2013 年 1 月 18 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 滚动操作。

3. 上周策略回顾：开始布局多焦炭空螺纹组合。

一、多锌空铝策略

上周多锌空铝组合继续走高，创出新高。建议继续滚动操作。同时注意有色调整的可能性。如果下周出现大跌，可以适当放出敞口。（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 次较为不错的机会，价差仍在 145-175 的区间波动，，建议该组合继续滚动操作，虽然区间不大，但是收益累积会不错。

图 2 m1405-1409 组合

三、RB-J 反套策略

上周 rb 与 j 的比值在 2.53 与 2.5 的区间内波动，建议空 rb 多 j 的组合继续持有，手数比为 4：1。耐心等待驱动因素的产生，注意控制仓位。.

图 3 m1405-1409 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。