

2013 年 1 月 26 日

通联期货研究发展中心

联系人：张鹰 zhangying@tlqh.com.cn

对冲策略周刊

本期摘要：

1. 上周策略回顾：多锌空铝组合滚动操作。
2. 上周策略回顾： **m1405-1409 退出。**
3. 上周策略回顾：开始布局多焦炭空螺纹组合。
4. 本周策略：尝试多 **FB1405** 空 **BB1405**

一、多锌空铝策略

多锌空铝组合继续走高，创出新高。继续滚动操作，逢高减仓。（图 1）。

图 1 ZN-AL 组合



数据来源：Wind—通联期货

二、m1405-1409 策略

上周 m1405-1409 出现了 1 次高点，之后一路下挫，个人觉得豆粕的基本面短期内产生了变化，建议退出该组合。或者激进者可以逢高做空。

图 2 m1405-1409 组合



三、RB-J 反套策略

上周 rb 与 j 的比值一度冲上 2.58，那是比较不错的加仓机会，目前回归的驱动因素还没有产生，建议滚动操作，耐心等待机会，注意控制仓位。

图 3 rb-j 组合



四、多 FB 空 BB 策略

上周大商所进行了胶合板纤维板的模拟交割，之后市场传言纷纷，大致是 130 元以下的胶合板难以通过交割，导致胶合板大涨。目前看来胶合板合理定价应该在 110-120 之间（已经有投资者与厂商签订合同进行期现套利），但是该品种是第一次交割，具体情况大家都说不清，也存在博弈的行为。建议胶合板可以逢高做空，毕竟交易所的定盘价也是要参考的。而纤维板我觉得是错杀的品种，由于纤维板需要进行钻孔检测，我不认为目前小厂家的能力可以完全符合交易所标准。同时由于库容问题，也对价格会产生影响。建议多纤维板空胶合板。

图 4 FB-BB1405 组合



免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。

本报告版权归通联期货研究发展中心所有。未获得通联期货研究发展中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“通联期货发展研究中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。