

信达期货早盘策略-2022年1月7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	宏观政策转暖，提振市场宽松情绪。近日各指数呈现分化态势，其中沪深300、上证50自12月中旬进入调整以来，形态上呈现W型走势，风险大量释放；当前50、300已面临颈线位压制，我们认为后续若突破向上，指数将重回上升通道。建议IF2203、IH2203中长期多单持有，回落至月初低点可做适当加仓。	关注南非变种病毒、美联储Taper的后续进展	★★
沪铜	美联储释放鹰派的政策信号，短期铜价高位震荡，短期建议区间操作。	加息进程、全球库存	★★
沪铝	成本有效性逐渐增强叠加海外电价高企。沪铝逐渐筑底企稳，短期反弹的支撑性较强。短期建议短多操作，做好风险防范，适时止盈离场。	社会库存去库持续性、铝厂大规模复产，欧洲电价	★★
沪镍	菲律宾雨季，下游不锈钢成交转暖，国内镍铁止跌，在新能源需求的支撑下不宜做空，短期基差坚挺库存极低，回调后滚动做多。	高冰镍进展，需求转弱，疫情	★★
不锈钢	现实利空出尽，补库继续，逻辑点移向预期，在镍铁供需双弱的情况下，节后季节性消费回暖，拉高不锈钢价格预期，建议谨慎做多。	补库终止	★★
沪锌	欧洲能源危机暂缓，但隐忧仍在；汽车产销同比偏弱，但房地产和基建回暖，短期偏强。上升通道形成，多单持有或可沿下端滚动做多。	汽车芯片问题彻底解决，海外限产力度进一步加强	★★
沪铅	供应端扰动利多出尽，需求端开工率回升，短期窄幅震荡，中期依然偏空。建议保守者暂时观望，激进者空头布局。	消费暴起，疫情	★
螺纹	供需双增，全线累库。复产利空博弈成本抬升，短期走势震荡盘整	钢企复工情况	★★
铁矿	需求回暖，但上方钢价承压。突破前高面临压力，短期宽幅震荡，建议高抛低吸为宜	钢企复工情况	★★
焦炭	钢厂逐步复产，库存向下游转移，现货开启提涨通道。短期多J2205合约，保守型投资者可多炼焦利润（J2205-2*J没205），目标位400点。	焦煤价格快速下调，成本崩塌	★★
焦煤	供需阶段性宽松，受短期利多上涨过度，上方抛压较大。目前已面临2400点重要压力位，可入场空JM2205合约。	疫情影响焦煤进口缩减超预期，突发安全事故压制矿山供给	★★
郑煤	短期需求托底，但中长期供需趋宽松预期不变，短期下跌空间有限，观望为主。	进口煤政策放开	★
SC原油	需求缓慢恢复，供给端温和增产，需求后置及补库需求支撑油价，可轻仓逢低试多	伊核谈判，美联储加息	★★
TA	供需双弱，加工费中性，跟随成本为主，暂观望	/	★
乙二醇	低利润，预期累库，反弹沽空2205	原油、动力煤大涨	★
短纤	供需转好，估值修复，跟随成本，观望。	/	★
甲醇	低利润&弱供需，试多为主，前低止损，低位可接5-9正套。	动力煤继续大跌	★★
塑料	油价突破关键压力位，前几席位多头占优，空单减持。	-	★★
PP	油价突破关键压力位，前几席位多头占优，空单减持。	-	★★
PVC	消息面占主导，基本面上下驱动不明，观望为主。	-	★
豆粕	南美天气炒作再起，市场预期巴西大豆产量受到影响，美豆出口弱于预期，豆粕短期价格震荡，M05暂观望。	南美天气	★★
豆油	南美天气炒作再起，马来洪水影响马棕库存累积，支撑豆油的价格。Y05暂观望。	南美天气	★★
棕榈油	高频数据来看，马棕产量减少，出口仍旧不佳，市场炒作马来洪水，P05暂观望。	马来洪水	★★
白糖	国内现货层面阶段性供给压力较大，但成本端有所支撑，库存逐步去化，现货整体波动不大。	美元走势	★★
棉花	郑棉回归震荡预期，现货端暂难消化棉价，现货价格盘整，保持观望。	美元走势，原油走势	★★

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。