

金属小组晨报纪要观点
重点推荐品种：沪锌、动力煤、螺纹钢

沪锌

隔夜沪锌主力 2012 合约逆势走高，表现较为坚挺。期间中国公布经济数据大多向好，规模以上工业增加值、固定资产投资均高于预期，社会零售消费总额同比增长，此外疫苗再传利好消息，美元指数延续下滑均对锌价构成提振。现货方面，锌两市库存外增内减，持货商报价积极，下游拿货谨慎，贸易商观望情绪加重，市场交投氛围转淡，整体成交欠佳。技术上，沪锌日线 KDJ 拐头向上，关注布林线上轨阻力。操作上，建议沪锌主力可背靠 20370 元/吨之上逢低多，止损参考 20300 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC101 合约震荡上行。动力煤市场较稳运行。陕西地区部分小型煤矿因环保及安全检查仍在停产，下游采购意愿较好；内蒙鄂尔多斯地区部分小型矿区因煤管票短缺暂停生产。北港调入量小幅回升，但整体库存偏低位，终端询货积极性较低。在冷冬预期下冬储需求可期，短期动力煤价格呈高位趋稳态势。技术上，ZC101 合约震荡上行，日 MACD 指标显示红色动能柱呈现扩大，短线走势转强。操作建议，在 623 元/吨附近短多，止损参考 616 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2101 合约延续反弹，现货市场报价涨跌互现，钢银库存继续下滑提振市场情绪，另外唐山 11 月 14 日起启动重污染天气加严管控，钢铁行业允许生产的烧结机压 30%风门。短线行情走势震荡偏强。技术上，RB2101 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 回调至 0 轴附近，绿柱缩小。操作上建议，回调择机短多，止损参考 3820。

贵金属

隔夜沪市贵金属均跳空走高，空头减仓支撑。期间疫苗再传利好消息，美股走高使得贵金属低开，而美元指数延续下滑则对其构成支撑，表明整体多头氛围犹存。技术上，期金小时线 MACD 绿柱窄幅波动，关注日线布林线下轨支撑。期银日线 KDJ 指标拐头向上，小时线 MACD 绿柱窄幅波动。操作上，建议沪金主力可于 394-400 元/克之间高抛低吸，止损各 3 元/克。沪银可于 5060-5260 元/千克之间高抛低吸，止损各 100 元/千克。

沪铅

隔夜沪铅主力 2012 合约探底回升，多头减仓打压。期间中国公布经济数据向好，规模以上工业增加值高于预期，社会消费零售总额向好对市场构成一定支撑，不过铅市金融属性稍弱。现货方面，铅两市库存内增外减，持货商报价随行就市，下游蓄企询价采买较为谨慎，市场整体交投表现较为清淡，实际成交偏弱。技术上，期价日线 KDJ 指标拐头向下，但小时线 MACD 绿柱缩短。操作上，建议可背于 14600-14800 元/吨之间高抛低吸，止损各 100 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡 2101 大幅续涨。新冠疫苗传来利好消息，加之 RCEP 协议的签订，提振市场乐观情绪，美指承压运行；上游缅甸疫情导致通关放慢，锡矿供应维持偏紧局面，制约冶炼厂产能释放；并且四季度印尼精炼锡出口明显回落，预计海外货源流入量将下降；而近日下游

采购意愿增加，对后市乐观情绪升温，锡价上行动能增强。不过全球疫情形势持续恶化，经济前景依然面临风险；且近期沪锡库存呈增长趋势，达到3月以来高位，限制锡价上方空间。技术上，沪锡2101合约站上十五万关口，多头氛围较重，预计短线高位震荡。操作上，建议可在149000-151000元/吨区间操作，止损各700元/吨。

沪铜

隔夜沪铜2012高位回调。新冠疫苗传来利好消息，加之RCEP协议的签订，提振市场乐观情绪，美指承压运行；上游铜矿供应维持偏紧状态，铜矿加工费TC维持低位，冶炼厂生产成本持续高企；近期铜市下游需求出现好转，使得库存持续去化，沪铜库存目前已接近6月的低位，铜价上行动能增强。不过全球疫情形势持续恶化，经济前景依然面临风险；同时国内冶炼产量持续上升，对铜价形成阻力。技术上，沪铜2012合约持仓减量高位回调，多头减仓更大，预计短线高位调整。操作上，建议可在52800-53400元/吨区间操作，止损各200元/吨。

沪铝

隔夜沪铝2012震荡调整。新冠疫苗传来利好消息，加之RCEP协议的签订，提振市场乐观情绪，美指承压运行；国内电解铝市场需求维持较好表现，国内现货库存持续去化，目前已接近年初的低位，货源偏紧使得市场挺价意愿较高，铝价表现较为强势。不过全球疫情形势持续恶化，经济前景依然面临风险；加之氧化铝价格持续走弱，电解铝生产利润高企，将刺激铝厂产能加快投放，对铝价构成阻力。技术上，沪铝主力2012合约缩量减仓，多头逢高减仓，预计短线回调震荡。操作上，建议可在15250-15500元/吨区间操作，止损各100元/吨。

沪镍

隔夜沪镍2102大幅下跌。新冠疫苗传来利好消息，加之RCEP协议的签订，提振市场乐观情绪，美指承压运行；菲律宾进入雨季镍矿供应将逐渐下降，缺矿问题导致国内冶炼厂产量下降；并且下游不锈钢产量持续上行，以及新能源行业带动镍豆需求，国内电解镍库存呈下降趋势，对镍价支撑较强。不过全球疫情形势持续恶化，经济前景依然面临风险；印尼镍铁回国量持续攀升，部分弥补国内缺口；加之下游不锈钢累库，钢企亏损对镍价形成拖累。技术上，沪镍主力2102合约持仓增空减多，关注118000位置支撑，预计短线震荡调整。操作上，建议可在118000-120000元/吨区间操作，止损各800元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢2101低位震荡。上游印尼镍铁回国量持续攀升，弥补国内缺口，10月份国内镍铁库存出现大幅回升，镍铁价格承压下跌，成本支撑走弱；同时全球疫情持续蔓延，市场对后市需求持悲观态度，加之国内不锈钢产量持续上行，后市存在较大的累库压力，下游采取降价消库存，钢价面临较大压力。不过近期利润驱使下，部分钢厂通过转产增加400系比例，将逐渐缓解300系供应过剩局面。技术上，不锈钢主力2101合约放量增仓延续下探，空头氛围较重，预计短线震荡偏弱。操作上，建议可在13100-13400元/吨区间偏空操作，止损各100元/吨。

焦煤

隔夜JM2101合约震荡调整。炼焦煤市场偏稳运行。焦企高开工下需求旺盛，同时煤矿安全检查频繁，个别煤矿供应缩减，炼焦煤市场表现较为乐观，煤矿销售良好，

预计焦煤价格仍有上涨空间。技术上, JM2101 合约震荡调整, 日 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大, 关注均线支撑。操作建议, 在 1330 元/吨附近短多, 止损参考 1310 元/吨。

焦炭

隔夜 J2101 合约震荡整理。焦炭市场稳中偏强运行, 第七轮提涨 50 元/吨仍在推进中。高利润下焦企生产积极性高, 订单、出货良好, 厂内库存低位。下游港口贸易商出货积极, 交投氛围良好, 钢厂高炉高开工下需求支撑仍在, 钢厂近期利润也有回升, 或给予焦炭继续上涨空间。短期焦炭价格仍稳中偏强运行。技术上, J2101 合约震荡整理, 日 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄, 短线呈现回调, 关注 10 日线支撑。操作建议, 在 2400 元/吨附近买入, 止损参考 2370 元/吨。

硅铁

昨日 SF2101 合约震荡下跌。硅铁市场暂稳运行。钢厂招标结束, 市场进入交货阶段, 下游采购积极性不高。硅铁供应开始呈增长趋势, 供需紧平衡局面将得到缓解, 后期硅铁市场或呈现稳中偏弱趋势。技术上, SF2101 合约震荡下跌, 日 MACD 指标显示红色动能柱转绿, 短线下行压力较大。操作上, 建议在 5900 元/吨附近短空, 止损参考 5960。

锰硅

昨日 SM2101 合约大幅下跌。硅锰市场暂稳运行。锰矿价格表现一般, 锰矿对于硅锰合金支撑较弱, 且港口高库存难解。11 月钢招结束后, 市场成交转弱。短期锰硅价格上冲动力不足。技术上, SM2101 合约大幅下跌, MACD 指标显示红色动能柱明显缩窄, 关注均线支撑。操作上, 建议在 6200 元/吨附近短空, 止损参考 6280。

铁矿石

隔夜 I2101 合约高位整理, 进口铁矿石现货市场报价下调, 贸易商报盘较为积极, 但整体市场交投情绪一般。上周铁矿石港口库存下滑一定程度上提振市场情绪, 但当前随着铁水产量下滑, 铁矿石库存或再度累加。技术上, I2101 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 调整至 0 轴附近, 绿柱小幅萎缩。操作上建议, 短线维持 820-850 区间低买高抛, 止损 10 元/吨。

热卷

隔夜 HC2101 合约增仓上行, 现货市场报价稳中偏强, 上周热卷周度产量、厂内库存及社会库存均出现下滑, 现货供应压力减弱, 另外唐山 11 月 14 日起启动重污染天气加严管控, 钢铁行业允许生产的烧结机压 30% 风门, 将继续下调钢厂高炉开工率及产能利用率。技术上, HC2101 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 交叉向上走高, 绿柱转为红柱。操作上建议, 短线 3950-4050 区间低买高抛, 止损 30 元/吨。

瑞达期货: 陈一兰
资格证号: F3010136
Z0012698

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。