

金属小组晨报纪要观点
重点推荐品种：沪铜、硅铁、热卷

沪铜

隔夜沪铜 2007 震荡上行。全球疫情形势依然严峻，且中印边境发生激烈冲突，抑制了市场的乐观情绪；同时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，对铜价形成压力。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，可能将对铜矿开采造成影响，对铜价支撑作用较强。现货方面，昨日高升水市场接货极为谨慎，成交市况不及早市，下游逢低补货意愿渐增。技术上，沪铜 2008 合约主流空头减仓较大，关注 10 日均线支撑，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪铜 2008 合约可在 46800 元/吨附近做多，止损位 46600 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，但 6 月钢招后，硅铁库存压力继续得到减弱。内蒙、宁夏部分工厂先后于 5 月底复产，但是就目前情况来看，复产情况并不是很好，由于下游需求不是很好。基于库存压力的减弱以及复产情况不佳，硅铁期价走强。技术上，SF009 合约大幅上涨，日 MACD 指标显示绿色动能柱转红，短线走势偏强。操作上，建议在 6050 元/吨附近买入，止损参考 5990 元/吨。

热卷

隔夜 HC2010 合约增仓上行，现货市场报价继续上调，本周热卷周度产量为 324.02 万吨，较上周增加 4.41 万吨，但仍低于去年同期水平，另外全国 33 个主要城市社会库存为 248.61 万吨，较上周减少 9.41 万吨。由于产量维持较低水平及库存继续下滑支撑期价上行。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，短线考虑以 3600 为止损偏多交易。

沪铅

隔夜沪铅主力 2007 震荡微跌，多头氛围稍缓。期间市场关注海外疫情及经济复苏进展，美国申请失业救济人数连续第 11 周下降，近期经济数据表现有所回暖，整体宏观氛围稍好。基本上，交割后货源流入市场，持货商报价增多，而下游采购谨慎，散单市场高价成交困难。技术上，期价日线 KDJ 指标向上发散，但一小时 MACD 红柱缩短。操作上，建议可于 14400-14600 元/吨之间高抛低吸，止损各 100 元/吨。

沪锌

隔夜沪锌主力 2007 合约高开续涨，创下 5 月 8 日以来新高。期间市场关注海外疫情及经济复苏进展，美国申请失业救济人数连续第 11 周下降，近期经济数据表现有所回暖，整体宏观氛围稍好。基本上，LME 锌库存增势缓和，国内现货价格高位运行，下游高价采购意愿较低，持货商高价以出货为主，现货升水逐步走弱。技术面，期价 MACD 绿柱转红柱，上破布林线上轨，关注万七关口阻力。操作上，建议可于 17000-16700 元/吨之间高抛低吸，止损各 150 元/吨。

贵金属

隔夜沪市贵金属均震荡微跌，陷入盘整态势。期间市场关注海外疫情及经济复苏进展，

美国申请失业救济人数连续第 11 周下降，近期经济数据表现有所回暖，整体宏观氛围稍好。同时美元指数震荡走高亦使金银承压。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 MACD 绿柱窄幅波动，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 2008 延续回调。全球疫情形势难言乐观，且中印边境冲突，令市场避险情绪升温；同时海外下游需求受疫情冲击较大，供强需弱下铝库存持续累库；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，支撑铝价高位运行。现货方面，昨日贸易商间自行成交表现僵持，持货商挺价而中间商接货倾向于低位入手，下游按需采购为主。技术上，沪铝主力 2008 合约主流持仓增空减多，关注 10 日均线支撑。操作上，建议沪铝 2008 合约可在 13440-13550 元/吨区间操作，止损各 50 元/吨。

沪镍

隔夜沪镍 2008 低开高走。全球疫情出现二次爆发的担忧加剧，且中印边境冲突事件，令市场避险情绪升温；同时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，昨日市场升贴水报价持稳，下游继续持观望态度，因此市场交投继续延续前日的清淡气氛。技术上，沪镍主力 2008 合约主流持仓增多减空，上方 104500 附近存在阻力，预计短线震荡调整。操作上，建议沪镍 2008 合约可在 102500-104500 元/吨区间操作，止损各 600 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2008 冲高震荡。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，限制钢价上行动能。现货方面，昨日不锈钢整体成交清淡，市场对于后期偏弱走势的看法，贸易商维持低库存状态，下游按需拿货。技术上，不锈钢主力 2008 合约主流持仓增多减空，收复过去两周跌幅，面临 13250 位置阻力，预计短线震荡调整。操作上，建议 SS2008 合约可在 12950-13250 元/吨区间操作，止损各 80 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡 2008 承压回落。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，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，以观望为主，下游企业少量刚需采购。技术上，沪锡 2008 合约日线 KDJ 死叉迹象，关注下方 136800 位置支撑，预计短线震荡调整。操作上，建议沪锡 2008 合约可在 136800-139000 元/吨区间操作，止损各 600 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2009 合约震荡整理。炼焦煤市场偏稳运行。山西地区除孝义、安泽、柳林部分主焦资源报价有所上涨，部分气煤、贫瘦等配煤品种维持正常出货节奏。下游焦炭第六轮提涨范围进一步扩大，焦企近期发运、订单良好，心态依旧较为乐观。预计炼焦煤市场继续以稳为主。技术上，JM2009 合约震荡整理，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 1180 元/吨附近短多，止损参考 1160 元/吨。

焦炭

隔夜 J2009 合约小幅上涨。焦炭市场稳中偏强运行，部分焦企开启第六轮提涨。目前在高利润刺激下焦化厂多处满产状态，环保政策相对宽松，焦企近期发运、订单良好，心态依旧较为乐观。下游钢厂高炉开工高位，原料采购需求良好，但近期钢材成交转弱、淡季风险仍在。短期焦炭价格继续偏强。技术上，J2009 合约小幅上涨，日 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，关注 10 日线支撑。操作建议，在 1950 元/吨附近短多，止损参考 1920 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC009 合约震荡整理。动力煤市场暂稳运行。榆林地区矿上末煤销售顺畅，下游采购需求较好；晋蒙地区煤市整体向好，目前煤管票限制依然严格，矿上货源偏紧。大秦线发运量维持高位水平，港口库存稳步回升，市场情绪开始降温，港口煤价暂稳，成交有限。预计明日国内动力煤价格较稳运行。技术上，ZC009 合约震荡整理，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。

锰硅

昨日 SM009 合约震荡下跌。硅锰现货价格持稳。虽然海外疫情消息反复，但是影响相对短暂。锰矿的进口虽会受海外疫情消息影响，但后市到港会逐渐增加。经过前期的下跌锰矿价格不是那么高价，厂家采购意向也会增加，且硅锰主产地降耗并不明显，在利润尚有空间的时候，厂家还是维持开工率。短期锰硅价格或有回落。技术上，SM009 合约震荡下跌，MACD 指标显示红色动能柱变化不大，关注 10 日线支撑。操作上，建议在 6750 元/吨附近短空，止损参考 6830 元/吨。

铁矿石

隔夜 I2009 合约窄幅整理，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。淡水河谷告知伊塔比拉综合矿区禁令解除，缓解部分供应紧张情绪，但当前港口库存持续回落仍将限制铁矿石价格回调空间。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 785-755 区间高抛低买，止损 10 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2010 合约震荡偏强，现货市场报价相对平稳，本周螺纹钢周度产量下降 2.35 万吨，至 396.21 万吨，另外社会库存继续下滑只是降幅缩窄，而厂内库存增加 16.39 万吨，至 300.64 万吨，高于去年同期 71.38 万吨，整体上库存拐点初现。技术上，RB2010 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位整理，绿柱平稳。操作上建议，短线维持 3570-3640 区间低买高抛，止损 25 元/吨。

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