

金属小组晨报纪要观点
重点推荐品种：沪锌、沪铜、焦煤

沪锌

隔夜沪锌主力 2007 合约震荡走高，重回盘整态势。期间市场对于海外经济复苏信心犹存，美联储扩大主体街项目，同时美元指数再次转跌对锌价构成支撑。基本上，锌两市库存延续下滑态势，锌价走弱下游入市询价采买活跃度提高，但环比改善有限，日内总体成交较上周五相差不大。技术面，期价一小时 MACD 绿柱转红柱，预期仍有望表现坚挺。操作上，建议可背靠 16600 元/吨之上逢低多，止损参考 16570 元/吨。

沪铜

隔夜沪铜 2007 震荡微涨。美国 5 月非农数据大幅超过预期，叠加近期的劳动力市场数据，提振了市场的风险情绪；同时 5 月中国铜矿进口量明显下降，铜矿加工费 TC 小幅续跌，原料供应偏紧局面持续；加之国内下游需求释放，沪铜库存持续去化，对铜价支撑增强。不过海外虽然逐渐重启经济，不过疫情形势依然存在不确定性；同时近期精废价差扩大，刺激废铜的替代效应，限制铜价上行动能。现货方面，昨日期铜逢高换现货源暂未明显减少，贸易投机商目标意愿以较大贴水买入，但暂难实现，下游消费谨慎观望。技术上，沪铜 2007 合约运行于均线组上方，测试上方 46000 位置阻力，预计短线偏强震荡。操作上，建议沪铜 2007 合约可在 45700 元/吨逢回调做多，止损位 45500 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2009 合约高位整理。炼焦煤以稳为主，下游涨势对需求依然没有明显拉动，主焦上涨仍显乏力，部分报价升高但无实际成交；下游焦钢企业在维持现有需求情况下原料采购表现一般，上游大矿库存基数偏大，短期仍以去库为主，上涨动力不足。但 JM2009 合约走势明显强于现货，因焦炭现货继续上调，增强焦煤未来需求预期。技术上，JM2009 合约增仓上行，日 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，且红柱相对平稳。操作建议，回调择机短多，止损参考 1165。

沪铅

隔夜沪铅主力 2007 低开走高，受到一小时布林线下轨支撑。期间市场对于海外经济重启复苏信心犹存，美联储扩大主体街项目，同时美元指数再次转跌对铅价构成支撑。基本上，铅两市库存外减内增，铅市下游消费不佳限制铅价反弹动力。下游刚需有限，且炼厂货价格优势较大，贸易市场高价货极难成交。技术上，期价一小时 MACD 红柱窄幅波动，关注 20 日均线支撑。操作上，建议可于 14250-14450 元/吨之间高抛低吸，止损各 100 元/吨。

贵金属

隔夜沪市贵金属低开走高，空头氛围缓和。期间市场对于海外经济复苏信心犹存，美联储扩大主体街项目，而美元指数再次转跌部分支撑金银。近期贵金属多头氛围已有所减弱，ETF 持仓下降，需关注技术面支撑。技术上，沪金一小时 MACD 红柱扩大，但走势较为胶着；沪银一小时 MACD 红柱扩大，关注日线 20 日均线支撑。操作上，建议沪金可于 388-383 元/克之间高抛低吸，止损各 2.5 元/克；沪银主力可于 4350-4250 元/千克之间高抛低吸，止损各 50 元/千克。

沪铝

隔夜沪铝 2007 延续上行。全球经济出现复苏迹象，市场风险情绪升温；国内下游需求持续释放，加工企业开工率保持稳定，强劲需求带动库存进一步下降，铝价上行动能仍存。不过海外订单减少，加之沪伦比值走高，导致进口窗口打开且铝材出口受抑；另外电解铝产量逐渐上升，将导致库存去化放缓，限制铝价上行动能。现货方面，昨日早间华南市场出货较多，接货方询价少接，二次时段期货涨势延续，贸易商交投为主，下游接货偏少。技术上，沪铝主力 2007 合约日线 KDJ 指标金叉，主流持仓增多减空，预计短线震荡续涨。操作上，建议沪铝 2007 合约可在 13450 元/吨附近做多，止损位 13350 元/吨。

沪镍

隔夜沪镍 2008 冲高回调。菲律宾镍矿船只抵港增多，近期国内镍矿港口库存下降有所放缓；且 5 月中国镍铁产量明显回升，印尼镍铁回国量也预计增加；加之不锈钢出口订单下滑，市场需求有所转弱，镍价上行动能较弱。不过全球经济重启，提振市场信心；并且当前镍矿供应偏紧仍存，部分镍铁厂因缺料导致排产增量受限，并且目前镍矿价格依然高企，成本支撑仍存，对镍价形成支撑。现货方面，昨日成交方面依然延续清淡，由于下游几无进场采购，贸易商间有一定流转。技术上，沪镍主力 2008 合约重心上移，关注 106000 位置阻力，预计短线震荡调整。操作上，建议沪镍 2008 合约可在 103000-106000 元/吨区间操作，止损各 1000 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2008 冲高回落。国内镍矿供应偏紧状况持续，镍铁价格受成本支撑，加之近期铬铁价格走升，成本端支撑仍存；并且国内 300 系冷轧不锈钢库存再录降幅，对钢价形成支撑。不过中印镍铁产量明显回升，镍铁供应预计不断增加；加之外贸出口订单下滑，导致 5、6 月出口继续走弱；以及国内钢厂排产量逐渐增加，供应端压力有所增大，钢价上行乏力。现货方面，昨日无锡市场据贸易商反映，6 月份算是进入传统淡季，目前不锈钢市场成交氛围不佳。技术上，不锈钢主力 2008 合约日线 KDJ 指标金叉，关注 13200 位置阻力，预计短线震荡调整。操作上，建议 SS2008 合约可在 12850-13100 元/吨区间操作，止损各 100 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡 2008 震荡微跌。美国近期劳动力市场数据表现好于预期，提振市场风险情绪，美元指数表现承压；并且国内锡矿供应持续偏紧，精炼锡产量仍有缩减预期，加之下游需求逐渐得到改善，使得沪锡库存延续去化态势；并且 6 月份锡进口窗口再次关闭，将抑制进口货源供应，锡价表现偏强。不过当前全球疫情形势仍存不确定性；同时缅甸锡矿生产逐渐恢复，后续对中国的锡矿供应有望增加，限制锡价上行动能。现货方面，昨日由于价格较高，日内下游企业及贸易商均处于观望状态，采购量较少。技术上，沪锡主力 2008 合约日线 KDJ 指标金叉，不过主流持仓增多减空，预计短线小幅续涨。操作上，建议沪锡 2008 合约可在 136500 元/吨附近做多，止损位 135000 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC2009 合约减仓下行。现货市场方面，榆林地区在产煤矿销售情况整体平缓，矿上存煤不多；晋蒙地区煤管票限制严格，供应偏紧。港口库存继续回升，主流煤价稳中有跌，实际成交不多。神华 6 月份长协煤价格大幅上涨，日耗交前几日有所回升。综上，短期动力煤价格偏稳运行。技术上，ZC009 合约在 580 受到一定阻力，

小时 MACD 红柱缩短, KDJ 指标向下交叉, 关注 530 一线支撑。操作建议, 在 535 元/吨附近短多, 止损参考 530 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2009 合约高位整理。炼焦煤以稳为主, 下游涨势对需求依然没有明显拉动, 主焦上涨仍显乏力, 部分报价升高但无实际成交; 下游焦钢企业在维持现有需求情况下原料采购表现一般, 上游大矿库存基数偏大, 短期仍以去库为主, 上涨动力不足。但 JM2009 合约走势明显强于现货, 因焦炭现货继续上调, 增强焦煤未来需求预期。技术上, JM2009 合约增仓上行, 日 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方, 且红柱相对平稳。操作建议, 回调择机短多, 止损参考 1165。

焦炭

隔夜 J2009 合约窄幅整理。焦炭现货市场偏强运行, 第四轮提涨已基本落地。焦炭四轮涨后利润继续升高, 开工短期维持高位态势; 钢厂方面来看, 唐山近期频繁出现加严管控措施, 但高炉开工影响不大, 原料需求仍有支撑; 港口工厂及平仓价格虽产地上涨 50, 近期集港情况一般, 考虑后续市场的不确定性, 贸易操作稍显谨慎。技术上, J2009 合约冲高回调, 日 MACD 指标显示红色动能柱相对平稳。操作建议, 以 1920 为止损, 回调择机短多。

铁矿石

隔夜 I2009 合约承压回调。进口铁矿石现货市场报价大幅上调, 由于淡水河谷伊塔比拉 188 名工人新冠检测呈阳性, 巴西第三地区法院已命令淡水河谷暂停伊塔比拉综合矿区生产。虽然淡水河谷对全年产量没有做出调整, 但整体上淡水河谷伊塔比拉综合矿区的暂停运营会对短期铁矿石市场情绪产生一定冲击, 且引发了市场对于巴西疫情得不到有效控制所可能造成的进一步供应担忧。技术上, I2009 合约上行至 800 附近, 日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位交叉向上, 红柱相对平稳。操作上建议, 短线考虑 770-820 区间低买高抛, 止损 10 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2010 合约震荡偏弱。现货市场报价上调, 但午后螺回现货报价出现松动, 目前原材料价格持续走高炼钢成本增加限制回调空间, 但本周南方大部分地区雨水天气增多或影响户外开工, 因此螺纹钢期价或陷入区间内震荡。技术上, RB2010 合约运行于 3600 附近, 日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方, 红柱相对平稳。操作上建议, 短线考虑 3660-3560 区间高抛低买, 止损 30 元/吨。

热卷

隔夜 HC2010 合约小幅回调。现货市场报价多地区上调, 但成交量差于预期。资源方面, 部分地区钢厂资源到货量少, 同时部分规格资源偏紧, 贸易商多惜售。值得一提的是, 钢厂纷纷上调指导价, 随着原材料持续走高成本高企, 贸易商挺价意愿较强。技术上, HC2010 合约重新站上 MA5 日均线, 日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位整理, 红柱缩小。操作上建议, 3500 附近短多, 止损参考 3470。

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