

在极端中寻找利润

摘要

2021 年的大宗商品市场走势，仍然处于“后疫情”阶段，叠加下半年碳中和和能源问题，催化了工业品价格的涨势。在即将来临的年度里，我们认为有以下几个寻找策略的思路：

1、疫情逐步得到控制；这是全球共同努力的结果，不管是疫苗的普及，还是其他国家有了更有效的管控措施，都将使得疫情无法继续无序扩散。而疫情导致劳动力不足，进而影响部分商品价格的效力在降低。


2、全球收缩货币；从源头上说，货币放水一定程度上是因为疫情导致的经济衰退。随着疫情得意控制，经济逐步恢复，那么，美欧国家下一步大概率会进入收缩周期。可以考虑金融属性品种与商品属性品种之间的对冲。

3、碳中和；这是一个中长期的概念和背景，随着我国电力市场化的推进，这些高能耗的品种将会受到一定程度的影响。要么是成本抬升，要么是产量受到限制。可以重点关注高能耗品种在双控背景下的变化。

风险点：因策略而异，详见正文

研究报告完整版如何获取？

请关注微信公众号【南华期货】



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富

南华期货研究所

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1290 号

王建锋

投资咨询证号：

Z0010946

wjianfeng@nawaa.com

孙 啸

投资咨询证号：

Z0015955

sunxiao@nawaa.com