

## 信达期货早盘策略-2021年10月19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海外能源危机引发减产预期，沪铜大幅上涨，突破前期高位。铜价高企对下游产生的压力及资金驱动的短期性，铜价偏强的持续性支撑较弱，短期波动风险较高。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	供给边际难增但需求较疲软，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，可关注I-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，短期涨幅过大，多单可减持	原油大跌	★★
短纤	低利润，需求环比好转，成本抬升，多单持有，套利关注多PF空TA	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	原材料大跌	★
PP	弱供需&低估值，成本强势，短期观望，回调后仍可布局多单	原材料大跌	★
PVC	强成本逻辑仍在，供需平衡，社库去化顺畅，可逢低做多01合约	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在3200处获得较大支撑，短期暂观望。	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，不过原油价格高位给予油脂成本支撑，豆油预计维持高位震荡局面，Y01暂观望。	美豆收割	★
棕榈油	10月马棕出口下降打压期价，原油价格高位给予油脂成本支撑，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資目标、財政状况或需要。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。