

金属小组晨报纪要观点

重点推荐品种：沪锌、沪铜、硅铁、铁矿石

沪锌

隔夜沪锌主力 2007 合约延续下滑，多头减仓打压，已下破 20 日均线。期间市场对于未来经济预期较为悲观，尽管两会昨日开幕但未能有效提振市场。而美元指数止跌走高亦对基本金属构成打压。基本上，LME 锌库存止跌大增，国内市场交投转弱，持货商以出货为主，现货升水走低，今日采购情绪依然一般。技术面，期价 MACD 红柱转绿柱，关注 30 日均线支撑。操作上，建议可背靠 16390 元/吨之下逢高空，止损参考 16490 元/吨。

沪铜

隔夜沪铜 2007 下挫震荡。中国两会在近日举行，市场期待更多刺激政策出台；并且美联储承诺利率维持在接近零水平，美元指数承压；同时当前铜加工费 TC 处于低位，加之国内需求持续复苏，对铜价支撑较强。不过南美铜矿已计划开始恢复，预计到 6 月铜矿供应偏紧将开始缓解；同时海外订单下滑显现，限制铜价上行动能。现货方面，昨日下游认可铜价盘面的反弹，保持刚需接货的节奏，但进口铜货源明显增多，持货商逢高换现意愿增强。技术上，沪铜主力 2007 合约日线 MACD 红柱增量，关注 5 日均线支撑，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪铜 2007 合约可在 43800 元/吨附近做多，止损位 43600 元/吨。

硅铁

昨日 SF009 合约冲高回落。硅铁市场维持稳定。河钢锰系开始入场采购，硅系略有延后，从目前情况来看，6 月钢厂招标基本呈现上涨态势。由于库存相对较低，市场价格略显坚挺，厂家低价出货的意愿不强，对于 6 月钢招挺价意愿较强，价格略有抬升，厂家复产计划逐步提上日程，青海区域部分厂家复产，陕西、宁夏、内蒙古区域多计划于近期复产。短期硅铁价格暂稳为主。技术上，SF009 合约冲高回落，日 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，下方均线支撑较强。操作上，建议在 5890 元/吨附近短多，止损参考 5830 元/吨。

铁矿石

隔夜 I2009 合约继续上行，进口铁矿石现货报价午后上调，市场活跃度一般，因市场价格居高不下，钢厂询盘表现一般。由于钢材产量继续增加支撑铁矿石现货需求，叠加巴西新冠确诊人数增多令市场担忧未来铁矿石现货供应或受影响支撑 I2009 合约延续上行趋势。技术上，I2009 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位运行，绿柱转红柱。操作上建议，短线依托 718 偏多交易。

沪铅

隔夜沪铅主力 2007 合约冲高回落，多空交投明显，涨势缓和。期间市场对于未来经济预期较为悲观，尽管两会昨日开幕但未能有效提振市场。而美元指数止跌走高亦对基本金属构成打压。基本上，下游畏高慎采，部分维持长单交易，贸易商亦是下调报价升水，但散单市场交易仍是偏弱。技术上，一小时 MACD 绿柱扩大，关注 14300 阻力。操作上，建议可于 14300-14000 元/吨之间高抛低吸，止损各 150 元/吨。

贵金属

隔夜沪市贵金属延续下滑，其中沪金试探 10 日均线支撑，而沪银下破 5 日均线，多空

交投谨慎。期间美国 5 月份制造业景气指数高于预期，但申请失业金人数上升，美元指数止跌走高。而市场关注我国两会，不确定性犹存，金银与大宗商品同跌。技术上，沪金 MACD 红柱缩短，关注 10 日均线支撑；沪银 KDJ 指标向下交叉，关注 4100 支撑支撑。操作上，目前金银多头氛围减弱，但宏观不确定性较强，建议暂时观望为宜。

沪镍

隔夜沪镍 2007 跳崖跌停。隔夜沪镍尾盘突然跌停，可能是某大户的砍单或是乌龙单，大量空单冲击造成流动缺失。基本上，4 月国内镍矿进口量环比下降，国内镍矿库存仍持续消耗，菲律宾镍矿价持续上调，原料成本支撑较强；加之下游不锈钢利润修复，钢厂排产量增加利好需求，镍价上行动能较强。不过印尼镍铁产能扩张，对中国的供应量快速增加；同时海外需求减弱，对出口订单造成不利，对镍价造成部分压力。现货方面，昨日贸易商之间早间积极询盘，有一定流转，但下游需求极其清淡。技术上，沪镍主力 2007 合约隔夜跳崖跌停，主流多头大幅减仓，预计短线波动加剧。操作上，建议沪镍 2007 合约可在 96000 元/吨逢低试多，止损位 94000 元/吨。

沪铝

隔夜沪铝 2007 震荡上涨。中国两会在近日召开，对市场情绪形成提振；当前国内下游需求强劲，且电解铝产能恢复较慢，使得国内电解铝库存延续去化趋势，对铝价形成支撑。不过海外受疫情冲击较大，加之沪伦比值走高，导致铝材出口受抑，且未来电解铝产能有释放预期，对铝价的压力将逐渐增大。现货方面，昨日贸易商之间早间积极询盘，有一定流转，但下游需求极其清淡。技术上，沪铝主力 2007 合约放量减仓，主流多头增仓更大，预计短线高位震荡。操作上，建议沪铝 2007 合约可在 12650-12950 元/吨区间轻仓操作，止损各 70 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡 2007 震荡下行。国内锡矿供应偏紧持续，精炼锡产量仍有缩减预期，加之海外疫情导致锡冶炼生产受到影响，沪伦两市库存呈现下降趋势；并且下游电子产业恢复较快，需求逐渐得到改善；WBMS 数据显示 3 月全球锡市供应缺口扩大，对锡价支撑较强。不过缅甸锡矿生产逐渐恢复，后续对中国的锡矿供应有望增加，对锡价形成部分压力。现货方面，昨日上午少量下游企业刚需采购，部分贸易商谨慎收货。技术上，沪锡主力 2007 合约主流多头减仓更大，日线 KDJ 死叉迹象，预计短线回调震荡。操作上，建议沪锡 2007 合约可在 131500-134500 元/吨区间操作，止损各 1000 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2007 大幅回落。国内镍矿供应偏紧状况持续，镍铁价格受成本支撑，加之南非因疫情影响出口供应，近期铬铁价格走升，导致不锈钢成本上移；同时国内不锈钢 300 系库存再录降幅，市场对后市偏向看好，对钢价形成支撑。不过外贸出口订单下滑开始显现，对需求前景造成拖累，仍需关注海外疫情形势，限制钢价上行动能。现货方面，昨日无锡市场成交氛围清淡，价格报稳，但实际成交或有降价让利。技术上，不锈钢主力 2007 合约日线 MACD 指标死叉，关注 13200 位置支撑，预计短线回调震荡。操作上，建议 SS2007 合约可在 12200-12600 元/吨区间操作，止损各 150 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2009 合约探低回升。炼焦煤市场稳中偏弱运行。近期受供需影响大矿公路价格下跌，部分地方矿主焦及肥煤等继续下调 20-50 元/吨，精煤出货情况一般。山西、河北等地区焦炭已基本落地完成第二轮提涨，市场心态偏乐观。短期炼焦煤市场暂稳运行。技术上，JM2009 合约探低回升，日 MACD 指标显示红色动能柱缩窄，关注 60 日线支撑。操作建议，在 1150 元/吨附近买入，止损参考 1130 元/吨。

焦炭

隔夜 J2009 合约高开低走。焦炭市场涨后暂持稳运行，第二轮提涨 50 元/吨基本落地。目前焦企生产稳定，整体开工维持相对高位，且企业订单及出货情况良好，库存水平不高。近期钢厂高炉开工高位，焦炭采购需求较为稳定。港口集港意愿一般，库存呈微增态势。短期焦炭维持稳定。技术上，J2009 合约高开低走，日 MACD 指标显示红色动能柱小幅缩窄，关注 5 日线支撑。操作建议，在 1830 元/吨附近买入，止损参考 1800 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC009 合约震荡整理。动力煤市场继续偏强运行。榆林地区煤市稍显分化，销售情况略有恢复；晋蒙地区整体出货略有提升。港口库存持续下降，现货可售资源紧缺，市场情绪高涨，成交一般。预计动力煤价格偏强运行。技术上，ZC009 合约震荡整理，日 MACD 指标显示红色动能柱缩窄，短线呈现回调。操作建议，在 535 元/吨附近买入，止损参考 529 元/吨。

锰硅

昨日 SM009 合约探低回升。硅锰现货价格暂稳。目前合金厂采购锰矿稍显停滞，锰矿价格稍显弱势，而港口库存下降并不明显。河钢六月硅锰招标提前启动，市场颇为意外。对于本次招标提前展开，钢厂需求好转无疑成为不争的事实，加之对于锰矿原料的担忧仍然存在，加之硅锰期货表现一般，提前锁定也不足为奇。首轮钢招价格呈现下滑趋势，短期硅锰价格或承压。技术上，SM009 合约探低回升，MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，短线下行压力仍在。操作上，建议在 7100 元/吨附近短空，止损参考 7180 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2010 合约冲高回落，现货市场报价小幅回调，本周全国 139 家建材生产企业中周度产量继续增加，创出新高 391.56 万吨，较上周增加 10.25 万吨，较去年同期增加 10.04 万吨，而厂内库存及社会库存继续回落，终端需求保持强势。技术上，RB2010 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 跌势放缓，绿柱缩小；1 小时 BOLL 指标显示上轨与中轴开口缩小，期价仍运行于中轴上方。操作上建议，回调短多，止损参考 3510。

热卷

隔夜 H1C2010 合约冲高回调，现货市场报价涨跌互现，从当前的市场情况来看，在市场价格持续大幅拉涨之后，下游接受度偏低，整体需求表现一般。本周热卷周度产量小幅回升，而厂库及社会库存继续回落。技术上，HC2010 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，绿柱缩小；1 小时 BOLL 指标显示中轴与上轨开口缩小。操作上建议，回调短多，止损参考 3415。

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。