

信达期货早盘策略-2021年10月25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叠加全球低库存，资金强势驱动支撑铜价上行。但需求端与政策面扰动因素增多。短期铜价高位震荡，建议短期观望为主。	海内外疫情	★★★
沪铝	供应紧缺；成本端扰动加剧叠加社会库存逆势累积。铝价短期回调。短期建议以60日均线为支撑轻仓试多。	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，短期情绪未释放完全，仍有回调可能，建议暂时观望为主	限产进程，需求能否配合	★
铁矿	自身供需偏弱，叠加成材支撑转弱，短期走势低位震荡，建议区间操作	限产落地情况	★★
焦炭	供需均受限，终端需求预期下行，短期震荡，观望为主。 焦炭去库，焦煤累库，焦弱煤强关系转换，可做多盘面炼焦利润。	下游房地产需求超预期下跌	★★
焦煤	供给边际改善，需求趋弱，但高基差下下跌空间有限，短期震荡，观望为主。	疫情二次爆发影响焦煤进口	★
郑煤	政策影响仍占主导，但高基差低库存格局下下行空间有限，01合约暂观望，可待盘面止跌之后择机做多。	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	供应回升，加工费中性偏高，原油预期偏好，跟随成本为主，可轻仓买入。	原油大跌	★★
乙二醇	低利润&现实低库存，终端需求走好，目前期货贴水，暂观望。	/	★
短纤	需求环比好转，成本偏强，可在支撑位试多。	原油大跌	★★
甲醇	低利润&弱供需，预期较好，关注原料端何时企稳，暂观望。	/	★
塑料	供需弱平衡，库存去化不顺畅，政策性风险未释放完全，短期观望	成本大跌	★
PP	供需弱平衡，库存去化不顺畅，政策性风险未释放完全，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，出口窗口重新打开，短期价格将偏弱整理，暂观望	电石价格大跌	★
豆粕	拉尼娜天气导致阿根廷大豆减产，未来大豆价格面临天气炒作。M01在3200处获得较大支撑，在油脂下行情况之下，可轻仓试多。	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月马棕产量下降，原油价格高位给予油脂成本支撑，棕榈油冲高回落，继续上行动能不足，P01暂观望。	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。