

## 信达期货早盘策略-2021年5月31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，不锈钢消费较强，但供应端全面转松，短期偏空震荡  | 高冰镍进展                                    | ★   |
| 不锈钢 | 库存转回去库，消化隐性库存，预计偏强震荡  | 需求转弱                                     | ★   |
| 沪锌  | 供应端云南限产，但是七部联合控价，短期受市场情绪影响，偏空震荡   | 需求不及预期，限产力度加大                            | ★   |
| 沪铅  | 矿端偏紧，冶炼复产，需求有旺季预期，建议短期观望或轻仓试多   | 政策风险                                     | ★   |
| 螺纹  | 钢企利润盈亏徘徊，短期或进入震荡阶段  | 利润回落，政策调控                                | ★   |
| 铁矿  | 政策加码，预计跟随成材震荡   | 政策加码                                     | ★   |
| 焦炭  | 短期供需两旺，中长期趋于宽松，9-1 正套。  | 压减粗钢产量超预期                                | ★   |
| 焦煤  | 供需偏紧，轻仓短多。  | 焦煤进口政策放松                                 | ★★  |
| 郑煤  | 政策扰动减弱，供需偏紧，轻仓短多。   | 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  | 等待做多加工费   | -  | ★   |
| 甲醇  | 暂观望   | -  | ★   |
| 塑料  | 短期空单注意利润兑现  | 通胀预期持续推涨商品                               | ★★  |
| PP  | 短期空单注意利润兑现  | 通胀预期持续推涨商品                               | ★★  |
| PVC | 供需偏紧，逢低买入   | 需求恶化超预期                                  | ★   |
| 豆粕  | 美豆种植进度好于预期，限制美豆涨幅。同时巴西大豆大量到港，豆粕供应压力增加，短期陷入调整，M09 暂观望。                       | 美豆天气。                                    | ★   |
| 豆油  | 在油脂基本面偏弱的背景下，政策调控风险仍在，Y09 暂观望。  | 国内政策调控                                   | ★   |
| 棕榈油 | 马来西亚全面封锁影响马棕产量及出口，P2109 多单持有  | 马来疫情                                     | ★★★ |
| 白糖  | 市场聚焦巴西新榨季，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。