

## 信达期货早盘策略-2021年10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
沪铜	沪铜处于供需两旺的局面,预计沪铜 2111 处于 68000-72000 元/吨区间内震荡, 建议短期观望。	海内外疫情	★★
沪铝	供应紧缺;氧化铝成本大幅拉涨叠加电价管控, 长期沪铝上涨支撑强劲。短期铝价高企叠加限电, 下游压力较大, 需求疲软, 铝价波动风险大。建议逢回调买入, 中长期多单持有。	海内外疫情	★★★
沪镍	镍铁预计增加供应, 不锈钢厂减少需求, 但新能源需求支撑, 短期宽幅震荡, 观望	高冰镍进展, 需求转弱, 疫情	★
不锈钢	原料紧缺,限产力度进一步加深,下游限电有所缓解, 但不足以抵消限产利多, 可做多	海外需求转弱, 东南亚疫情	★
沪锌	冶炼端限电影响。氧化锌开工回升可能是汽车消费回暖的迹象, 基建预期回暖, 逢低做多	需求反弹, 累库进度, 疫情	★★★
沪铅	需求端持续疲软, 反向拉低供应, 国内库存高企。短期震荡, 中期做空, 可逢高布局。	消费在旺季尾声中暴起, 疫情	★★
螺纹	供给进一步收紧趋势, 短期走势偏强震荡, 可关注做空钢企利润机会	限产落地情况, 旺季需求能否放量	★★★
铁矿	海运费叠加钢企利润高企, 但自身供需偏弱, 短期走势宽幅震荡, 可关注 I-5 正套机会	限产落地情况	★★
焦炭	供需均受限, 下游抵触高价心理初现, 观望为主。但可关注做多炼焦利润机会。	压减粗钢政策放缓	★
焦煤	供需矛盾边际改善, 市场存恐高心理, 观望为主。	焦煤进口政策放松	★
郑煤	供需仍偏紧, 基差支撑期价, 轻仓多 01 合约。	保供政策落地不及预期	★★
SC 原油	短期供应紧张, 基本面强, 呈高位震荡, 中期需求淡季有下行风险, 观望为主	伊朗石油回归, 美联储 Taper	★
TA	供需双弱, 跟随成本为主, 加工费中性, 偏多为主	原油大跌	★
乙二醇	低利润&现实低库存, 多单持有	需求持续偏弱	★★★
短纤	低利润, 需求环比好转, 成本抬升, 多单继续持有	原油大跌	★★
甲醇	低利润&弱供需, 预期较好, 多单继续持有	动力煤大跌	★★
塑料	弱供需&低估值, 成本强势, 偏多对待	成本大跌	★
PP	弱供需&低估值, 成本强势, 偏多对待	成本大跌	★
PVC	强成本 VS 库存低, 多单持有	电石下跌	★★★
豆粕	美豆旧作库存高于市场预期, 收割压力使美豆承压, 生猪消费疲软使得下游厂商提货缓慢, 整体油强粕弱局面没有改变, M01 空单持有。	美豆出口	★
豆油	国际原油价格上涨, 同时棕榈油价格创出历史新高, 加拿大油菜籽减产, 国内豆油库存处于历史性低位, 整体豆油供应偏紧, Y01 多单持有。	国庆节需求	★
棕榈油	目前棕榈油整体呈上升趋势, 原油价格上涨有利期价, 昨日 MPOB 报告利多, P01 多单持有。	马棕产量出口	★★
白糖	国内现货企稳, 套保积极性较高, 走势震荡为主。	美元走势	★★
棉花	国内现货下游维持正反馈, 储备成交活跃, 短期面临调整, 保持观望。	美元走势	★★

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。