

信达期货早盘策略-2021年10月20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	海外能源危机引发减产预期，LME 高度升水叠加全球低库存，铜价上行支撑较强。但铜价高企对下游产生的压力及资金驱动的短期性，铜价偏强的持续性较弱，短期波动风险较高。建议等回调轻仓试多。	海内外疫情，虚实盘比极高	★★★
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。短期建议回调至 23000 左右轻仓做多。	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,叠加政策风险,短期盘整或有回调,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,短期震荡,观望为主。港口主焦煤价格下调,焦弱煤强关系有望转换,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,受动力煤大跌影响,短期震荡偏弱,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,政策扰动加强,市场情绪受抑制,01 合约多单止盈,可待回调结束逢低买入。	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,暂观望	原油大跌	★
乙二醇	低利润&现实低库存,终端需求走好,但原料端政策风险未释放完,多单离场,暂观望	原油大跌	★
短纤	低利润,需求环比好转,成本抬升,多单减持,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,目前原料端政策风险为释放完,暂观望	动力煤大跌	★
塑料	供需弱平衡,价格随原料巨幅波动,短期观望	关注原料价格走势	★
PP	供需弱平衡,价格随原料巨幅波动,短期观望	关注原料价格走势	★
PVC	成本逻辑快速切换,锚定煤炭价格下行,可套利交易,轻仓空配 V01 合约	电石大涨	★
豆粕	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,棕榈油价格已达高位,P01 谨慎追多。	马棕产量出口	★★
白糖	纽糖回调,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。