

信达期货早盘策略-2021年7月27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	从短期盘面来看，股指阴跌持续，建议空仓观望。警惕成长股高估值的风险。创业板/沪深300比价已经高于均值1.5倍标准差以上，已经到达历史警戒区间，虽然创业板已经大幅回调，但是利空远远没有释放。	空仓观望	★
国债	建议做多T2112。从目前来看，国债的核心逻辑是我国经济复苏的疲弱，导致融资需求低迷。我们认为社融不升，国债收益率也难以抬头。	经济出现超预期下行	★★
沪铜	供需基本面好转，供需差有所修复。铜价走强，等待机会逢低做多。	美联储加息进展，海外疫情	★★
沪铝	供给偏紧，需求有望回暖。铝价高位震荡，谨慎观望。	美联储加息进展，海外疫情	★★
沪镍	原材料价格高位成本支撑；下游不锈钢和硫酸镍双双走强， 预计短期较强，可逢低做多	高冰镍进展，政策风险	★★
不锈钢	同时面临限产,原料紧缺,检修减产,叠加需求韧性仍在,短期偏强,可逢低做多	需求转弱,多头情绪过热	★★
沪锌	矿端转松，需求端淡季到来。社会库存继续累库，叠加抛储。短期震荡略微偏弱。空单暂持。	需求反弹，累库进度	★★
沪铅	再生铅供应增量，消费有改善，LME库存持续下滑，价格外强内弱，短期震荡偏强，可轻仓试多	政策风险	★★
螺纹	供需趋紧，驱动向上但估值偏高，偏强震荡，建议多头谨慎持有	终端需求趋弱，政策风险上行	★★★
铁矿	供需错配叠加高基差支撑矿价，但需求下滑且累库，宽幅震荡，建议区间操作不宜追空	限产预期，政策风险上行	★★
焦炭	供需趋宽松，震荡为主，观望。	压减粗钢产量超预期	★
焦煤	供需偏紧但终端需求预期下降，高位震荡，多单逐步止盈。	焦煤进口政策放松	★★
郑煤	供需偏紧但政策扰动加大，高位震荡，多单高位逐步止盈。	保供政策力度超预期	★★
SC原油	供应端相对明确，逻辑重回需求端，且供需仍紧，油价将震荡上行，逢低多头配置	伊朗石油回归，美联储Taper	★★★
TA	跟随成本为主，加工费偏高，多单减持或离场	欧洲疫情持续	★
乙二醇	低利润&现实低库存，盘面减仓较多，多单减持	欧洲疫情持续	★★
短纤	低利润，需求旺季可期，多单持有	成本坍塌	★★★
甲醇	低利润&弱供需，跌至2400可买入2201合约	动力煤大跌	★
塑料	弱供需&弱基差，震荡偏弱，空单可入场	进口持续偏低	★★
PP	弱供需&弱基差，震荡偏弱，空单可入场	投产不及预期	★★
PVC	电石偏强，社库偏低，短期偏强，观望	/	
豆粕	美豆优良率下降且主产区干旱，不过国内豆粕库存压力大，目前豆粕处于高位回调阶段，M09可空单持有。	美豆天气	★★
豆油	美豆优良率下降，同时美豆主产区干旱持续，盘面上豆油期价处于上升阶段，Y09多单持有。	美豆天气	★★★
棕榈油	马棕产量减少，出口虽减少但减少幅度放缓，棕榈油已突破前期高点，P09多单持有。	马棕产量出口	★★★
白糖	外盘带动，震荡抬升，可以考虑逐步建仓多单。	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。