

信达期货早盘策略-2022年1月13日

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

★★★★：重点推荐 ★★★：一般推荐 ★：观望

品种	观点 / 策略	风险因素
股指 ★★	建议 IF2203、IH2203 多单持有，当前位置可做适当加仓；期权方面可适当构建日历价差策略（卖出 1 月到期、虚值一档的看涨期权，买入 2 月到期虚值一档的看涨期权）。	关注南非变种病毒、海外货币政策的扰动
沪铜 ★★	市场情绪纠结，但基本面出现低库存+较高升水，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，叠加市场结构逐渐修复。沪铝短期上行的支撑性较强。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 ★★★★	印尼镍铁出现加税消息，而国内镍铁止跌，在新能源需求的支撑下不宜做空，短期基差坚挺库存极低，出现回调即可做多。	高冰镍进展，需求转弱，疫情
不锈钢 ★★	印尼镍铁出现加税消息，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 ★★	供需双弱，全线垒库，产业偏弱，但情绪带动，已突破震荡区间，短期偏强看待，需提防回落	钢企复工情况
铁矿 ★★	供给扰动叠加复产带动需求回暖，突破近期高点，站上 5 日均线，上方压力 777，但不宜追高，建议高抛为宜	钢企复工情况，巴西供给
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 ★	供给受事件性冲击，需求边际回升，短期偏强，前期空单离场	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，加工费中性偏高，跟随成本为主，暂观望。	/
乙二醇 ★	低利润，预期累库，成本偏强，逢高反套。	进口超预期减少
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 ★	成本扰动占主导，盘面表现为增仓上行、减仓下行，做空仍需等待时机。	-
PP ★	成本扰动占主导，盘面表现为增仓上行、减仓下行，做空仍需等待时机。	-
PVC ★	基本面上下驱动不明，观望为主。	-
豆粕 ★★	USDA 供需报告偏多，豆粕短期价格偏强，M05 短多参与，止损 120 日均线。	南美天气
豆油 ★★	南美天气炒作再起，马来洪水影响马棕库存恢复，支撑豆油的价格。USDA 报告利多，Y05 逢低做多。	南美天气
棕榈油 ★★	MPOB 超预期利多，油脂强现实弱预期的格局短期之内不会发生改变，棕榈油价格高位存在成本支撑，P05 逢低做多。	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

【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。