

信达期货早盘策略-2021 年 3 月 12 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	镍铁转高冰镍消息出现 镍价偏空且波动加剧	高冰镍成本过高	★★
不锈钢	上游拖累，偏空震荡	高冰镍成本过高	★★
沪锌	大趋势向上，注意高位回调，回调后可做多	需求偏弱	★★
沪铅	大趋势向上，注意高位回调，回调后可做多	风险偏好转弱	★★
螺纹	高位震荡偏弱，观望为主	河北疫情、累库超预期	★
热卷	高位震荡偏弱，观望为主	河北疫情、累库超预期	★
铁矿	高位震荡；观望为主	钢厂累库、钢厂补库	★
焦炭	多 J05	控制粗钢产量政策超预期	★★
焦煤	暂时观望。	安检政策	★
郑煤	ZC07-09 正套	疫情、进口政策	★★★
原油	月差正套参与	流动性收紧，美国放松对伊制裁	★
高硫燃油	多 FU2105 空 LU2105,止损-900 元/吨		★★
低硫燃油	多 FU2105 空 LU2105,止损-900 元/吨		★★
沥青	暂观望		★
橡胶	橡胶回调或者逢低轻仓做多为主。绝对价格在前期拉震荡下沿做多安全边际较高，资金充裕者目前可逢低分批做多。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 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，待回调轻仓做多。	供给提量，宏观风险凸显	★★★★
TA	59 反套，目标位-140 左右	PTA 集中检修	★★
EG	单边多单改为 59 正套	进口高于预期；新装置投产进程快于预期	★★
MA	59 反套，目标位-100 左右	甲醇进口恢复超预期	★★
L	多 L 空 PP	PE 进口量超预期增多	★★
PP	多 L 空 PP	PE 进口量超预期增多	★★
PVC	5-9 正套，平水附近入场	年后去库不及预期	★★
豆粕	美豆偏强，国内生猪存栏逐步恢复，保持观望。	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，保持观望	需求转弱	★
棕榈油	马棕库存累计缓慢，产量下降，保持观望	需求转弱	★
白糖	短期供应增加，供需两旺，保持观望。	海外预期变化	★
棉花	需求预期逐步兑现，节后需求有所改善，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、财政状况或需要。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。