

信达期货早盘策略-2021 年 5 月 11 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	虽新能源市场回暖，但供应端全面转松，可能冲高回落	高冰镍进展	★
不 锈 钢	库存转回去库，下游消费较好，预计震荡偏强	--	★
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	需求见顶，但供应交易如火如荼，中期依然看涨	政策因素	★★
铁 矿	成材高利润与铁矿深贴水支撑价格		★★★
焦 炭	短期求较好，中长期需求偏弱，震荡偏强。	粗钢压减产能超预期	★
焦 煤	供应收缩，需求增加，偏强运行。	焦煤进口政策放松	★★
郑 煤	短期供需偏紧，关注电厂补库节奏，震荡偏强。	保供政策力度超预期	★
T A	跟随成本为主，逢低买入	原油增产速度超预期	★★
乙 二 醇	供应预期压制，成本支撑，震荡	-	★
短 纤	补库预期叠加成本，偏强为主，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	09 平水附近可试空	通胀预期持续推涨商品	★★
P P	09 平水附近可试空	通胀预期持续推涨商品	★★
P V C	暂观望	-	
豆 粕	美豆开始回调带动国内粕价下跌，未来随着巴西大豆大量到港，供需偏紧局面将得到改善，M09 暂观望。	巴西大豆到港	★
豆 油	美豆回调带动国内大豆期货下跌，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，建议短期暂观望。	巴西大豆到港	★
棕 榈 油	MPOB 报告带来利空，不过国内棕榈油库存偏低，给予盘面支撑。P2109 暂观望。	MPOB 报告	★
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。