

信达期货早盘策略-2021年10月14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,中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,铝价波动风险增大。短期建议轻仓操作。	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	供给边际难增,短期窄幅震荡,中长期仍有向上空间,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,中长期偏空,可关注 1-5 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	USDA 供需报告显示美豆单产及期末库存增加,豆粕下游消费疲软,整体油强粕弱局面没有改变, M01 空单持有。	南美天气	★★★
豆油	美豆存在丰收预期使得美豆期价下行,巴西大豆种植顺利,同时马棕出口下降使油脂承压, Y01 暂观望。	美豆收割	★
棕榈油	目前棕榈油冲高回落,继续上行动能不足,10月马棕出口下降打压期价,不过印度下调棕榈油进口关税利多马棕出口, P01 暂观望。	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,长期偏多,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。