

信达期货早盘策略-2021年10月18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	基金净持仓大幅上涨叠加需求旺盛，沪铜大幅上涨，突破前期高位。精废铜价差拉涨叠加进口盈利窗口关闭，短期需注意波动风险。多单谨慎持有。	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，多单止盈离场。	海内外疫情，下游需求兑现情况	★★★
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	国内放煤,限电预期缓解,或可填补国外减产缺口;汽车产销同比偏弱。建议观望后择机做空	汽车芯片问题彻底解决,海外限产力度进一步加强	★★★
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,短期盘整,中期仍有向上空间,建议逢低多单可入场	限产进程,需求能否配合	★★★
铁矿	自身供需偏弱,短期走势震荡偏弱,中期偏空,可关注1-5正套机会	限产落地情况	★★
焦炭	供需均受限,焦钢博弈延续,观望为主。港口主焦煤价格下调,焦弱煤强弱关系有望转换,可逐步做多盘面炼焦利润。	压减粗钢政策放缓	★★
焦煤	供需短期紧平衡,预期趋缓,短期宽幅震荡,观望为主。	焦煤进口政策放松	★
郑煤	保供长协煤挤压市场煤供给,基差支撑期价,01合约多单谨慎持有,配合逢回调买入。	保供政策超预期	★★
SC原油	受能源危机影响,替代需求激增,供应紧张,可逢回调轻仓做多,560止盈	美国干预油价,伊朗石油回归 欧洲天然气供应好转	★★★
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,终端需求走好,多单持有	原油大跌	★★
短纤	低利润,需求环比好转,成本抬升,多单持有	原油大跌	★★★
甲醇	低利润&弱供需,预期较好,关注支撑位,11月前偏多对待	动力煤大跌	★★
塑料	弱供需&低估值,成本强势,短期观望,回调后仍可布局多单	成本大跌	★
PP	弱供需&低估值,成本强势,短期观望,回调后仍可布局多单	成本大跌	★
PVC	强成本逻辑仍在,供需平衡,若库存去化顺畅,回调后仍可做多	电石下跌	★★
豆粕	USDA供需报告及季度谷物库存报告两份报告虽然利空,但利空已被市场消化,豆粕已达阶段性底部,预计后期转为偏弱震荡行情,M01前期空单止盈离场。	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,豆油预计维持高位震荡局面,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,棕榈油保持高位震荡局面,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,储备成交有所下降,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。