

信达期货早盘策略-2022 年 3 月 1 日

报告联系人：张秀峰（投资咨询资格-Z0011152） 电话：0571-28132619

★★★：重点推荐 ★★：一般推荐 ★：观望

品 种	观 点 / 策 略	风 险 因 素
股指 ★★	建议继续持有 IH 合约跨月套利策略（多 IH2203 空 IH2209）或多 IH 空 IF。期权方面，建议有参与做空波动率策略（即卖出 3 月到期、行权价为 3.0 的 50ETF 看跌期权）的投资者平仓止盈。	外围市场货币政策扰动、地缘政治风险
沪铜 ★★	市场资金避险情绪较浓，叠加低库存支撑暂时持续，短期波动加剧。中长期加息落地叠加需求爆发，铜价有望大幅拉涨。建议中期逢低轻仓做多。	加息进程、国内库存持续大幅累库、俄乌局势
沪铝 ★★	复产节奏偏稳，社会库存持续累库，短期铝价波动加剧，中期仍看涨。建议中长期回调至 20 日均线轻仓买入多单；关注内外盘套利机会，等待内外价差修复。	铝厂大规模复产，俄乌局势，欧洲能源危机
沪镍 ★	库存位置极低且维持去库，下游不锈钢消费季节性回暖，新能源保持强势。盘面价格支撑较强。	高冰镍进展，需求转弱，疫情
不锈钢 ★	镍铁供需双弱的情况下，跟随镍价回升。受上游镍价影响而偏强。建议谨慎持多。	补库终止
沪锌 ★	海外能源成本支撑，库存低位去库，技术面上依然在上升通道内，可继续持多。	汽车芯片问题彻底解决，北方镀锌开工受到冬奥会影响
沪铅 ★	供应端扰动利多出尽，需求端开工率回升，受锂电池替代影响，中期依然偏空。建议中期持空	消费暴起，疫情
螺纹 ★★	供需双增，库存低位且结构良好，支撑较强。但需关注需求恢复节奏	需求不及预期，政策风险
铁矿 ★★	复产预期下需求回升，但短期需提防政策风险，宽幅震荡，建议区间操作为宜	政策风险
焦炭 ★	现货止跌企稳，利润低位形成支撑。技术面多头趋势暂时走坏，J05 合约止盈离场。	焦煤价格快速下调，成本崩塌
焦煤 ★	虽然现实仍偏弱，但需求预期增加。盘面跌破五日均线，近期波动较大，JM05 多单止盈离场。	疫情影响焦煤进口缩减超预期，突发安全事故压制矿山供给
郑煤 ★	需求预期增加，但政策调控风险仍在，短期观望。	雨雪天气超预期
SC 原油 ★	OPEC 供应未达计划，原油供需偏紧，库存历史低位，俄乌局势动荡，观望为宜	伊核谈判，俄乌局势影响
TA ★	供需双弱，加工费中性偏高，跟随成本为主，暂观望。	/
乙二醇 ★	低利润，预期累库，成本偏强，逢高反套。	进口超预期减少
短纤 ★	供需转好，估值修复，跟随成本，观望。	/
甲醇 ★★	低利润&弱供需，原料偏强，逢低买为主，低位可接 5-9 正套。	动力煤大跌
塑料 ★★	库存去化顺畅，原油剧烈波动，多单谨慎持有。	原油大跌
PP ★★	库存去化顺畅，原油剧烈波动，多单谨慎持有。	原油大跌
PVC ★★	供需无明显矛盾，不过度悲观，筑底阶段可做多。	需求跟进不足
白糖 ★	国内现货层面阶段性供给压力较大，现货整体波动不大，但成本端有所支撑，库存逐步去化。	美元走势
棉花 ★	原油价格走升带动郑棉价格，产不足需对全球高棉价形成支撑，但棉花销售缓慢，现货价格盘整，保持观望。	美元走势

【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。