

信达期货早盘策略-2021年4月16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	市场风险偏好或进一步提升，A股有望震荡抬升。	疫情复发；大国博弈；经济复苏不及预期	★★
国债	中美利差收窄，加之政府债券大量发现，国债反弹或有限，转震荡概率大。	经济出现超预期下行	★
沪铜	中长期依旧看多铜价，短期铜价或冲高回落调整，等待下游需求释放。操作上建议多单继续持有，谨慎加仓	关注中国GDP经济数据公布、全球流动性拐点、经济复苏情况、国家物价调控情况、铜下游消费兑现情况及去库态势	★
沪铝	中长期看多铝价，短期或冲高回落调整。当前去库进程已开始显现，下游需求释放开始体现，但高价位铝价抑制现货需求明显，操作上建议多单持有，谨慎加仓追高	关注中国GDP经济数据公布、全球流动性拐点、经济复苏进展、国家物价调控情况、国储投放、下游需求兑现等情况	★★
沪镍	镍矿镍铁进口增加，短期需求旺盛，窄幅震荡	高冰镍进展	★
不锈钢	库存拐头向上，且利润高企，偏弱震荡	--	★
沪锌	库存与消费均偏空，但短期供应偏紧，高位震荡。	需求不及预期，限产力度加大	★
沪铅	成本支撑，但无上涨动力，建议观望	政策风险	★
螺纹	碳中和下供应交易氛围浓，但高利润需化解，震荡偏强。	-	★
热卷	短期供应利多，但高利润需化解，震荡偏强。	隐库	★
铁矿	弱需求预期与深贴水矛盾，高位震荡。	限产政策超预期	★
焦炭	成本支撑，钢厂利润高有增产动力，做多。	控制粗钢产量政策超预期	★★
焦煤	供应收缩，需求增加，试多。	澳煤进口政府放开	★★★
郑煤	供需偏紧，5月基差驱动，关注ZC07-09正套，单边可逢低多。	疫情、进口政策	★★★
原油	需求未起，供应跃跃欲试，近期震荡。		★
高硫燃油	跟随原油波动。	-	★★
低硫燃油	累库叠加原油震荡，近期震荡。	-	★★
沥青	供需弱但成本支撑，近期震荡。		★
橡胶	传言泰国抛储施压市场，去库，可轻仓试多。	-	★★★
纸浆	供需偏紧，近月博弈，偏强，可多。	-	★★★
TA	高利润、弱供需博弈成本，震荡偏弱。	-	★★
EG	供应预期压制，成本支撑，震荡，可关注正套。	进口恢复速度超预期	★
PF	补库预期叠加成本，偏强。91正套或逢低多。	原油大跌	★★
MA	需求一般，现货走弱，近期震荡。	-	★
L	弱预期博弈低库存，近期或止跌震荡。	-	★★
PP	弱预期博弈低库存，近期或止跌震荡。	-	★★
PVC	供应偏多，多V空L，V91正套。	PE进口超预期减少	★★
豆粕	美豆高位，巴西豆大量到港，但饲料需求偏弱，近期弱势难改。	南美天气转好，非洲猪瘟	★
豆油	美豆高位，深度贴水，粕弱强油，试多。	-	★
棕榈油	供应上量，相对豆油偏弱，贴水支撑，震荡。	-	★
白糖	逐步进入纯消费季，供需淡季，保持观望。	海外预期变化	★
棉花	需求预期逐步兑现，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。