

信达期货早盘策略-2021年10月21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支撑铜价上行。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	★★★
沪铝	供应紧缺；首动力煤价格下跌影响，成本支撑效应减弱，叠加短期铝价高企，下游压力较大，需求疲软，铝价短期回调。短期建议回调至23000左右轻仓试多。	海内外疫情，下游需求兑现情况	★★★
沪镍	菲律宾进入雨季，印尼传言限制出口，国内不锈钢限产力度略有减轻，震荡偏多	高冰镍进展，需求转弱，疫情	★
不锈钢	原料依然偏紧涨价，限产力度稍缓，下游限电有所缓解，市场对于减产和复产来回切换失敏，观望	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，短期震荡，观望为主。焦煤受动力煤下跌影响更大，焦弱煤强关系转换，可做多盘面炼焦利润或煤焦比。	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	供需仍偏紧，但政策扰动加强，市场情绪受抑制，01合约暂观望。	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，原油偏强，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，但原料端政策风险未释放完，多单离场，暂观望	原料大跌	★
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，目前原料端政策风险为释放完，暂观望	/	★
塑料	供需弱平衡，关注前期检修装置恢复情况，短期观望	成本大跌	★
PP	供需弱平衡，关注前期检修装置恢复情况，短期观望	成本大跌	★
PVC	电石价格稳定，供需偏弱格局未发生变化，出口窗口关闭，短期价格将震荡为主，暂观望	电石价格大跌	★
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	美豆榨利丰厚，有利美豆期价，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。