

# 金信期货早盘提示

发布日期：2021年8月10日

优财研究院

## 股指

**股指：超跌股集体反弹，沪指冲击 3500 点大关**

股票方面，外围市场调整，沪指低开约 0.5%，开盘后银行、保险和地产等超跌板块直线拉起，指数迅速翻红。随后证券板块涨幅扩大，白酒为首的食品饮料板块助攻，指数单边上扬。午后周期和科技股跌幅收窄，沪指在 3500 点附近震荡。截至收盘，上证指数收于 3494.63 点，涨 1.05%；深证成指收涨 0.77%，创业板指跌 0.98%。两市成交额达到 1.25 万亿元，较上一交易日小幅放量。北向资金净买入 44.66 亿元，其中沪股通净买入 21.12 亿元，深股通净买入 23.54 亿元，比亚迪、恒瑞医药、先导智能买入额位列前三，隆基股份、韦尔股份、东方财富净卖出额位列前三。

行业方面，农林牧渔、休闲服务和房地产板块领涨，电气设备、有色金属和综合板块跌幅居前，食品加工、猪肉和纯碱概念股表现活跃。期指方面，IF、IH 和 IC 分别收涨 1.24%、1.01%和 0.50%，大盘股反弹力度较强。

外盘方面，美股收盘涨跌不一，道指跌 0.3%报 35101.85 点，标普 500 指数跌 0.09%报 4432.35 点，纳指涨 0.16%报 14860.18 点。

消息基本面上，中国 7 月 CPI 同比上涨 1%，预期 0.8%，前值 1.1%；环比由上月下降 0.4%转为上涨 0.3%。7 月 PPI 同比上涨 9%，预期及前值均为 8.8%，环比上涨 0.5%。国家统计局指出，7 月份食品价格降幅扩大，其中猪肉价格下降 43.5%。受原油、煤炭及相关产品价格大幅上涨影响，PPI 同比涨幅略有扩大。央行发布二季度货币政策执行报告称，总体而言，货币与通胀的关系没有变化，货币大量超发必然导致通胀，稳住通胀的关键还是要管住货币。下一阶段要统筹做好今明两年宏观政策衔接，保持货币政策稳定性，增强前瞻性、有效性，既有力支持实体经济，又坚决不搞“大水漫灌”，以适度的货币增长支持经济高质量发展，助力中小企业和困难行业持续恢复，保持经济运行在合理区间。

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，本周反弹后市场情绪已逐步修复。今日市场延续反弹，指数一度站上 3500 点大关，此前表现疲软的金融和消费风格均强势反弹，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，春节大跌后延续至今的风格转换面临又一次选择。中期从

经济基本面看，当前宏观环境类滞胀，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。观测市场风格是否会转换，上方 3500 点区域突破难度较高，在回调后可尝试做多。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

## 贵金属

昨日贵金属暴跌。货币政策方面，亚特兰大联储主席博斯蒂克认为，可能会在 10 月到 12 月之间开始缩减债券购买。里士满联储主席巴尔金认为，通胀或已满足美联储加息的一个标准，但就业市场仍需改善。波士顿联储主席罗森格伦表示，美联储应该在 9 月宣布将于今年秋季开始减少购买美债和抵押贷款债券。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，美国后续将就 5500 万基建规模进行投票，我们预计通过的概率较高。财政方面，美国参议院民主党人周一公布了 3.5 万亿美元的预算计划，预计预算决议案将于本周在参议院投票表决。目前贵金属由于 taper 预期导致价格大幅走低，后续预计偏空运行。操作上建议逢高沽空。（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）<br><b>2920 (+50)</b> | 山西准一级<br><b>2740 (+120)</b>  | 唐山准一级<br><b>2780 (0)</b>     | 山东准一级<br><b>2760 (0)</b>      |
| 福州港准一级<br><b>2950 (+120)</b>    | 阳江港准一级<br><b>2960 (+120)</b> | 防城港准一级<br><b>2955 (+120)</b> | 出口一级 FOB/\$<br><b>465 (0)</b> |

焦炭 2109 合约夜盘低开高走，回到 2800 上方震荡，收涨 1.22% 至 2822。现货市场偏强运行，二轮提涨落地。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回升，然库存偏低叠加补库困难，钢厂采购心态转积极，且近期钢厂利润回升，对焦炭涨价接受度提高。港口方面贸易商恢复集港，部分贸易商看好后市开始增加采购。消息面上唐山冬季为保冬奥会空气质量将限产压产，远期焦炭需求预期下调，短期来看暂时没有影响，关注后续钢厂限产节奏。综合来看现货提价节奏加快，现货紧张程度一时半会无法缓解，钢厂短期没有太强话语权，后续现货尚有 1-2 轮涨价空间，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 | 2770 | 2870 | 偏强震荡 | 多焦炭空螺纹 |
|         | 强支撑  | 强压力  |      |        |
|         | 2620 | 3000 |      |        |

## 焦煤

### 焦煤现货市场报价

|                               |                              |                                   |                            |
|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| 京唐港仓单<br>(百驰 1 号)<br>2260 (0) | 蒙 5#焦煤<br>(出厂含税)<br>2100 (0) | 临汾低硫主焦煤<br>(出厂含税)<br>2850 (0)     | 灵石肥煤<br>(出厂含税)<br>2050 (0) |
| 唐山主焦煤<br>(出厂含税)<br>2120 (0)   | 长治瘦主焦煤<br>(出厂含税)<br>2300 (0) | 乌海 1/3 焦煤<br>(出厂含税)<br>2050 (+50) | 临沂气煤<br>(出厂含税)<br>1400 (0) |

焦煤 2109 合约夜盘低开高走，在 2200 下方盘整，尾盘抬头收于 2205.5，报涨 3.06%。焦煤现货市场稳中有涨。进口方面，通关车量回升到 200 车左右，但在当前严峻的防疫形势下通关车量是否能在短期继续增长还有待观察。国内煤矿在安全、环保的大背景下，仍要守住不得超产的红线，煤矿短期无法有效释放供应潜力。内蒙地区在开绿色矿山治理会议，部分地区开工受限。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 | 2170 | 2220 | 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   | 5340 | -31 |
| 上海螺纹   | 5433 | 0   |
| 上海热卷   | 5750 | -30 |

数据来源: Mysteel, 优财研究院

**短期思路:** 昨夜盘螺纹高开低走, 有摇摇欲坠的态势, 趋势上我们对螺纹谨慎看空。近日上海钢联出台产量及库存数据, 其中螺纹社会库存下滑 8.05 万吨, 螺纹周度产量 317.99 万吨, 较上周下滑 10.88 万吨, 螺纹厂库增加 27 万吨, 本周螺纹表观需求为 298.85 万吨, 环比上周下滑 32.05 万吨。所有钢材表观需求 986.22 万吨, 较上周下滑 24.81 万吨, 可见, 需求明显在走弱。供给上看, 螺纹的限产也确实在进行中, 但限产的利好已经反映在价格中。我们认为, 之前钢价走强的主要逻辑是限产影响, 市场忽略的需求的缓慢下滑。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, 螺纹钢接下来价格走势很可能转向需求逻辑。技术上看, RB2110 及 RB2201 合约都可以逢高做空。

(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 |
|---------|------|------|------|------|
| 螺纹 2201 | 5210 | 5550 | 下跌   | 做空   |
|         | 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        | 995     | -25 |
| PB 粉       | 1293    | -24 |

数据来源: Mysteel, 优财研究院

**短期思路:** 昨日夜盘矿石继续下跌, 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, 可见, 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, 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   | 做空   |
|         | 强支撑  | 强压力  |      |      |
|         | 755  | 995  |      |      |

## 生猪

**生猪现货市场主流报价（截至 8.2 日）**

| 品种 | 现货价格  | 涨跌    |
|----|-------|-------|
| 生猪 | 15.33 | +0.18 |
| 猪肉 | 21.50 | -0.65 |
| 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 元/公斤左右。
- 2、昨日生猪 2109 先涨后跌，最高 17930，收盘 17365，下跌 185 元/吨，生猪 2111 收盘在 17365，生猪 2201 收盘在 18625。
- 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 2109 | 16675 左右 | 20000 左右 | 震荡   | 观望   |
|         | 强支撑      | 强压力      |      |      |
|         | 16000 左右 | 22000 左右 |      |      |

## 油脂

### 基本面及市场信息：

- 1、 昨日 CBOT 豆油下跌 2.76%。马盘棕榈油下跌 2%，今日马盘因假日休市。
- 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<br>尝试做空 |
|          | <b>强支撑</b> | <b>强压力</b> |      |                    |
|          | 6300 左右    | 8000 左右    |      |                    |
| 豆油 2201  | 8130 左右    | 8930 左右    | 高位震荡 | 靠近 8900 左右<br>尝试做空 |
|          | <b>强支撑</b> | <b>强压力</b> |      |                    |
|          | 7500 左右    | 9070 左右    |      |                    |



## 棉花

### 基本面及市场信息：

1、昨日 ICE 棉花下跌 0.87%，主力合约报收 90.95 美分/磅，因美元指数走强。夜盘郑棉小幅波动，郑棉 09 收盘 17415 元/吨，较上一日持平。

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 17592，较上一交易日上涨 105。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 09 短期走势转强，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 2109 | 17000 左右 | 18000 左右 | 上涨   | 背靠 20 日均线<br>做多 |
|         | 强支撑      | 强压力      |      |                 |
|         | 15300 左右 | 18400 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 | 0.09 | 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    | 91价差    | 155 | 0  |
| 湖北       | 5.24 | 0    |         |     |    |
| 河北       | 5.1  | 0.1  |         |     |    |
| 全国均价     | 5.1  | 0.05 |         |     |    |

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，环比昨日略涨 0.05 元/斤。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 15.6 元/公斤附近。毛鸡价格高位偏强震荡，淘汰鸡价格持稳，动物蛋白价格整体止跌反弹。

**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<br>(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、美玉米维持窄幅震荡，知名经纪商 StoneX 预计美玉米单产 176.9 蒲式耳/英亩，高于市场预期。截止本周美玉米优良率 64%，市场预期 63%，上周 62%，去年同期 71%，市场等待本周 8 月供需报告给出单产指引，CWG 预计美国中西部迎来降雨，干旱面积缩小。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！