

金属小组晨报纪要观点
重点推荐品种：沪铜、沪铅、焦炭、铁矿石

沪铜

隔夜沪铜 2008 震荡续涨。美洲疫情出现二次爆发，新增确诊病例数激增，加之中国端午旅游数据表现乏力，打压了市场的乐观情绪，对铜价形成压力。不过上游铜矿供应趋紧，南美铜矿生产受疫情扰动再起，冶炼成本上移使得精铜产量受抑；并且国内下游铜材企业开工率持稳，需求表现稳定，带动沪铜库存延续去化，铜价上行动能较强。现货方面，昨日中小贸易商在逢高换现之下报价略有松缓，低价货源受贸易商青睐度高，下游畏高多数等待跨月后入市。技术上，沪铜 2008 合约主流持仓增多减仓，站上 48000 位置关口，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪铜 2008 合约可在 48300 元/吨附近做多，止损位 48000 元/吨。

沪铅

隔夜沪铅主力 2008 合约震荡续涨，创下 1 月 23 日以来新高，多头增仓提振。期间欧盟将进一步开放边境，促进贸易复苏。同时美国房地产市场数据向好，整体宏观氛围转好，美指延续震荡态势。基本上，两市库存延续外减内增，时值月末，持货商积极出货，下游仅按需慎采，询价有限，部分持货商再度下调报价贴水，但实际成交并无改善。技术上，期价日线 MACD 红柱扩大，上破布林线上轨，关注周线 40 日均线阻力。操作上，建议可背靠 14680 元/吨之上逢低多，止损参考 14620 元/吨。

焦炭

隔夜 J2009 合约震荡整理。焦炭现货价格偏强运行。随着国内焦炭第六轮上涨落地，市场心态转弱。焦企限产力度减弱，焦企开工多处满产状态，高利润刺激下企业生产积极性高位。游钢厂高炉高开工下，需求支撑仍在，但钢材需求减弱，钢厂利润收窄。短期焦炭价格或开始转弱。技术上，J2009 合约震荡整理，日 MACD 指标显示绿色动能柱继续扩大，关注 40 日线支撑。操作建议，在 1900 元/吨附近抛空，止损参考 1930 元/吨。

铁矿石

隔夜 I2009 合约减仓反弹，进口铁矿石现货市场活跃度较弱，贸易商报盘积极性一般，钢厂买盘情绪偏弱，整体市场交投情绪较差。本期国内铁矿石港口库存较上周增加 163.94 万吨，在持续下滑后因到港量增加，港口库存回升。技术上，I2009 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回落，绿柱放大。操作上建议，750 附近短空，止损参考 758。

沪锌

隔夜沪锌主力 2008 合约止跌反弹，结束四连阴重回均线组上方。期间欧盟将进一步开放边境，促进贸易复苏。同时美国房地产市场数据向好，整体宏观氛围转好，美指延续震荡态势。基本上，锌两市库存外减内增，下游节后虽有刚需性采购，价差支持下部分下游转而采购进口，总体市场成交平平，较节前并无改善。技术面，日线 KDJ 指标拐头向上，小时线 MACD 绿柱转红柱。操作上，建议可背靠 16830 元/吨之上逢低多，止损参考 16780 元/吨。

贵金属

隔夜沪市贵金属均低开震荡，多头氛围缓和。其中沪金仍于均线组上方，沪银受困于主要均线交织处。期间欧盟将进一步开放边境，促进贸易复苏。同时美国房地产市场数据向好，

整体宏观氛围转好使得金银承压。技术上，沪金小时线 MACD 绿柱扩大，关注日线 5 日均线支撑。沪银日线 MACD 绿柱缩短，关注 10 日均线支撑。操作上，建议沪金主力可于 399-401 元/克之间高抛低吸，止损各 1 元/克；沪银主力可于 4300-4350 元/千克之间高抛低吸，止损各 25 元/千克。

沪铝

隔夜沪铝 2008 延续上行。美洲疫情出现二次爆发，新增确诊病例数激增，加之中国端午旅游数据表现乏力，打压了市场的乐观情绪；同时铝进口窗口持续打开，进口货源供应增加；另外电解铝生产利润修复，刺激国内电解铝产量逐步回升，对铝价压力有所增大。不过国内下游需求延续偏强表现，带动沪铝库存持续去化，短期供应偏紧局面持续，铝价仍有上行动能。现货方面，昨日某大户虽公布现货采购计划，但报价偏低，持货商难以认同，下游正常补货。技术上，沪铝主力 2008 合约主流多头增仓较大，关注 13800 位置能否企稳，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪铝 2008 合约可在 13700 元/吨附近做多，止损位 13600 元/吨。

沪镍

隔夜沪镍 2008 低开高走。菲律宾镍矿到港量增加，国内镍矿港口库存止降企稳，使得国内镍铁厂排产量增加；加之中印镍铁产能释放，镍铁回国量逐步上升，镍铁供应将逐渐转向宽松，镍价上行动能较弱。不过国内镍矿进口同比去年出现大幅下降，镍矿供应仍呈现偏紧状态，国内电解镍产量受抑，且下游不锈钢排产总体持稳，需求表现尚可，对镍价形成支撑。现货方面，昨日早间镍板成交多为贸易商之间流转，下游采购量一般。技术上，沪镍主力 2008 合约主流空头减仓较大，关注上方 104000 位置压力，预计短线震荡调整。操作上，建议沪镍 2008 合约可在 102000-104000 元/吨区间操作，止损各 700 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2008 承压回落。印尼镍铁产能投放较快，镍铁回国量逐渐增加，加之国内铬铁产量回升，不锈钢主流生产成本有所回落；加之近期不锈钢市场进入传统淡季，下游需求有所转弱，对钢价形成压力。不过近期钢厂进入检修期，预计对 6、7 月份产量略有影响；加之不锈钢库存大幅去化，库存压力已明显缓解，钢价下方空间有限。现货方面，节后周初各系钢材市场下游采购氛围不浓，虽有 7 月期货资源询单，但整体实际成交并未有明显改善。技术上，不锈钢主力 2008 合约主流多头减仓较大，关注 12300 位置支撑，预计短线震荡调整。操作上，建议 SS2008 合约可在 13000-13300 元/吨区间操作，止损各 70 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡 2008 大幅回升。国内锡矿供应仍呈现偏紧状态，国内精炼锡产量增长有限，沪锡库存仍呈现去化趋势；并且 6 月份锡进口窗口关闭，后续进口货源将受到抑制，对锡价形成支撑。不过全球疫情形势依然严峻，市场谨慎情绪涌动；加之海外需求复苏较缓，以及国内下游需求表现偏弱，锡价上行动能减弱。现货方面，价格下降，下游成交有所回暖，贸易商仍以观望为主，接货意愿一般。技术上，沪锡 2008 合约主流持仓增多减仓，关注上方 139000 位置压力，预计短线小幅续涨。操作上，建议沪锡 2008 合约可在 137800 元/吨附近轻仓做多，止损位 137300 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2009 合约小幅上涨。炼焦煤市场偏稳运行。随着焦炭第六轮提价落地，市场心态开始转弱，主要由于钢材需求减少，钢厂的利润转弱，后市打压焦价概率较大。虽然焦企开工率依旧在高位，但是煤炭供应相对充足，焦企利润一旦受到压缩，将会传导到上游。短期焦煤价格或有转弱。技术上，JM2009 合约小幅上涨，日 MACD 指标显示绿色动能柱扩大，关注 20 日线压力。操作建议，在 1180 元/吨附近抛空，止损参考 1200 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC009 合约小幅上涨。动力煤市场暂稳运行。榆林地区安全环保检查频繁，矿区库存低位运行，铁路及地销发运情况良好；晋蒙地区煤市整体持好，目前煤管票较为紧缺，煤炭供应偏紧。港口库存小幅震荡，多维持长协拉运，市场较冷清，下游询货不多，港口煤价延续平稳态势，成交有限。短期动力煤价格较稳运行。技术上，ZC009 合约小幅上涨，日 MACD 指标显示绿色动能柱小幅缩窄，关注 5 日线支撑。操作建议，在 543 元/吨附近短多，止损参考 537 元/吨。

硅铁

昨日 SF010 合约冲高回落。硅铁市场较为稳定。硅铁市场现货市场紧张，加上招标价格抬升，下游需求表现良好，短期内能够支撑价格上扬。但是交割库库存以及后续重新复产的量可能会对市场形成一定的冲击。短期硅铁价格暂稳运行。技术上，SF010 合约冲高回落，日 MACD 指标显示红色动能柱小幅缩窄，关注 10 日线支撑。操作上，建议在 5800 元/吨附近短多，止损参考 5740 元/吨。

锰硅

昨日 SM009 合约震荡下跌。硅锰市场偏弱运行。硅锰厂家目前对于锰矿的采购积极性较弱，由于后期锰矿下滑趋势明显，且随着到港量的增加，港口锰矿库存压力巨增。虽然下游需求尚可，但是钢厂定价主导，且更多是受原料端锰矿的影响。短期锰硅期价偏弱运行。技术上，SM009 合约震荡下跌，MACD 指标显示红色动能柱转绿，短线走势偏弱。操作上，建议在 6490 元/吨附近抛空，止损参考 6570 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2010 合约减仓反弹，现货市场报价继续下调，现货需求方面由于南方多地区受雨水影响需求比较低迷，加上资金回笼偏慢，近期的市场需求表现较差，贸易商出货量有明显的下降。短线行情或震荡偏弱。技术上，RB2010 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调，绿柱小幅放大。操作上建议，反弹抛空，止损参考 3605。

热卷

隔夜 HC2010 合约增仓反弹，现货市场观望情绪较浓，商家报价稳中有跌，市场成交整体一般。近期持续阴雨天气，需求整体偏弱，但市场库存持续下降，钢厂订货成本又较高，因此价格涨跌两难。技术上，HC2010 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位整理，绿柱小幅放大。操作上建议，短线 3550-3620 区间低买高抛，止损 20 元/吨。

了解更多及时、全面的投资资讯，请关注公众号“瑞达期货研究院”

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司研究院力求准确可靠，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状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货金属小组
TEL: 0595-36208239
www.rdqh.com