

信达期货早盘策略-2021年7月19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	降准未必是利好，基本面利空降准撑不住，基本面利好升准挡不住，再加上美股风险远远没有释放，建议今日逢高 IC2109、IH2109 和 IF2109 的多头平仓，保留空头。	美国经济复苏超预期	★
国 债	下半年地方债券发行致使供给压力增大，但是现实端经济下行预期愈演愈烈，因此在现实强到极致，预期弱到极致的情况下，建议维持观望或锁仓。	经济出现超预期下行	★
沪 铜	供需基本面支撑性不足。短期铜价维持震荡；短期观望或少量参与做多。	美联储加息进展，铜消费情况。	★★
沪 铝	供给偏紧，需求转淡。铝价高位震荡，谨慎观望，适时做多。	美联储加息进展	★★
沪 镍	主要原材料价格高位，成本支撑强劲；消费重心转移，对镍价拉动减弱。震荡略偏强，轻仓试多。	高冰镍进展，政策风险	★★
不 锈 钢	利润偏高，压制上涨势头。社会库存累库，反驳缺货。注意情绪过热，勿追高。	需求转弱，多头情绪过热	★★★
沪 锌	大厂检修，影响供应。需求端淡季到来，社会库存转为累库。短期震荡略微偏弱。空单暂持。	需求反弹，累库进度	★
沪 铅	矿端偏紧，冶炼复产，需求旺季预期强烈，短期预计震荡略偏强，建议短期观望或轻仓试多	政策风险	★
螺 纹	限产预期逐步兑现，出现去库，偏强震荡，建议轻仓做多，提防政策回调	终端需求趋弱，政策调控风险	★★★
铁 矿	供需错配加高基差，但需求有下行预期，高位震荡，建议逢低做多，提防政策回调	限产预期，政策调控风险	★★
焦 炭	供需趋宽松，震荡为主，观望。	压减粗钢产量超预期	★
焦 煤	供需偏紧，震荡偏强，轻仓做多。	焦煤进口政策放松	★★
郑 煤	供需偏紧但监管趋严，震荡偏强，多单谨慎有。	保供政策力度超预期	★★
原 油	OPEC 僵局解冻折中增产利空出尽但供应仍紧，油价八月前无下行压力，逢低买入，短期强烈看多	关注 OPEC 增产具体结果，八月伊核谈判恢复进程	★★★
T A	跟随成本为主，下方支撑较强，逢低买入	原油增产速度超预期	★
乙 二 醇	低利润&现实低库存，偏强，买 2109	投产进程超预期	★★★
短 纤	低利润，需求旺季可期，做多 PF211	成本坍塌	★★★
甲 醇	低利润&弱供需，跌至 2400 可买入 2201	动力煤大跌	★
塑 料	弱供需&低估值，区间震荡，套利考虑多 L 空 PP	PP 投产大幅延后	★
P P	弱供需&低估值，区间震荡，套利考虑多 L 空 PP	PP 投产大幅延后	★
PVC	电石偏强，社库偏低，短期偏强，逢高参与反套	近期挤仓	★
豆 粕	美豆供应偏紧，同时美豆主产区迎来干旱天气，短期豆粕处于区间震荡趋势，M09 多单持有。	美豆天气	★★
豆 油	全球油脂供应偏紧，高基差叠加低库存，同时美豆主产区迎来干旱天气，Y09 多单持有。	美豆天气	★★
棕 榴 油	棕榈油基差处于历史高位，马来、印尼棕榈油出口增加利多期价，中长期 P09 处于上升趋势，多单持有。	马棕出口	★★★
白 糖	箱体走势为主，保持观望。	海外预期变化	★
棉 花	抛储落地，成交不错，短期可能刺激棉价上行，基本面变化不大，保持关注。	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。