

金属小组晨报纪要观点
重点推荐品种：沪锡、沪铅、动力煤

沪锡

隔夜沪锡 2008 小幅回调。国内锡矿供应仍呈现偏紧，影响国内锡冶炼产量恢复，沪锡库存仍呈现去化趋势；并且 6 月份锡进口窗口关闭，后续进口货源将受到抑制，对锡价支撑较强。不过全球疫情形势依然严峻，市场谨慎情绪涌动；加之海外需求复苏较缓，以及国内需求有所转弱，限制锡价上行动能。现货方面，昨日下午企业少量刚需采购。由于需求不好，担心库存积压，贸易商对高位升水货的接货意愿不强。技术上，沪锡 2008 合约主流空头增仓较大，日线 KDJ 金叉迹象，预计短线偏强运行。操作上，建议沪锡 2008 合约可在 137500 元/吨逢回调做多，止损位 136800 元/吨。

沪铅

隔夜沪铅主力 2007 震荡续涨，上破 14400 关口，多头增仓提振。期间市场关注海外疫情及经济复苏进展，不确定犹存。而美联储重申购买公司债，整体宏观氛围平平。基本面上，下游以刚需采购，再生铅贴水收窄，下游采购偏向电解铅炼厂出货源，贸易市场仓单货价格暂无优势。技术上，期价日线 KDJ 指标向上发散，重回均线组上方，暂无明显阻力。操作上，建议可背靠 14400 元/吨之上逢低多，止损参考 14340 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC009 合约高开高走。动力煤市场偏稳运行。榆林地区矿上供应开始收紧，下游采购需求较好；晋蒙地区出货情况尚可，目前煤管票限制影响仍在，末煤销售较好。大秦线发运量维持高位水平，港口库存稳步回升，市面挺价情绪减弱，港口主流报价涨幅收窄，高价成交不多。短期动力煤价格偏稳运行。技术上，ZC009 合约高开高走，日 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，关注 10 日线支撑。操作建议，在 543 元/吨附近短多，止损参考 537 元/吨。

沪锌

隔夜沪锌主力 2007 合约先扬后抑，多头氛围稍缓。期间市场关注海外疫情及经济复苏进展，不确定犹存。而美联储重申购买公司债，整体宏观氛围平平。基本面上，LME 锌库存增势缓和，国内现货价格窄幅运行，贸易市场交投较差，多以出货为主，现货升水高位回落，下游采购明显转淡。技术面，期价日线 KDJ 指标向上发散，MACD 绿柱转红柱，关注布林线上轨阻力。操作上，建议可于 16850-16650 元/吨之间高抛低吸，止损各 100 元/吨。

贵金属

隔夜沪市贵金属走势分化，其中沪金低开震荡，沪银小幅走高。期间市场关注海外疫情及经济复苏进展，美联储重申购买公司债，整体宏观氛围稍好，加之美元指数表现坚挺使得金价承压。而沪银受到有色金属普遍回升提振，表现较好。技术上，沪金 MACD 绿柱缩短，下方受到 40 日均线较强支撑；而沪银 KDJ 指标拐头向上，但受阻 10 日均线。操作上，建议沪金主力可于 390.5-394.5 元/克之间高抛低吸，止损各 2 元/克；沪银主力可于 4300-4200 元/千克之间高抛低吸，止损各 50 元/千克。

沪铝

隔夜沪铝 2007 震荡回调。美联储表示美国经济前景存在很大不确定性，谨慎情绪令美元小幅走升；海外下游需求受疫情冲击较大，供强需弱下伦铝库存持续累库；且中国进口窗口打开，将刺激海外货源进口，对铝价压力有所增大。不过国内下游需求延续偏强表现，带过沪铝库存去化，短期供应偏紧局面持续，铝价仍有上行动能。现货方面，昨日因市场现货相对偏紧，持货商较为挺价，下游接货积极性不高。技术上，沪铝主力 2007 合约主流持仓增空减多，日线 KDJ 死叉迹象，预计短线回调震荡。操作上，建议沪铝 2007 合约可在 13730-13860 元/吨区间操作，止损各 60 元/吨。

沪铜

隔夜沪铜 2007 震荡上行。美联储表示美国经济前景存在很大不确定性，谨慎情绪令美元小幅走升；同时海外疫情影响需求复苏较缓，加之国内市场进入传统淡季，下游需求阶段性转弱，导致沪铜库存出现回升迹象，对铜价压力增大。不过目前国内铜矿供应呈现紧张状态，加之智利疫情形势严峻，可能将对铜矿生产造成影响，对铜价形成支撑。现货方面，昨日持货商保持抬升水的强烈意愿，铜价回落，下游逢低补货买兴也有所提高。技术上，沪铜 2007 合约日线 MACD 红柱缩量，关注下方 46300 位置支撑，预计短线震荡调整。操作上，建议沪铜 2007 合约可在 46500-47100 元/吨区间操作，止损各 200 元/吨。

沪镍

隔夜沪镍 2008 震荡回调。菲律宾镍矿到港量增加，国内镍矿港口库存止降企稳；加之中印镍铁产能释放，供应预计持续走升，镍价上行动能较弱。不过当前镍矿价格维持高位，成本端存在支撑；且下游不锈钢排产增加，需求表现尚可，短期镍价下方空间有限。现货方面，昨日下午需求依然受抑，早间询盘采购意愿较弱。技术上，沪镍主力 2008 合约主流多头大幅平仓，关注 102000 位置支撑，预计短线震荡调整。操作上，建议沪镍 2008 合约可在 102000-104000 元/吨区间震荡，止损各 1000 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2008 震荡微跌。上游镍矿价格表现坚挺，对镍铁价格形成支撑，而国内铬矿进口有所下降，国内铬铁价格表现持稳，不锈钢生产成本仍处较高位；同时不锈钢市场出货积极，国内 300 系冷轧库存录得下降，对钢价支撑有所增加。不过随着钢厂排产逐渐增加，下游需求有所转弱，且海外订单表现乏力，供需错配矛盾下，钢价上行乏力。现货方面，因需求持续偏弱，目前商家备库量较低；下游按需拿货，成交仍有一定让利幅度。技术上，不锈钢主力 2008 合约收绿十字星，下方 13600 位置支撑明显，预计短线延续震荡。操作上，建议 SS2007 合约可在 12650-12810 元/吨区间操作，止损各 50 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2009 合约小幅上涨。炼焦煤市场偏稳运行。下游焦企开工整体高位，原料需求短期不减，山西柳林地区个别高硫资源仍有上调预期。山东部分焦化开始第六轮焦炭提涨 50 元/吨，市场观望情绪强烈。短期焦煤价格暂以稳为主。技术上，JM2009 合约小幅上涨，日 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，关注 10 日线压力。操作建议，在 1175 元/吨附近短多，止损参考 1155 元/吨。

焦炭

隔夜 J2009 合约震荡偏强。焦炭市场暂稳运行。第五轮提涨基本全面落地，个别焦企有第六轮提涨意向，焦企五轮涨后焦炭利润已至高位，再次提涨或相对谨慎。钢

厂高炉开工水平依旧较高，原料采购短时仍有支撑。短期焦炭价格维持稳定。技术上，J2009 合约震荡偏强，日 MACD 指标显示绿色动能柱继续扩大，关注 10 日线压力。操作建议，在 1935 元/吨附近短多，止损参考 1905 元/吨。

硅铁

昨日 SF009 合约大幅上涨。硅铁市场较为稳定。6 月钢招落地后暂无利多消息提振价格。不少厂家表示 6 月接单情况弱于 5 月，以刚需成交为主。内蒙、宁夏部分工厂先后于 5 月底复产，市场预期新增供给或对价格形成影响。硅铁与下游金属镁出口情况并不乐观。技术上，SF009 合约大幅上涨，日 MACD 指标显示绿色动能柱明显缩窄，关注 20 日线支撑。操作上，建议在 5870 元/吨附近短多，止损参考 5810 元/吨。

锰硅

昨日 SM009 合约冲高回落。硅锰现货价格持稳。南非疫情反复促使封国禁令重提，海外锰矿断供消息再起。随着锰矿消息利好刺激下，下游对锰矿询盘采购热度明显增加。此前合金工业协会号召停产尚未得到会员单位普遍响应，硅锰主产地降耗并不明显。随原料价格超跌，企业可能采购锰矿维持开工率。短期锰硅价格暂稳运行。技术上，SM009 合约冲高回落，MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，关注 20 日线支撑。操作上，建议在 6750 元/吨附近短多，止损参考 6670 元/吨。

铁矿石

隔夜 I2009 合约先抑后扬，进口铁矿石现货市场报价下调，贸易商报盘积极性较高，但整体市场交投情绪表现平平。当前铁矿石港口库存及厂内库存不高限制回调空间，但国内疫情反弹亦影响市场情绪，同时淡水河谷表示，公司已获准恢复在伊塔比拉的铁矿石开采。技术上，I2009 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位运行，绿柱小幅放大。操作上建议，短线考虑 780-750 区间高抛低买，止损 10 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2010 合约震荡走高，现货市场报价继续小幅下调，国内疫情反弹影响市场情绪，北京重大突发公共卫生事件应急响应级别由三级提升到二级，令市场担忧未来现货需求，但目前原材料价格仍较坚挺，钢厂成本支持较强，短期市场很难主动大幅下调报价。技术上，RB2010 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位回调，绿柱小幅放大。操作上建议，短线考虑 3630-3570 区间高抛低买止损 25 元/吨。

热卷

隔夜 HC2010 合约增仓上行，现货市场报价稳中偏强，受新一轮促消费政策加快落地，政策力度持续加大，汽车等行业成为促消费“主力军”利好热轧卷板。但北京重大突发公共卫生事件应急响应级别由三级提升到二级，国内疫情反弹或限制反弹空间。技术上，HC2010 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位整理，红柱缩小。操作上建议，回调短多，止损参考 3550。

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