

金属小组晨会纪要观点

贵金属

隔夜沪市贵金属均低开走高，其中沪金触及四个月来低位 360.8 元/克。期间美联储多位官员释放鹰派信号，美元指数延续上行均使得金银低开。不过美参议院批准万亿基建案，市场流动性仍宽松则为金银构成支撑。技术上，期金日线 MACD 绿柱扩大，但 KDJ 指标跌势稍缓。期银日线 MACD 绿柱扩大，关注布林线下轨阻力。操作上，建议沪金主力空头获利减仓观望为宜。沪银主力可背靠 5090 元/千克之下逢高空，止损参考 5190 元/千克。

沪锌

隔夜沪锌主力 2109 合约震荡走高，仍于盘整区间。期间美参议院批准万亿基建案，市场流动性仍宽松部分支撑基本金属，然而美元指数延续涨势则限制锌价多头氛围。现货市场方面，两市库存外减内增，加工费低位小幅回升。下游低价刚需采买为主，观望情绪较重，市场交投有所转淡，整体成交较昨减少。技术上，沪锌日线 KDJ 指标向上发散，但小时线 MACD 红柱缩短。操作上，建议沪锌主力可于 22600-22400 元/吨之间高抛低吸，止损各 100 元/吨。

沪铅

隔夜沪铅主力 2109 合约低开走高，多空交投明显。期间美参议院批准万亿基建案，市场流动性仍宽松部分支撑基本金属，然而美元指数延续涨势则限制铅价多头氛围。现货方面，两市库存延续外减内增，铅市加工费延续回落。持货商出货积极性较高，下游继续逢低采买，询价活跃度增加，整体成交表现尚可。技术上，期价日线 MACD 绿柱扩大，但 KDJ 指标跌

势缓和。操作上，建议沪铅主力空头获利减仓观望为宜。

沪锡

隔夜沪锡主力 2109 合约震荡走高，刷新上市以来记录高位 238930 元/吨。期间美参议院批准万亿基建案，市场流动性仍宽松部分支撑基本金属，然而美元指数延续涨势则限制多头氛围。基本上，国内锡产业链上游矿端供给偏紧，主要产区冶炼厂则反馈矿源紧张与加工费较低，抑制了生产规模。同时电子产业需求旺盛，下游采购意愿加强。技术上，沪锡主力 2109 合约日线 KDJ 指标向上交叉，但小时线 MACD 红柱缩短。操作上，建议 238700 附近轻仓做空，止损位 240000。

沪铝

隔夜 AL2109 合约高开高走。近期美参院通过 1 万亿美元基础设施法案，将提振金属需求，此外今日公布的美国通胀数据料将为美联储潜在政策行动提供更多线索。近期全国范围内用电荒持续未能缓解，限电进一步升级。同时，全国范围内的供电紧张问题对下游铝棒及加工企业也造成一定的影响，但预计对供给端影响时间更长。最新数据显示当前铝市持续去库，累库拐点继续后移，短期铝价或偏强运行。技术上，AL2019 合约小时 MACD 指标 DIFF 与 DEA 于 0 轴上方运行，大幅红柱。操作上，于 20000 轻仓做多，止损 300 点。

沪铜

隔夜 CU2109 合约偏强运行。近期美参院通过 1 万亿美元基础设施法案，铜需求有望大幅上涨，此外今日公布的美国通胀数据料将为美联储潜在政策行动提供更多线索。供应端，近期南美铜矿举行罢工，铜矿供应扰动进一步加大。国内西南地区限电范围扩大叠加精废价差偏紧，持续利好精铜消费，对铜价支撑较强，短期铜价有望重心上抬。技术上，沪铜 2109

合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 交叉上行，红柱扩张。操作上，建议于 70000 轻仓做多，止损 350 点。

沪镍

隔夜 NI2109 合约低开高走。近期美参院通过 1 万亿美元基础设施法案，将提振金属需求，此外今日公布的美国通胀数据料将为美联储潜在政策行动提供更多线索。当前国内镍矿供应偏紧，而下游不锈钢及新能源消费强劲，需求前景较为乐观，最新数据也显示沪伦两市精镍库存持续呈现下降，对镍价支撑较强，短期镍价有望反弹上行。技术上，NI2109 合约 1 小时 MACD 指标 DIFF 与 DEA 交叉上行，红柱扩张。操作上，建议于 140800 轻仓做多，止损 1200 点。

不锈钢

隔夜 SS2109 合约探低回升。近期美参院通过 1 万亿美元基础设施法案，将提振金属需求，此外今日公布的美国通胀数据料将为美联储潜在政策行动提供更多线索。近期不锈钢期价大幅下跌，部分地区不锈钢现货出现下调。而镍铁、铬铁等原材料价格也出现回落，但整体跌幅表现相对有限，原料端总体供应仍趋紧，成本支撑尚存。下游方面，市场刚需采购为主，需求短期内难有明显好转。不过，当前宏观情绪出现回暖迹象，不锈钢期价有反弹修复趋势。技术上，不锈钢主力 2109 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 于 0 轴下方交叉上行，红柱平稳。操作上，建议于 18200-18800 区间操作，止损各 250 点。

焦煤

隔夜 JM2201 合约震荡上行。炼焦煤市场延续偏强走势。产地煤矿供应稍有增加，供应较前期有所改善，但主产地煤矿产量仍处偏低水平，尤其优质煤种供应紧张暂未缓解。下游焦

化产能利用率回升，需求表现依旧较好，对原料煤采购较为积极。技术上，JM2201 合约震荡上行，日 MACD 指标显示红色动能柱扩大，短线走势偏强。操作建议，在 2230 元/吨附近短多，止损参考 2210 元/吨。

焦炭

隔夜 J2109 合约震荡上行。焦炭市场稳中偏强。焦炭市场目前上涨两轮，市场仍有继续涨价的预期。当前焦企生产较为积极，山西部分区域限产情况有所好转，厂内暂无库存压力。近期部分钢厂对焦炭需求有所回升，对焦炭以适当增库为主。近月逐步移仓，且 1 月合约走势较强。技术上，J2109 合约震荡上行，日 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线走势偏强。操作建议，在 3070 元/吨附近短多，止损参考 3040 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC109 合约震荡上行。动力煤现货价格连续小幅下降。陕蒙部分矿区煤价下调，主要原因是下游采购需求减弱，矿区库存较高；山西晋北矿区安全生产管理仍是重点，杜绝超核定产能生产。铁路发运保持稳定，港口库存中位水平，现阶段下游电厂压价不采购，贸易商积极抛售，港口现货成交一般。预计动力煤价格整体高位平稳。技术上，ZC109 合约震荡上行，日 MACD 指标显示绿色动能柱略有缩窄，关注上方压力。操作建议，在 900 元/吨附近短空，止损参考 908 元/吨。

硅铁

昨日 SF2109 合约震荡上行。硅铁现货市场维持坚挺。河钢预计本周将会询盘定价，华东主流钢厂基本已经全部敲定 8 月招标价格，招标价格基本都在 9100 元/吨以上。钢招高位已

成定局，部分钢厂因为价格高位或者粗钢减产，硅铁招标量小幅下滑，出口和金属镁需求都比较稳定。短期硅铁供需格局仍处紧平衡状态。技术上，SF2109 合约震荡上行，日 MACD 指标显示绿色动能柱转红，关注下方支撑。操作上，建议在 8990 元/吨附近短多，止损参考 8910 元/吨。

锰硅

昨日 SM2109 合约震荡整理。锰硅现价仍维持高位。厂家库存低位运行，北方限电仍未放开，原料焦炭成本上调，厂家惜售心态不减。目前市场仍在等待河北大型钢铁集团招标落定，南方目前招标在 8000 元/吨左右。目前厂家基本还是以交付订单为主，短期价格仍高位维稳。技术上，SM2109 合约震荡整理，日 MACD 指标显示绿色动能柱略有缩窄，关注均线支撑。操作上，建议在 7870 元/吨附近短多，止损参考 7790 元/吨。

铁矿石

隔夜 I2201 合约震荡走高，进口铁矿石现货市场报价继续下调。贸易商报盘积极性尚可，但钢厂以按需采购为主。在全国性限产局面下，铁矿石需求减少预期提升，只是 I2201 合约持续下挫贴水现货较深，基差修正对期价构成支撑。技术上 I2201 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方。操作上建议，短线仍于 MA5 日均线为多空分水岭，注意风险控制。

螺纹钢

隔夜 RB2201 合约增仓上行，现货市场报价上调。财政部表示，正牵头起草《关于财政支持做好碳达峰碳中和工作的指导意见》，同时河北公布今年粗钢压减 2171 万吨，钢材现货供应减少预期支撑钢价走高。技术上，RB2201 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA

向上走高。操作上建议，以 5490 为止损偏多交易。

热轧卷板

隔夜 HC2110 合约震荡上行，现货市场报价上调。唐山发布《2022 年北京冬奥会和冬残奥会空气质量保障实施方案（意见稿）》，要求 2021 年全市粗钢产量同比压减 1237 万吨；叠加河北今年粗钢将压减 2171 万吨。限产预期明显提振市场情绪，支撑热卷期价上行。技术上，HC2110 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高。操作上建议，回调择机做多，止损参考 5830。