

## 信达期货早盘策略-2021年5月12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，短期继续回落	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	矿端偏紧，冶炼检修，需求无异动，预计偏强震荡	需求不及预期，限产力度加大	★
沪铅	矿端偏紧，冶炼复产，需求疲软，预计宽幅震荡	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	供给边际增加，中长期需求偏弱，观望。	压减粗钢产量超预期	★
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	★
TA	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	★★
PP	09平水附近可试空	通胀预期持续推涨商品	★★
PVC	暂观望	-	
豆粕	美豆供应恐慌引起外盘大豆上涨，未来随着巴西大豆大量到港，供需偏紧局面将得到改善，M09多单持有。	USDA供需报告	★★★
豆油	美豆供应恐慌引起外盘大豆上涨，国内豆油库存偏低，Y09多单持有。	USDA供需报告	★★★
棕榈油	全球油脂供应偏紧利多期价，国内棕榈油库存偏低，给予盘面支撑。P2109多单持有。	马棕库存	★★★
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。