

金信期货早盘提示

发布日期：2021年8月11日

优财研究院

股指

股指：消费和金融延续超跌反弹，沪指尾盘爆拉收复 3500 点

股票方面，沪指低开后快速下挫至 3477 点处，昨日领涨的消费和金融板块调整，前期强势的周期和科技成长股反弹，指数在 3500 点附近震荡。午后证券板块快速拉升，白酒大涨助攻，沪指站稳 3500 点大关。尾盘银行和保险涨幅扩大，沪指半小时内爆拉近 30 个点。截至收盘，上证指数收于 3529.93 点，涨 1.01%；深证成指和创业板指分别收涨 0.78%和 0.34%，盘面个股普涨。两市成交额达到 1.34 万亿元，较上一交易日放量。北向资金净买入 10.42 亿元，其中沪股通净买入 6.17 亿元，深股通净买入 4.25 亿元，个股方面，净买入三一重工 5.49 亿元、兆易创新 3.48 亿元，净卖出招商银行 4.66 亿元、恒瑞医药 4.45 亿元。

行业方面，食品饮料、国防军工和休闲服务板块领涨，有色金属、化工和建筑材料板块跌幅居前，盐湖提锂、白酒和航天航空概念股表现活跃。期指方面，IH、IF 和 IC 分别收涨 1.93%、1.31%和 0.53%，大盘股强势反弹。

外盘方面，美国三大股指收盘涨跌不一，道指和标普 500 指数，刷新历史新高。道指涨 0.46%报 35264.67 点，标普 500 指数涨 0.1%报 4436.75 点，纳指跌 0.49%报 14788.09 点。

消息基本上，财政部正牵头起草《关于财政支持做好碳达峰碳中和工作的指导意见》，拟充实完善一系列财税支持政策，积极构建有力促进绿色低碳发展的财税政策体系，充分发挥财政在国家治理中的基础和重要支柱作用，引导和带动更多政策和社会资金支持绿色低碳发展。央行 8 月 10 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.20%，当日有 100 亿元逆回购到期。A 股近十年最大规模 IPO 中签号出炉。中国电信网上发行中签号码共有 5,363,444 个，每个中签号码只能认购 1000 股中国电信 A 股股票。20 家投资者入围中国电信战略配售，配售数量约为 51.83 亿股。

操作建议：投资者对于内外部政策最悲观的时刻已过，市场曾出现一定过度反应，上周反弹后市场情绪已逐步修复。昨日市场继续上攻，指数终于站上 3500 点大关，此前表现疲软的金融和消费风格连续两日反弹，跷跷板效应下周期和成长板块则出现调整。当前中证 500 与上证 50 的比值已修复至历史中枢水平上方，短期中小盘股相对于大盘股的性价比有所降低，调整半年的大盘股有望展开反击。中期从经济基本面看，当前宏观环境类滞涨，经济复苏动能趋缓，猪价和较弱的消费复苏压制通胀，对货币政策制约力度不

高，长端国债收益率持续回落提振成长股风险偏好，中证 500 依然有望跑赢上证 50。短期观测市场风格是否会转换，压力位参照沪指 3550 点处。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

贵金属

隔夜贵金属小幅收跌。货币政策方面，芝加哥联储主席埃文斯表示，美联储今年晚些时候可能会在就业方面实现缩减购债规模的目标，预计明年通胀将在 2.1% 左右的水平，但美联储不应该仅仅因为担心更高的通胀而停止支持劳动力市场。预计四季度 taper 的概率较大。美国经济方面，尽管美国 7 月 ADP 就业数据录得增加 33 万人，为 2 月来新低，但非农数据远超市场预测，整体 taper 预期上升。Markit 服务业及 ISM 非制造业 PMI 均超预期，美国经济复苏情况较为强劲。基建方面，美国参议院以 69 比 30 的票数通过总额 1 万亿美元的基础设施法案，提交给众议院。此外，美国参议院民主党人正持续推进一项预算决议，以确立拜登提出的 3.5 万亿美元经济议程。目前贵金属由于 taper 预期导致价格大幅走低，但实际利率仍然处于低位，预计近期低位震荡。操作上建议以观望为主。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库） 2970（+50）	山西准一级 2740（0）	唐山准一级 2780（0）	山东准一级 2760（0）
福州港准一级 2950（0）	阳江港准一级 2960（0）	防城港准一级 2955（+120）	出口一级 FOB/\$ 465（0）

焦炭 2109 合约夜盘震荡走高，收于 2952 涨 2.88%。现货市场偏强运行。当前供应端维持稳定，部分地区仍有焦企限产，其余正常。当前焦企销售通畅库存偏低，生产积极性较高，然受制于焦煤供应紧张，无法有效实现增产，短期焦炭供应潜力无法释放。需求端有钢厂陆续结束检修，复产节奏下焦炭日耗预计小幅回升，然库存偏低叠加补库困难，钢厂采购心态转积极，另外近期钢厂利润回升，对焦炭涨价接受度提高，对焦炭价格形成支撑。港口方面贸易商恢复集港，然当前报价较高，观望情绪尚存。综合来看，焦煤的紧缺意味着供应无法快速增长，高企的煤价对焦炭价格形成有力支撑，在下游需求良好且有足够利润空间的情况下焦炭短期易涨难跌，操作上建议 2201 合约多焦炭空螺纹。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
焦炭 2201	2870	2990	偏强震荡	多焦炭空螺纹
	强支撑	强压力		
	2620	3090		

焦煤

焦煤现货市场报价

京唐港仓单 (百驰 1 号) 2260 (0)	蒙 5#焦煤 (出厂含税) 2100 (0)	临汾低硫主焦煤 (出厂含税) 2850 (0)	灵石肥煤 (出厂含税) 2050 (0)
唐山主焦煤 (出厂含税) 2120 (0)	长治瘦主焦煤 (出厂含税) 2300 (0)	乌海 1/3 焦煤 (出厂含税) 2050 (0)	临沂气煤 (出厂含税) 1400 (0)

焦煤 2109 合约夜盘冲高后转入高位震荡，未能突破昨日高点，收于 2237.5，涨 1.31%。焦煤现货市场近期部分煤种报价上行，昨日临汾低硫主焦煤拍出 3060 的历史新高。进口方面，蒙煤通关车量回升到 200 车左右暂稳。国内煤矿在安全、环保的大背景下，仍需守住不得超产的红线，煤矿短期无法有效释放供应潜力。四川达州一煤矿再发事故，暴雨导致两名抽水工失联，安全问题再度摆上台面。需求端，焦企与钢厂焦煤库存偏低，采购积极，对煤价构成强支撑。综合来看焦煤短期供应短缺问题无法得到实际解决，整体库存偏低的情况下煤价易涨难跌，运费上调也对煤价形成支撑。操作上 2201 背靠 5 日线做多，考虑多焦煤空动力煤的策略。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
焦煤 2201	2200	2250	偏强上行	回调 5 日线做多
	强支撑	强压力		
	2100	2400		

螺纹

钢材现货价格		
地区/基差	价格	涨跌
天津螺纹	5361	21
上海螺纹	5454	21
上海热卷	5800	50

数据来源: Mysteel, 优财研究院

短期思路: 昨日夜盘螺纹钢期货盘面走强。有消息称, 为切实做好 2022 年北京冬奥会期间唐山市空气质量保障工作, 唐山制定了相关方案, 其中指出河北省 2021 年压减粗钢产量任务为 2171 万吨, 唐山市的压减任务为 1237 万吨, 减产力度甚至超过上半年的水平, 供应收缩力度加大, 受此提振螺纹热轧近日强势上涨。需求上看, 当前需求已经下滑三到四周, 量的积累正在引起市场的关注, 对螺纹价格也形成较大压力。我们认为, 螺纹钢接下来供需双弱, 建议出场观望。(以上观点仅供参考, 投资有风险, 入市需谨慎)

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
螺纹 2201	5210	5550	震荡	观望
	强支撑	强压力		
	4520	5830		

铁矿石

铁矿现货市场主流报价		
品种	现货价格折盘面	涨跌
超特粉	979	-16
PB 粉	1271	-23

数据来源: Mysteel, 优财研究院

短期思路: 昨日夜盘矿石出现反弹, 但趋势上我们仍然对矿石持看空的态度。从资金层面上看, 有资金买入板块内其他品种比如双焦, 选择矿石作为空头对冲的配置头寸, 进一步加剧了矿石的下跌。近日上海钢联出台产量及库存数据, 本周钢材的表观需求 986.22 万吨, 较上周下滑 24.81 万吨, 终端需求明显在走弱。铁矿石近期供应上整体稳定, 决定矿石价格走向的是需求, 当前生铁产量开始缓慢下滑, 且随着钢材需求也慢慢进入淡季, 钢厂利润下滑将进一步压制矿价。另外, 唐山地区为北京冬奥会制定相关限产政策的消息再起, 矿石短期将延续下跌态势。技术上看, I2201 合约下方强支撑在 780 附近。策略上依然建议逢高沽空。(以上观点仅供参考, 投资有风险, 入市需谨慎)

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
铁矿 2201	780	920	下跌	逢高沽空
	强支撑	强压力		
	755	995		

生猪

生猪现货市场主流报价（截至 8.10 日）

品种	现货价格	涨跌
生猪	15.36	+0.03
猪肉	21.56	+0.06
仔猪	30.72	0

数据来源：Wind，优财研究院

基本面及市场信息

- 1、现货猪价小幅波动，全国生猪均价在 15-16 元/公斤之间波动。
- 2、昨日生猪 2109 下跌,收盘 17025,下跌 340 元/吨,生猪 2111 收盘在 16950,生猪 2201 收盘在 18155。
- 3、农业农村部数据显示,6 月份,能繁母猪存栏量环比持平,结束连续 20 个月增长,同比增长 30.1%,相当于 2017 年年末的 102%。目前生猪存栏量在 4.31 亿头,已经基本接近正常年份水平。
- 4、仔猪价格企稳,但是短期仍然低位运行,产业补栏积极性仍然较差。

短期思路：受新冠疫情防控形势趋严影响，市场担忧终端消费和物流情况，部分产地出猪量增多。临近交割月，期现价差仍然偏高，在现货看不到大涨的情况下，期价回落。LH2109 短期将更加靠近现货逻辑，非产业客户建议观望，投资者建议关注 LH2201 回落后的做多机会。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
生猪 2201	17255 左右	19580 左右	回落	观望
	强支撑	强压力		
	17255 左右	19810 左右		

油脂

基本面及市场信息：

- 1、昨日 CBOT 豆油上涨 1.44%。马盘棕榈油因假日休市。
- 2、三大机构预测 7 月份马来西亚棕榈油产量 151.8-154 万吨（6 月 160.6 万吨），出口 132-136 万吨（6 月 141.9 万吨），7 月底库存 162-164 万吨（5 月 161.4 万吨）。船运 MPOA 数据显示 7 月马来西亚棕榈油产量比 6 月同期少 5.8%。国内棕榈油库存降到 34 万吨。
- 3、原油价格在 70 美元上方运行，商业生物柴油仍然没有利润。
- 4、美国农业部在 7 月报告中维持 2020/21 年度和 2021/22 年度美豆库存预估不变；国内豆油库存 96 万吨左右。
- 5、菜油库存为 34 万吨。

短期思路：

上游供应不确定继续支撑油脂价格，不过下半年国内油脂总体供增需减预期不变，建议耐心等待油料作物产量确定后做空油脂，时间上关注 8 月份，短期近月合约偏强，建议做空先回避，远月合约建议靠近前高附近试空。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
棕榈油 2201	7000 左右	8000 左右	高位震荡	靠近 8000 左右 尝试做空
	强支撑	强压力		
	6300 左右	8000 左右		
豆油 2201	8130 左右	8930 左右	高位震荡	靠近 8900 左右 尝试做空
	强支撑	强压力		
	7500 左右	9070 左右		

棉花

基本面及市场信息：

1、昨日 ICE 棉花上涨 1.54%，主力合约报收 92.35 美分/磅。夜盘郑棉高开低走，郑棉 01 收盘 17840 元/吨，较上一日下跌 30 元/吨。

2、美国农业部在 7 月份供需报告中，维持美国棉花 2020/21 年度的期末库存 315 万包不变，上调 2021/22 年度美棉库存预估至 330 万包，之前的预估为 290 万包。全球平衡表中，USDA 下调全球 2020/21 年度库存 148 万包，上调全球的 2021/22 年度的棉花产量 52 万包，同时上调全球棉花需求 62 万包，全球棉花的库存消费比 71.2%，上次报告为 72.9%。

3、CNCOTTONB 价格指数报 17593，较上一交易日上涨 1。国内棉花抛储继续全部成交。

4、根据海关总署的数据，2021 年 1-6 月，服装及衣着附件累计出口额为 715.28 亿美元，同比增 40.01%，增幅较前 5 个月的 48.2% 的增速有所放缓。

短期思路：

郑棉 01 短期震荡上行，操作上建议背靠 20 日均线短多。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
郑棉 2201	17300 左右	18035 左右	上涨	背靠 20 日均线 做多
	强支撑	强压力		
	15550 左右	19250 左右		

鸡蛋

鸡蛋现货主流报价			基差及月间价差		
地区	价格	涨跌		价格	涨跌
北京	5.29	0	2110基差	638	50
上海	5.3	0	2201基差	563	50
广东	5.1	0	2109基差	408	50
山东	5.1	0.05	91价差	155	0
湖北	5.24	0			
河北	5.1	0			
全国均价	5.1	0			

数据来源：博亚和讯 文华财经 优财研究院

基本面信息：今晨全国蛋价涨势趋缓，全国均价 5.1 元/斤，环比昨日持平。产销区走货正常，供应较为充足，中下游库存上升，销区到货正常，销区旺季备货进入尾声。基差 01（563）、09（408），近月、远月期价对现货转为大幅贴水。生猪价格持稳，部分地区互有涨跌，全国均价维持 15.5 元/公斤附近。毛鸡价格高位偏强震荡，淘汰鸡价格止涨回落，动物蛋白价格整体稳定。

操作建议：基本面看，年后 3 月份补栏雏鸡在 8 月份将会陆续开产，供应上环比逐步转为宽松格局，但 8 月份伏天及中秋节前，也面临集中淘汰。需求上开学及中秋节临近逐步开启旺季，本周距离本年度中秋节还有不到 60 天，现货仍在冲高，期现价差开始季节性走强后期价具备反弹条件。操作上，短期近月偏多。关注近期鸡蛋现货价格及肉鸡、生猪价格。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
鸡蛋 2109	4550	4700	震荡	逢低做多
	强支撑	强压力		
	4300	5100		

玉米

玉米现货主流报价 (二等粮、元/吨)			基差及月间价差		
地区	价格	涨跌		价格	涨跌
锦州港	2560	0	2205基差	-44	-1
吉林	2650	0	2109基差	-11	11
黑龙江	2630	0	2201基差	-4	5
山东	2790	0	91价差	33	-6
南昌	2780	0	15价差	-45	-4
广州	2770	0			

数据来源：天下粮仓 文华财经 优财研究院

基本面信息：1、关注周四凌晨 USDA8 月供需报告，市场单产平均预期 177.6 蒲式耳/英亩，最高 180 蒲式耳/英亩，最低 175.7 蒲式耳/英亩，7 月 179.5 蒲式耳/英亩。截止本周美玉米优良率 64%，市场预期 63%，上周 62%，去年同期 71%。2、今晨全国玉米现货稳中略涨。北方港口主流报价 2560 元/吨，环比昨日持平，报价贸易商增多，华北深加工到货低迷，深加工收购价格跌多涨少，连盘玉米基差 09（-11）、01（-4），基差偏弱。东北产地上周迎来较强降雨，部分地区前期高温干旱得以解除，产地玉米整体苗情较为理想。

操作建议：当前作物季度国内供需缺口已逐步得到补充，部分贸易商受托盘资金到期影响急于出货套现，上游现货存在进一步下跌的可能。不过国内外低库存背景下对天气容错率下降，期价可能进一步反映远期缺口预期，尤其当下华北库存偏低，出于对疫情造成物流不畅的担心，短期存在补库可能。操作上短期转为偏多。风险点：天气、收储、政策、进口政策。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
玉米 2109	2500	2620	震荡	逢低做多
	强支撑	强压力		
	2500	2950		

免责声明

1. 本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，但金信期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
2. 本报告的观点、见解及分析方法，仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，并不代表金信期货或其附属机构的立场。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此投资，风险自担，金信期货不对因使用本报告信息、建议、观点而引致的损失承担任何责任。
3. 本报告旨在与金信期货特定客户及其他专业人士交流信息，分享研究成果，版权归金信期货所有，未经金信期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制，修改。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”。
4. 金信期货优财研究院提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！