

信达期货早盘策略-2022 年 1 月 10 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。上周各指数持续下跌，风险大量释放。其中上证 50、沪深 300 短期处于区间震荡，中期反弹结构不改。建议 IF2203、IH2203 中长期多单持有，当前位置可做适当加仓。期权标的物 IV 仍处于历史低位，预计即将迎来拐点，可适当参与做多波动率策略。	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，市场情绪陷入纠结，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	欧洲电价高企，引发大规模减产，叠加成本与库存端均有支撑。沪铝短期上行的支撑性较强。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	钢厂复产，供需边际改善，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*JM2205），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，上方抛压较大。目前已面临 2400 点重要压力位，JM2205 合约空单继续持有，但若盘面站稳 2400 点则需及时止损离场。	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，做空仍需等待时机。	-	★★
PP	油价突破关键压力位，前几席位多头占优，做空仍需等待时机。	-	★★
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。豆油短期利多缺乏，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	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。