

信达期货早盘策略-2021年5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	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	随旺季需求到来，南美增添矿端扰动，冶炼厂进入检修，加之国网增加电网投资，铜开始去库，现货市场回暖，弱美元支撑下，铜有望震荡上行，操作上建议多单继续持有	关注全球流动性拐点、经济复苏情况、国家物价调控情况、铜消费预期兑现情况及去库态势	★
沪铝	工信部严控产能，再添利多消息，加之铝已步入去库进程，弱美元支撑下，铝价或震荡上行，操作上建议多单持有	关注国家物价调控情况、国储投放、下游需求兑现等情况	★
沪镍	供应端全面转松，新能源市场回暖，短期偏强震荡	高冰镍进展	★
不锈钢	库存转回去库，但利润高企，预计震荡	--	★
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	供应端恢复，需求疲软，预计冲高回落，建议空头逢高入场	政策风险	★★
螺纹	需求或阶段性见顶，但供应交易如火如荼，中期依然看涨	进出口关税政策	★★
铁矿	成材高利润与铁矿深贴水支撑价格		★★
焦炭	钢企环保限产，需求偏弱，近期震荡。	钢厂限产执行超预期	★
焦煤	供应收缩，需求增加，可轻仓试多。	澳煤进口政府放开	★★
郑煤	电厂补库预期兑现，需求趋弱，近期震荡。	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	PX支撑TA绝对价格上行；多TA空SC	外围复苏进程超预期，原油大幅上行	★★
乙二醇	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	★
短纤	补库预期叠加成本，偏强。91正套或逢低多	原油大跌	★★
甲醇	MTO利润压制，冲高布空	进口恢复持续不及预期	★
塑料	多PP空L（库存、基差、边际成本支撑）	-	★★
PP	多PP空L（库存、基差、边际成本支撑）	-	★★
PVC	多V空L止盈离场	-	★
豆粕	美豆播种进度低于预期提振油脂价格，美豆的持续上涨，给油厂压榨带来较高的成本压力，油厂限制开机率，支撑豆粕期货价格，不过未来随着巴西大豆大量到港，供需偏紧局面将得到改善，M09多单谨慎持有。	美豆天气，巴西大豆到港	★
豆油	CBOT大豆保持偏强走势，继续给予豆油成本支撑。国内随着巴西大豆5-6月份大量到港，豆油供需偏紧的格局将得到改善，建议多单持有。	巴西大豆到港，油厂压榨率	★
棕榈油	马棕产量增速有所恢复，有助于后期库存的恢复。不过马棕出口增速稍有放缓，打压棕榈油期货价格。P2109多单持有。	印度疫情，马来西亚疫情	★
白糖	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。