

金属小组晨报纪要观点
重点推荐品种：沪锌、沪铜、动力煤、螺纹钢

沪锌

隔夜沪锌主力 2007 合约止跌走高，受到 40 日均线支撑。期间美联储主席鲍威尔暗示新冠病毒疫情可能给美国经济造成永久性伤害，将维持低利率至 2022 年底。而美元指数延续跌势有力支撑锌价。基本上，LME 锌库存大增，国内市场买卖力量相对均衡，下游询价积极度提高，但采买仍较谨慎，成交较昨日有所回暖，总体实际消费仍偏弱。技术面，期价小时线 MACD 绿柱转红柱，上方暂无明显阻力。操作上，建议可背靠 16550 元/吨之上逢低多，止损参考 16470 元/吨。

沪铜

隔夜沪铜 2007 高开震荡。美国近期公布的就业数据好于预期，且全球经济正逐步复苏，市场风险情绪升温，美元承压下行；同时国内铜矿进口缩减供应紧张，电解铜产量仍将进一步受抑；并且随着需求逐渐恢复，沪伦铜库存延续去化，对铜价支撑较强。不过全球疫情的不确定性仍存；以及近期精废价差扩大，限制铜价上行动能。现货方面，昨日畏高情绪浓厚，贸易商投机谨慎，下游实际消费驻足。技术上，沪铜 2007 合约主流多头增仓较大，测试上方 48000 关口阻力，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪铜 2007 合约可在 47200 元/吨逢回调做多，止损位 47000 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC009 合约高开低走。动力煤市场较稳运行。榆林地区在产煤矿销售情况有所好转，矿上拉运积极；晋蒙地区煤管票限制严格，煤市供应依然偏紧。港口库存继续增加，贸易商整体报价趋于平稳，下游采购积极性较高，港口主流煤价小幅上调，实际成交有限。短期动力煤价格稳中向好运行。技术上，ZC009 合约高开低走，日 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，短线走势偏强。操作建议，在 545 元/吨附近买入，止损参考 539 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2010 合约横盘整理，现货市场报价普遍下调，从目前来看整体的需求有下降的趋势，加上梅雨季节的影响，市场对价格仍有担忧，叠加铁矿石期价回落炼钢成本下滑，短线行情或有反复，短线操作。技术上，RB2010 合约短线将测试 MA15 日均线支撑，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位有回调迹象，红柱缩小。操作上建议，以 3650 为止损偏空交易。

沪铅

隔夜沪铅主力 2007 震荡下滑，延续盘整态势。期间美联储主席鲍威尔暗示新冠病毒疫情可能给美国经济造成永久性伤害，将维持低利率至 2022 年底，而美元指数延续跌势部分支撑铅价。基本上，铅两市库存外减内增，市场流通货源趋于宽松，下游按需采购，散单市场成交一般。技术上，期价日线 MACD 红柱转绿柱，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

隔夜沪市贵金属高开震荡，波动剧烈，多空交投明显。期间美联储主席鲍威尔暗示新冠病毒疫情可能给美国经济造成永久性伤害，将维持低利率至 2022 年底，同时美元指数延续

跌势有效支撑贵金属。此外高盛表示仍看多未来金价，市场空头氛围稍缓。技术上，沪金 KDJ 拐头向上，关注 20 均线阻力；沪银重回均线组上方，关注小时线布林线上轨阻力。操作上，建议沪金可于 393-390 元/克之间高抛低吸，止损各 1.5 元/克。沪银主力可于 4300-4400 元/千克之间高抛低吸，止损各 50 元/千克。

沪铝

隔夜沪铝 2007 高开震荡。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，强劲需求带动库存持续去化，铝价上行动能仍存，且近月升水走强。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，长期对铝价压力将逐渐增大。现货方面，昨日持货商出货非常积极，中间商接货积极性不高，某大户正常采购，下游依旧按需采购为主。技术上，沪铝主力 2007 合约日线 MACD 红柱增量，主流多头增仓较大，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪铝 2007 合约可在 13750 元/吨附近做多，止损位 13680 元/吨。

沪镍

隔夜沪镍 2008 高开回调。随着菲律宾镍矿供应逐渐恢复，近期国内镍矿港口库存去化放缓；且中印两国镍铁投复产能逐渐释放，镍铁供应预计持续回升，限制镍价上行动能。不过当前镍矿供应偏紧仍存，镍矿价格依然高企，部分镍铁厂因缺料导致排产增量受限；加之下游不锈钢厂排产扩大，下游需求表现尚可，对镍价形成支撑。现货方面，昨日金川镍因绝对价格未吸引下游拿货，早间第二交易时段，部分在市商下调升水，有少量成交。技术上，沪镍主力 2008 合约主流持仓增空减多，上方 105000 位置存在压力，预计短线区间震荡。操作上，建议沪镍 2008 合约可在 103000-105000 元/吨区间操作，止损各 700 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2008 高开回调。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，昨日不锈钢现货需求情况未有较大改善，成交氛围清淡。技术上，不锈钢主力 2008 合约主流空头增仓较大，日线 KDJ 死叉迹象，预计短线震荡偏弱。操作上，建议 SS2008 合约可在 12950 元/吨附近轻仓做空，止损位 13050 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡 2008 高开回落。美国近期公布的就业数据好于预期，全球经济正逐步复苏，市场风险情绪升温，美元承压下行；并且国内锡矿供应持续偏紧，精炼锡产量仍有缩减预期，使得沪锡库存下降趋势；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；同时缅甸锡矿供应存在增长预期，加之下游需求乏善可陈，限制锡价上行动能。现货方面，昨日现货价格较高，市场上接货意愿不强，有少量成交。技术上，沪锡主力 2008 合约主空头增仓较大，日线 KDJ 死叉迹象，预计短线震荡调整。操作上，建议沪锡 2008 合约可在 137000-139500 元/吨区间操作，止损各 1000 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2009 合约震荡整理。炼焦煤市场偏稳运行。山西等地主产区大矿厂内库存较前期有所下降，销售及出货情况好转。下游焦炭四轮提涨落地对原料端焦煤带动影响有限，因焦化采购节奏较前期暂无明显变化，煤矿、洗煤厂议价能力较弱。短期炼焦煤价格偏稳为主。技术上，JM2009 合约震荡整理，日 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注 5 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 合约高开低走。焦炭市场偏强运行，第四轮上涨全部落地。焦企开工积极，订单发运良好，心态乐观。下游钢厂高开工下采购积极，需求支撑较强，贸易商采购相对谨慎，港口贸易资源报价随工厂价格有小幅上涨。叠加山东限产、徐州去产能，短期焦炭价格仍稳中偏强运行。技术上，J2009 合约高开低走，日 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注 5 日线支撑。操作建议，在 1950 元/吨附近买入，止损参考 1920 元/吨。

硅铁

昨日 SF009 合约震荡下跌。硅铁市场较为稳定。硅铁市场信心有所恢复，目前中小企业库存较少均在排单生产，大厂库存也下滑至低点，6 月份出台的钢招价格在 5 月份的基础上小幅上涨。目前供应端偏紧趋势未改，短期内硅铁表现偏强，但是厂家复产增多，不排除后市产量的增加。短期硅铁市场暂稳运行。技术上，SF009 合约震荡下跌，日 MACD 指标显示绿色动能柱扩大，关注 60 日线支撑。操作上，建议在 5700 元/吨附近短多，止损参考 5640 元/吨。

锰硅

昨日 SM009 合约小幅下跌。硅锰市场弱势运行。部分厂家不惜亏本也积极销售手中现货，因原料锰矿不断下跌。由于厂家减产影响暂未显现，不少厂家排出减产计划后，对于锰矿采购更为谨慎。钢招基本完后，短期锰硅价格偏弱运行。技术上，SM009 合约小幅下跌，MACD 指标显示绿色动能柱小幅扩大，短线偏弱运行。操作上，建议在 6470 元/吨附近抛空，止损参考 6550 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，贸易商方面，出货较为积极，但是钢厂方面，接受程度一般，采购积极性较差。生铁市场价格主流涨后暂稳，华中、华东区域个别城市补涨，交投情况尚可。技术上，I2009 合约高位震荡，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱缩小。操作上建议，反弹择机抛空，止损参考 780。

热卷

隔夜 HC2010 合约震荡偏强，现货市场报价涨跌互现，成交量仍差于预期。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，虽然原材料期价有回调迹象，但热卷贸易商不愿主动降价。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 3480-3550 区间低买高抛，止损 20 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