

# 策略&宏观周度跟踪周报



广发期货APP



微信公众号

# 周度策略跟踪



广发期货APP



微信公众号

# ◆ 周度策略跟踪 (2022年12月4日)

| 第10号策略          | 买入看涨期权I02212-C-3750同时卖出看涨期权I02212-C-3950   |
|-----------------|--|
| 提出时间：2022年11月4日 |  |
| 策略类型            | 对冲   |
| 入场区间            | 30-50  |
| 止盈点位            | 150-200  |
| 止损点位            | 无  |
| 盈亏比             | 2: 1至3: 1  |
| 推荐等级            | 二级   |
| 核心逻辑            | <p>1、11月加息落地，美联储官员表态偏鹰但基本反映在价格中，加息步伐在12月有望放缓，实际利率上行势头趋缓，资产风险偏好有所转暖；</p> <p>2、国内政策发挥效能，三季度经济回稳，四季度有望持续改善；</p> <p>3、场内快速去杠杆使得风险释放较为充分；</p> <p>4、A股业绩进入空窗期，四季度接近年末为传统金融板块布局期，金融板块防御性凸显。</p> |
| 风险提示            | 疫情冲击，经济复苏放缓  |
| 备注              | 头寸1: 1   |
| 跟踪情况            | 提前止盈平仓。2022年12月1日提前止盈，止盈区间【120-150】。   |

# ◆ 周度策略跟踪 (2022年12月4日)

| 第12号策略          | 买入棉花期权熊市价差组合策略  |
|-----------------|---|
| 提出时间：2022年11月8日 |   |
| 策略类型            | 套利  |
| 入场区间            | 【80, 120】   |
| 止盈点位            | 【360, 400】  |
| 止损点位            | 暂无（组合最大亏损为建仓权利金成本）  |
| 盈亏比             | >2:1  |
| 推荐等级            | 二级  |
| 核心逻辑            | <p>1、新棉上市进度较慢，后期新疆疫情缓解，供应压力后移，集中交售令籽棉价格存在下行压力。</p> <p>2、国内下游纺织形势未有好转，近期疫情影响山东、佛山等下游需求市场，订单不佳，纺企信心不足。</p> <p>3、国际端，需求进入主导行情，美国棉纺织服装进口连续两月下滑，纺织服装消费逐步见顶，后期消费数据仍有下调空间。</p> |
| 风险提示            | 国家政策干预，宏观环境大幅好转   |
| 备注              | 买入看跌期权CF301P12800，同时卖出看跌期权CF301P12400（手数配比1:1），期权到期日：2022年12月5日   |
| 跟踪情况            | 持有。2022年11月8日14:30后触发入场区间进场，策略生效。   |

| 第14号策略          | 白糖期权卖出宽跨式组合策略   |
|-----------------|---|
| 提出时间：2022年11月9日 |   |
| 策略类型            | 套利  |
| 入场区间            | 【20, 40】  |
| 止盈点位            | 持有到期  |
| 止损点位            | 构建组合后当白糖2301合约价格突破5820或跌破5380时止损  |
| 盈亏比             | ——  |
| 推荐等级            | 二级  |
| 核心逻辑            | <p>1、国际供需平衡表从21/22榨季开始转向宽松，22/23榨季过剩幅度有所扩大，糖价整体价格上行驱动不强。</p> <p>2、印度限制出口令，22/23榨季最多出口600万吨糖，给予糖价一定利好。四季度北半球尚未大规模压榨，巴西进入榨季末期，贸易流相对偏紧。</p> <p>3、国内方面，22/23榨季制糖成本抬升以及广西地区减产导致22/23榨季产量存在继续下调可能，给予市场支撑。但消费整体恢复情况或达不到预期，需求端难有趋势性好转迹象，限制价格大幅上行。</p> |
| 风险提示            | 天气风险，宏观环境大幅好转   |
| 备注              | 卖出看涨期权SR301C5800，同时卖出看跌期权SR301P5400（手数配比1:1），期权到期日：2022年12月5日   |
| 跟踪情况            | 2022年11月30日提出策略止盈   |

| 第15号策略           | 卖出MA2301看涨期权策略   |
|------------------|--|
| 提出时间：2022年11月10日 |  |
| 策略类型             | 单边   |
| 入场区间             | 8.5-12   |
| 止盈点位             | 期权到期价值归零   |
| 止损点位             | MA2301价格突破2800   |
| 盈亏比              |  |
| 推荐等级             | 二级   |
| 核心逻辑             | <p>1. 从甲醇供需平衡表来看，未来一个月时间供应宽松格局基本上不会出现较大改变，供需两端都出现减量概率较大，但需求端受制于主销区的疫情爆发，虽物流受限但需求偏弱，中长期MTO开工受限，加上SH大炼化装置投产对MTO的替代，中长期导致MA累库，压制向上动力。</p> <p>2. MA01基差略有走弱，港口库存明显回升，从到港量来看，预计中长期库存仍以累库状态为主。</p> <p>3. 下游工厂采购情况略有下降，其前期订单多数陆续到货，但做行情行为稍显薄弱，多数按需采购为主，以稳定生产为前提，后市看随MA价格冲高抵触情绪也将激化，不利于MA继续向上。</p> |
| 风险提示             | 警惕甲醇需求量大幅提升、港口内陆库存大幅下降   |
| 备注               | 期权到期日2022年12月5日  |
| 跟踪情况             | 持有，2022年11月13日14:30后达到入场区间，策略生效，目前为0.5，剩余1个交易日。  |

# 宏观高频数据跟踪周报



广发期货APP



微信公众号

# 目录

- 01 工业生产
- 02 地产投资
- 03 汽车文娱消费

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_49813](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49813)

