

金属小组晨报纪要观点

重点推荐品种：贵金属、沪铜、动力煤

贵金属

隔夜沪市贵金属均震荡上扬，再次向上突破，其中沪金刷新上市以来新高 402.92 元/克，沪银创下 6 月 3 日以来新高 4442 元/千克，多头氛围高涨。期间随着美国疫情再次严峻，市场避险情绪袭来，对于海外经济复苏时市场忧虑重重有效提振金银走高。技术上，沪金日线 MACD 红柱扩大，且上破布林线上轨，上方暂无明显阻力。沪银日线 MACD 绿柱缩短，关注布林线上轨阻力。操作上，建议沪金主力可背靠 401.5 元/克之上逢低多，止损参考 400.5 元/克；沪银主力可背靠 4425 元/千克之上逢低多，止损参考 4400 元/千克。

沪铜

隔夜沪铜 2008 高开震荡。美国宣布取消香港特殊相关待遇，加之新冠疫情的二次爆发，令市场避险情绪升温，提振美元指数，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，昨日大多下游等待换月后入市令成交艰难，叠加进口铜货源增加，持货商换现意愿强，接货意愿薄弱令升水快速回落。技术上，沪铜 2008 合约面临多头获利了结压力，测试上方 49000 关口，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪铜 2008 合约可在 48700 元/吨逢回调做多，止损位 48500 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC009 合约高开高走。动力煤市场稳中向好运行。榆林地区安全环保检查和停产限票，矿区产销紧张运行；晋蒙地区煤市整体持好，目前港口发运尚可，煤炭供应偏紧。港口库存震荡变化，月末长协拉运增加，贸易商多持稳价观望心态，下游询货不多，港口煤价基本平稳，成交一般。短期动力煤价格稳中偏好运行。技术上，ZC009 合约高开高走，日 MACD 指标显示绿色动能柱转红，下方支撑较强。操作建议，在 559 元/吨附近买入，止损参考 553 元/吨。

沪铅

隔夜沪铅主力 2008 合约先扬后抑，刷新 1 月 23 日以来新高，多空交投明显。期间中国 6 月官方制造业 PMI 小幅反弹至三个月高位，表现超预期。而美国疫情持续，宏观氛围外忧内稳。基本上，两市库存延续外减内增，正值月末，下游多采购有限，散单市场高价成交困难。技术上，期价日线 MACD 红柱扩大，顺延布林线上轨走高，关注 15000 关口阻力。操作上，建议可于 14950-14650 元/吨之间高抛低吸，止损各 150 元/吨。

沪锌

隔夜沪锌主力 2008 合约震荡下滑，多头减仓打压，陷入盘整态势。期间中国 6 月官方制造业 PMI 小幅反弹至三个月高位，表现超预期。而美国疫情持续，宏观氛围外忧内稳。基本上，锌两市库存外减内增，现货价格高位运行，下游高价采购意愿较差，持货商高价以出货为主，现货升水保持相对平稳。技术面，日线 MACD 红柱缩短，KDJ 指标拐头向下，关注 20 日均线支撑。操作上，建议暂时观望为宜。

沪铝

隔夜沪铝 2008 冲高震荡。美国宣布取消香港特殊相关待遇，加之新冠疫情的二次爆发，令市场避险情绪升温，提振美元指数；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，对铝价形成压力。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，昨日某大户华东华南两地收货近两万吨，贸易商间成交活跃度较为一般，持货商出货相对积极，下游按需接货为主。技术上，沪铝主力 2008 合约面临多头获利了结压力，有望测试 14000 关口，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪铝 2008 合约可在 13850 元/吨附近做多，止损位 13770 元/吨。

沪镍

隔夜沪镍 2008 高开低走。菲律宾镍矿到港量增加，镍矿供应回升，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，由于不少贸易商从节后开始从甘肃接货，不少货源尚在运输途中，因此上海地区现货偏紧，下游多持观望。技术上，沪镍主力 2008 合约缩量减仓，呈现三角收敛形态，预计短线震荡调整。操作上，建议沪镍 2008 合约可在 101500-103500 元/吨区间操作，止损各 700 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2008 高开回落。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，昨日多数商家仍以积极优惠出货为主，有贸易商表示 7 月接单和订单量整体一般，下游高价接受意愿不强。技术上，不锈钢主力 2008 合约日线 MACD 红柱缩量，关注 13000 位置支撑，预计短线震荡调整。操作上，建议 SS2008 合约可在 13000-13200 元/吨区间操作，止损各 70 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡 2008 震荡回调。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，昨日价格回弹，市场需求不振，早间仅有少量成交，因担心难以出货，贸易商接货意愿不高。技术上，沪锡 2008 合约面临区间上沿阻力，关注 20 日均线支撑，预计短线偏强震荡。操作上，建议沪锡 2008 合约可在 138000 元/吨逢回调轻仓做多，止损位 137000 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2009 合约震荡整理。炼焦煤市场暂稳。节后部分煤种价格上调，煤企表示，随着焦炭第六轮提涨的全面落地，下游采购积极性有所回升，近日询货与新签订单增多。随着焦炭第六轮提涨的落地，继续提涨概率大大降低，且钢厂抵触情况渐强。随着焦企期价的走弱，焦煤期价继续上涨压力较大。技术上，JM2009 合约震荡整理，日 MACD 指标显示绿色动能柱小幅扩大，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。

焦炭

隔夜 J2009 合约偏弱震荡。焦炭价格持稳运行，六轮提涨落地后，市场看稳情绪浓厚。焦企利润水平较好，企业生产积极性高，整体开工水平维持高位；下游钢厂采购需求仍在，焦化厂出货顺畅，厂内库存低位。港口贸易价格小幅回落，市场心态转弱，少量低价成交。综上，当前焦炭供需均在高位，但焦价经过前期多轮上调后，部分有恐高心理出现。技术上，J2009 合约偏弱震荡，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 1890 元/吨附近抛空，止损参考 1920 元/吨。

硅铁

昨日 SF010 合约震荡下跌。受期货盘面前期大幅拉涨影响，各地硅铁现货价格均有不同程度上涨，报价较为混乱。硅铁供需格局偏紧局面暂无转变迹象，南北方钢厂开工率高企，频频催单硅铁发运。由于宁夏、陕西仍有工厂复产，硅铁产量将继续回升。市场基于对后市硅铁产量增加的预期，硅铁期价呈现回落。技术上，SF010 合约震荡下跌，日 MACD 指标显示红色动能柱缩窄，关注 60 日线支撑。操作上，建议在 5760 元/吨附近短空，止损参考 5820 元/吨。

锰硅

昨日 SM009 合约冲高回落。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 合约冲高回落，MACD 指标显示绿色动能柱小幅扩大，短线承压运行。操作上，建议在 6520 元/吨附近抛空，止损参考 6600 元/吨。

铁矿石

隔夜 I2009 合约冲高回调，进口铁矿石现货市场活跃度一般，早间贸易商报盘积极性较高，但午后港口现货市场价格下跌明显，钢厂买盘尚可，整体市场活跃度略显一般。本期澳巴铁矿石发运量再度回升，削弱现货供应偏紧局面。技术上，I2009 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回落，绿柱小幅放大。操作上建议，短线考虑 735-755 区间低买高抛，止损 7 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2010 合约窄幅整理，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。昨日公布的 6 月份 PMI 指数为 50.9%，比上月上升 0.3 个百分点，一定程度上提振市场信心。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，短线 3550-3610 区间低买高抛，止损 20 元/吨。

热卷

隔夜 HC2010 合约震荡偏强，现货市场观望情绪较浓，商家报价涨跌互现，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，因此价格陷入区间整理。技术上，HC2010 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位整理，绿柱相对平稳。操作上建议，短线 3540-3610 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