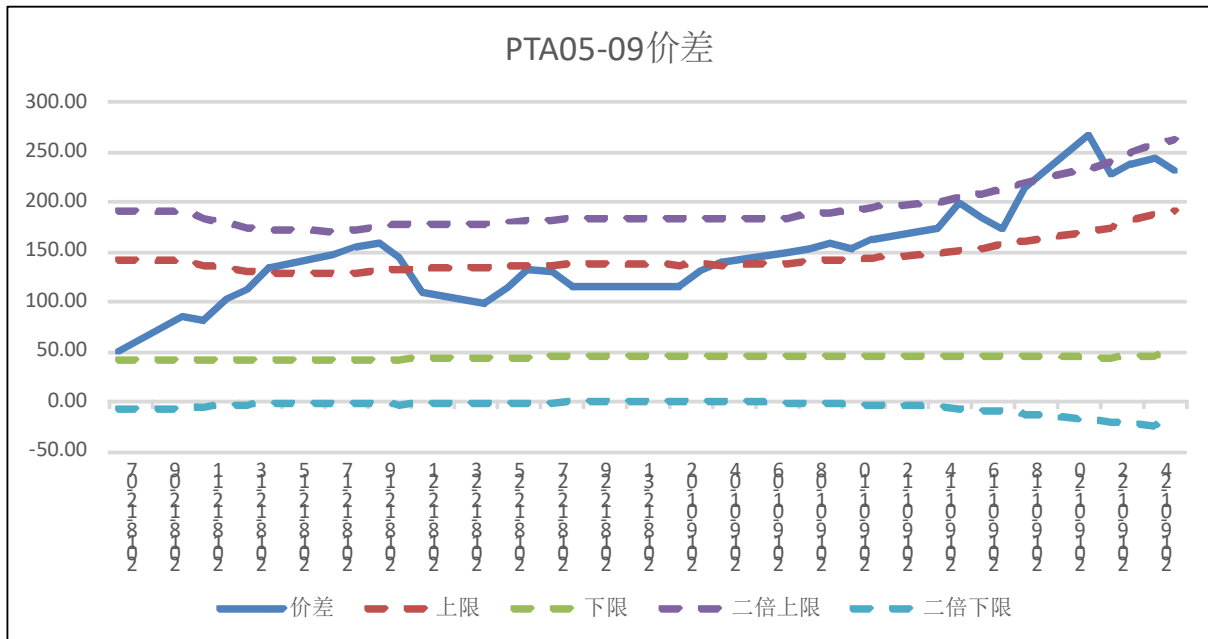
能源	05-09价差	上限	下限	操作建议	
PTA	230	192	50	关注反套入场时机	
	目前PTA单边下行的行情已经接近尾声, 下方继续下探的空间预计有限。短期内期货及现货价格预计会以区间震荡为主, 而在这种背景下, 5-9价差在短期内维持强势。此头寸建议关注春节过后下游复工能否如期放缓, 以此基本面逻辑逐步建立反套头寸。				
RU	-275	-248	-284	寻找正套机会	
	在下游需求仍然较弱以及天胶总供应量仍维持在高位背景下, 我们认为天胶的基本面弱势格局并未发生改变。整体看5-9结构中, 5月份作为偏强月会存在着强势预期, 因此未来此头寸应以寻找正套机会为主。				

跨商品套利

套利	价差	上线	下限	操作建议	
PTA-SC	3293.18	3126.63	2741.06	反套止盈离场	
	在PTA利空消息完全宣泄在盘面之后, 近期的PTA价格相对稳定, 再加上原油的弱势走势, 当前阶段继续反套已经不具备基本面的支撑, 建议前期反套头寸止盈离场。				
BU-SC	-40.82	-160.92	-403.39	暂时观望	
	目前BU盘面以及现货端都存在一定的利润, 但是这部分利润的溢出不会带动开工率后期的走高, 主要原因是对于后市材料供应相对紧缺的判断。因此建议BU-SC暂时观望。				

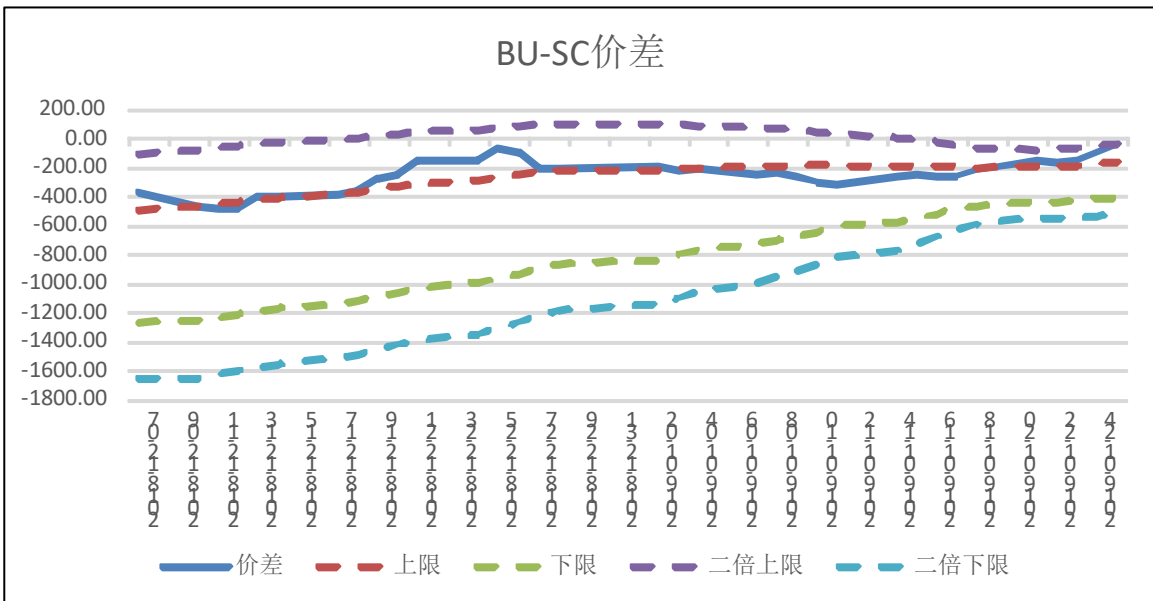
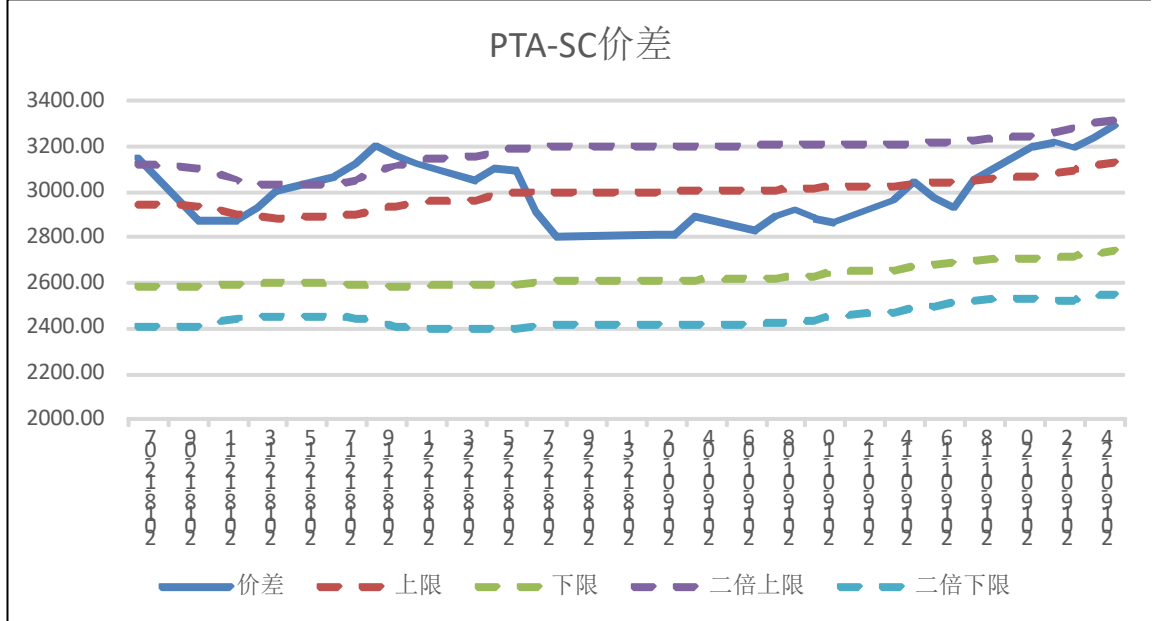
(数据来源: WIND, 海证期货)

➤ 能源套利相关图表



免责声明:

本报告著作权属海证期货有限公司。未经海证期货有限公司书面授权, 任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。本报告所载的全部内容仅作参考之用, 海证期货对于信息准确性和完整性不作任何保证, 且不构成对任何投资、法律、会计或税务的投资操作建议。海证期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告所载的观点仅反映本报告作者的见解及分析方法, 并不代表海证期货有限公司或其任何附属或联营公司的立场。



(数据来源: WIND, 海证期货)

免责声明:

本报告著作权属海证期货有限公司。未经海证期货有限公司书面授权, 任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。本报告所载的全部内容仅作参考之用, 海证期货对于信息准确性和完整性不作任何保证, 且不构成对任何投资、法律、会计或税务的投资操作建议。海证期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告所载的观点仅反映本报告作者的见解及分析方法, 并不代表海证期货有限公司或其附属或联营公司的立场。