

信达期货早盘策略-2021年1月4日

★★★：重点推荐 ★★：一般推荐 ★：观望

品种	观点 / 策略	风险因素	评级
股指	随着外部扰动的逐步明朗，市场风险偏好将有望进一步提升，在其他因素未发生实质性变化的背景下，投资者风险偏好的提升有利于后市行情的演化，因此A股市场呈现震荡走升态势。	新冠疫情出现二次复发高潮；全球贸易摩擦加剧；经济复苏不及预期	★★
国债	国债期货多空因素交织，选情逆转但不会改变债市承压，并且最近债市资金面转向宽松。因此，虽短期无明显利好消息，但国债期货仍将维持震荡偏强的格局。	经济出现超预期下行；货币政策进一步大幅宽松	★
沪铜	赶工之后需求难继，贸易争端升温施压铜价。	海外疫情超预期好转	★
沪铝	强现实 VS 弱预期，铝价高位调整，涨势难续。	库存去化再超预期	★
沪镍	基本面向好，深度调整后关注做多机会	矿端转松，下游不锈钢拖累	★★
不锈钢	需求较弱，宏观拖累，谨慎做空	宏观转回强势	★
沪锌	宏观拖累，基本面向好，调整后关注做多机会	需求转弱	★★
沪铅	基本面和宏观拉动皆显无力，谨慎做空	宏观转回强势	★★
螺纹	观望，高位震荡；多单逢高止盈	终端需求不及预期	★
热卷	观望，高位震荡；多单逢高止盈	终端需求不及预期	★
铁矿	观望，高位震荡；多单逢高止盈	终端需求不及预期；政策风险	★
焦炭	暂时观望	去产不及预期	★
焦煤	暂时观望	安检政策	★
郑煤	空 ZC05，短期支撑因素逐渐走弱	安检政策、煤矿事故	★★
原油	多 SC2103 空 Brent2103,止损价差-4 美元/桶	仓单超预期增加	★★
高硫燃油	单边观望,多 LU2105 空 FU2105 离场		★
低硫燃油	单边观望,多 LU2105 空 FU2105 离场		★
沥青	BU2106 多单离场		★
橡胶	目前多空交织，暂时观望或逢低轻仓做多。若供应提量胶价回调，绝对价格在前期拉涨点做多，拉涨点至10月19日价格区间逢低做多，资金充裕者目前可分批做多。合约选择RU2105合约。	宏观风险超预期，国内疫情反弹	★★★
纸浆	纸浆中长期偏多，以逢低做多为主。绝对价格在12月初价格附近坚决做多，目前多头可止盈观望或砍仓持有部分多单等待需求驱动。	供给提量，宏观风险凸显	★★★
TA	多原油或低硫燃料油空 TA		★
EG	暂且观望		★
MA	多单阶段止盈	进口供应大于预期	★★
L	前高附近沽空	产能释放不及时	★
PP	前高附近沽空	产能释放不及时	★
PVC	逢低 1-5 正套	/	★
豆粕	美豆强势，国内生猪存栏逐步恢复，逢低做多	南美天气转好，美豆大幅回调	★
豆油	高压榨下库存不增反减，需求良好，逢低做多	需求转弱	★
棕榈油	马棕库存累计缓慢，产量下降，出口增加，逢低做多	需求转弱	★
白糖	现货需求逐步退却，短期供应增加，盘整为主。	海外预期变化	★
棉花	需求预期逐步兑现，春节备货改善需求，保持观望。	警惕技术性风险	★

报告联系人：张秀峰（投资咨询资格-Z0011152） 电话：0571-28132619

【重要声明】

- 报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。期市有风险，入市需谨慎。
- 未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。