

## 信达期货早盘策略-2021年7月28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,市场恐慌持续,50和300下跌伴随着IV上升,建议多IC2109空IF2109。	白马股2021年中报业绩超预期	★★★
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。	经济出现超预期反弹	★★
沪铜	供需差有所改善。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	供给维持偏紧格局。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,建议回调买入,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	供需短期均受限,长期趋宽松,或转高位震荡,观望为主。	压减粗钢产量超预期	★
焦煤	供给持续低位,需求略有走弱,涨势放缓,多单谨慎持有。	焦煤进口政策放松	★★
郑煤	供需偏紧但存政策扰动风险,高位震荡,多单止盈,新单不参与。	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,多单离场	欧洲疫情持续	★★
短纤	低利润,需求旺季可期,多单持有	江浙限电超预期	★★★
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,空单持有	进口持续偏低	★★
PP	弱供需&弱基差,震荡偏弱,空单持有	投产不及预期	★★
PVC	强成本VS弱供需,逢高试空	限电超预期	★
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暂观望。	美豆天气	★★
豆油	美豆优良率下降,同时美豆主产区干旱持续,盘面上豆油已达前期高点,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。