

金属小组晨报纪要观点

重点推荐品种：沪镍、沪铅、焦炭、焦煤

沪镍

隔夜伦镍震荡上涨。湖北地区新增确诊病例激增，市场担忧情绪有所增加；受疫情影响，下游不锈钢生产、销售均受到巨大影响，不锈钢厂计划联合减产，预计2月产量环比继续下降30万吨，对镍需求存在较大减量，镍价上行动能减弱。不过非湖北地区肺炎疫情呈现下降趋势，钟南山院士表示疫情峰值或在2月中下旬；同时中国镍矿供应趋紧，加之原料运输受限以及镍铁复工延迟，国内镍铁产量持续下降，对镍价形成支撑。现货方面，由于临近交割，昨日现货市场低价货源明显减少，大部分持货商报平水，但成交情况清淡，金川镍据悉早市开盘后不久有少量成交。技术上，沪镍主力2004合约日线MACD指标金叉，MA5上穿MA10，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪镍2004合约可在105500元/吨附近做多，止损位104000元/吨。

沪铅

隔夜LME铅震荡上扬，报收1882美元/吨，日涨1.65%，创下两周以来新高。而国内夜盘暂停，昨日沪铅主力2004合约低开走高，仍于低位盘整。期间湖北调整确诊人数统计口径导致日增万人，市场避险情绪再起。而美元指数受到欧元持续走低，加之此前经济数据向好提振，震荡续涨亦使铅价承压。基本上，贸易商复工增多，且随部分物流恢复，持货商出货积极性向好，而下游开工率有限，暂以长单采购为主，现货市场成交无较大改善。技术上，期价MACD绿柱缩短，KDJ指标有向上交叉的迹象，关注10日均线阻力。操作上，建议可背靠14200元/吨之上逢低多，止损参考14130元/吨。

焦炭

昨日J2005合约震荡整理。焦炭市场持稳运行。部分煤矿仍未开工，部分焦企原料不足，已有不同程度的限产措施。公路运输受疫情影响较大，货运难度增加，运输车辆较少。下游钢厂由于原料不足以及钢材库存较高等原因，高炉检修增加。短期焦炭市场暂稳运行。技术上，J2005合约震荡整理，日MACD指标显示红色动能柱呈现扩大，短线仍有支撑。操作建议，在1870元/吨附近买入，止损参考1840元/吨。

焦煤

昨日JM2005合约小幅下跌。炼焦煤市场偏稳运行。部分独立洗煤厂因周边个别煤矿复产已经着手准备原煤采购。山西地区整体复产进度较慢；安徽、山东复产进行相对较快。山西、河北部分焦企存在原料不足情况，已有不同程度限产措施。短期焦煤市场暂稳运行。技术上，JM2005合约小幅下跌，日MACD指标显示红色动能柱小幅扩大，短线仍有支撑。操作建议，在1260元/吨附近买入，止损参考1240元/吨。

贵金属

隔夜COMEX金震荡走高，报收1579美元/盎司，日涨0.63%，受到30日均线支撑。而

国内夜盘暂停，昨日沪市贵金属均高开走高，其中沪金结束三连阴重回均线组上方，沪银重回 60 日均线上方。期间湖北调整确诊人数口径，日增上万人，市场避险情绪再起。而美元指数受到此前美国公布经济数据向好，加之欧元持续走低提振续涨，但贵金属未受打压，显示多头氛围仍占主导。技术上，沪金主力 MACD 红柱窄幅波动，但受阻一小时布林线上轨；沪银主力 MACD 绿柱窄幅波动，一小时 MACD 绿柱缩短。操作上，建议沪金主力合约可于 357-355 元/克之间高抛低吸，止损各 1 元/克；沪银主力合约建议可于 4290-4250 元/千克之间高抛低吸，止损各 20 元/千克。

沪锌

隔夜 LME 锌冲高回落，报收 2172 美元/吨，日涨 0.84%，仍于 10 日均线下方。而国内夜盘暂停，昨日沪锌主力 2004 合约震荡走高，空头减仓支撑，于低位盘整。期间湖北省调整数据统计口径，日增万人，避险情绪再次升级，影响市场氛围。而美元指数受到此前美国经济数据向好，加之欧元持续走弱提振续涨均使锌价承压。基本上，持货商积极出货，市场报价明显增多；国内货物运输仍未恢复，出库跨省运输受限，下游企业多未开工，日内成交主由贸易商贡献。不过锌两市库存均呈上升态势，且增加数量明显，预期近期锌价将持续承压。技术面，期价受阻 5 日均线，但 MACD 绿柱缩短。操作上，建议沪锌主力合约可于 17200-17000 元/吨之间高抛低吸，止损各 100 元/吨。

不锈钢

昨日不锈钢 2006 反弹受阻。印尼今年停止镍矿出口，以及菲律宾对中国到港船只限制仍存不确定性，国内镍铁出现减产，镍铁价格有所企稳；加之铬铁近期也出现回升，成本支撑增强，不锈钢价格表现偏强；同时受疫情影响，国内不锈钢厂计划联合减产，预计 2 月产量环比超预期继续下降 30 万吨，不锈钢价格表现偏强。不过截至 1 月底锡佛两地 300 系库存达续增至 446800 吨历史新高，加之下游需求受抑，库存压力仍存。现货方面，无锡市场昨日大部分贸易商仍是在家办公，线上报价，但询价稀少，不锈钢报价仍持平前日。技术上，不锈钢主流 2006 合约日线 MA5 上穿 MA10，主流多头增仓较大，预计短线震荡上行。操作上，建议 SS2006 合约可在 13450 元/吨附近做多，止损位 13350 元/吨。

沪铜

隔夜伦铜冲高震荡。美联储主席鲍威尔重申对美国经济前景的信心，美元指数延续强势；湖北地区增加“临床诊断”，新增确诊病例激增，市场避险情绪有所增加；受疫情影响下游铜材企业复工延期，2 月开工率预计下滑至 29.43%，不利于铜的需求，对铜价形成压力。不过钟南山院士表示疫情峰值或在 2 月中下旬出现，以及非湖北地区疫情呈下降趋势；中国可能会出台更多措施来支持经济，以应对疫情对经济的负面冲击，对铜价形成支撑。现货方面，下游买盘依然无法提高，昨日贸易商的交投延续前日对交割产品的询价，交割仅剩两个交易日，贴水或还能继续缓慢试探性缩窄，但整体交投活跃度难有实质性提高。技术上，沪铜主力 2003 合约影线上探 10 日均线，日线 MACD 绿柱缩量，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪铜 2003 合约可背靠 45600 元/吨附近轻仓做多，止损位 45400 元/吨。

沪铝

隔夜伦铝大幅上涨。鲍威尔在听证会上重申了对美国经济前景的信心，美元指数延续强势；湖北地区新增确诊病例激增，因增加“临床诊断”，市场避险情绪有所增加；同时沪铝库存下游铝材企业复工受到影响较大，将影响下游需求，国内电解铝库存呈现上升趋势，目前达到去年9月以来高位，令铝价承压。钟南山院士表示疫情峰值或在2月中下旬出现，以及非湖北地区疫情呈下降趋势，对铝价形成部分支撑。现货方面，沪、锡两地贸易商交投较为活跃，双方成交尚可，但因华东仓库出入库受限，所以贸易商大多只库内流转，下游厂家接货未见好转。技术上，沪铝主力2004合约日线MACD绿柱缩量，主流持仓增空减多，预计短线小幅承压。操作上，建议沪铝2004合约可在13730-13850元/吨区间操作，止损各50元/吨。

动力煤

昨日ZC005合约减仓下跌。陕北民营煤矿多为停产状态，在产大矿基本以保供长协火运为主；内蒙古地区煤矿复产缓慢。近期港口调入持续低位，现货资源紧缺，报价稳中有涨。下游企业复工迟缓，市场需求暂无放量。六大电厂煤炭库存呈现增加，日耗维持低位，动力煤期价上涨动力减弱。技术上，ZC005合约减仓下跌，日MACD指标显示红色动能柱继续缩窄，短线或承压。操作建议，在563元/吨附近抛空，止损参考569元/吨。

硅铁

昨日SF005合约震荡下跌。硅铁市场暂稳运行。交通运输限制，原料供应的难度，主产区减产，支撑现货价格维持在高位。部分钢厂并未开始本月硅铁招标，一部分是由于库存量尚足，另一部分是由于检修停产，所以硅铁需求呈下降趋势。短期硅铁期价呈现稳定略有小幅回落。技术上，SF005合约震荡下跌，日MACD指标显示红色动能柱转绿，“死叉”形成。操作上，建议在5880元/吨附近抛空，止损参考5940。

锰硅

昨日SM005合约震荡下跌。硅锰现货价格持稳。受运输限制影响，硅锰厂家仅以周边成交，交付钢厂订单为主。目前建筑工地复工不理想，钢厂也在降负荷生产。贸易商采购也较为谨慎，但手中库存尚且充足，主要也在消耗库存为主。所以不管是钢厂还是贸易商对硅锰需求都减少，短期锰硅期价呈现回落。技术上，SM005合约震荡下跌，MACD指标显示红色动能柱继续缩窄，“死叉”形成。操作上，建议在6400元/吨附近抛空，止损参考6480。

铁矿石

周四I2005合约延续反弹，现货报价则继续上调，本周钢厂进口烧结粉总库存较上周继续减少，春节后钢厂库存连续两周下滑，因运输受限，导致厂内库存迅速消耗。另外期货主流持仓多单继续增加对期价构成支撑。技术上，I2005合约1小时MACD指标显示DIFF与DEA继续走高，红柱平稳。操作上建议，短线维持630-600区间高抛低买，止损10元/吨。

螺纹

周四 RB2005 合约增仓回调，现货市场成交仍保持清淡，本周 Mysteel 监测的全国 139 家建材生产企业中周度产量为 264.15 万吨，较上周减少 17.44 万吨，较去年同期减少 27.97 万吨；钢厂厂内库存量为 623.09 万吨，较上周增加 110.39 万吨，较去年同期增加 283.57 万吨。因终端需求低迷及运输不畅，厂内库存继续增加，但钢厂再度减产产量回落。期价或陷入区间整理。技术上，RB2005 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上突破 0 轴，但红柱缩小；1 小时 BOLL 指标显示上轨与中轴开口仍向上。操作上建议，短线 3440-3360 区间高抛低买，止损 30 元/吨。

热卷

周四 HC2005 合约区间整理，据 Mysteel 监测的全国 37 家热轧板卷生产企业中周度产量为 332.89 万吨，较上周减少 6.06 万吨，较去年同期增加 1.3 万吨；钢厂厂内库存量为 179.72 万吨，较上周增加 22.97 万吨，较去年同期增加 80.63 万吨；33 个主要城市社会库存为 289.14 万吨，较上周增加 35.11 万吨，较去年同期增加 29.07 万吨。本周热卷社会库存及厂库继续增加，周度产量小幅回落。技术上，HC2005 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上突破 0 轴，但红柱缩小；1 小时 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线 3430-3350 区间高抛低买，止损 30 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。

瑞达期货化工品小组

TEL: 4008-878766

www.rdqh.com