

金属小组晨会纪要观点

贵金属

隔夜沪市贵金属均先抑后扬,其中沪金主力表现较为坚挺,而沪银于低位震荡,表现稍弱。期间美联储会议纪要显示,疫情以来首次明确讨论 Taper,暗示今年内行动,或上调隔夜逆回购上限,美元指数延续涨势使得金银承压。不过同时地缘政治风险对金银支撑犹存。技术上,期金日线 MACD 绿柱转红柱,关注 30 日均线阻力。期银日线 KDJ 指标向上交叉,但受阻 10 日均线。操作上,建议沪金主力可背靠 375.5 元/克之下逢高空,止损参考 376.2 元/克。沪银主力暂时观望为宜。

沪锌

隔夜沪锌主力 2109 合约震荡下滑,多空交投趋于谨慎。期间美联储会议纪要显示,疫情以来首次明确讨论 Taper,暗示今年内行动,或上调隔夜逆回购上限,美元指数延续涨势使得基本金属承压。现货市场方面,两市库存外减内增,加工费低位小幅回升。持货商继续积极挺价,当前价格偏高下游谨慎观望为主,贸易商补库需求并不急切,市场成交未见改善。技术上,沪锌日线 KDJ 指标向下交叉,但小时线 MACD 绿柱缩短。操作上,建议沪锌主力可于 22360-22600 元/吨之间高抛低吸,止损各 120 元/吨。

沪铅

隔夜沪铅主力 2109 合约震荡下滑,跟随市场走弱。期间美联储会议纪要显示,疫情以来首次明确讨论 Taper,暗示今年内行动,或上调隔夜逆回购上限,美元指数延续涨势使得基本金属承压。现货方面,两市库存延续外减内增,铅市加工费延续回落。冶炼厂出货积极性较

高，市场流通宽松，下游观望情绪有所增加，低位刚需采买为主，市场整体成交表现一般。技术上，期价日线 MACD 绿柱缩短，但 KDJ 指标拐头向下。操作上，建议沪铅主力可背靠 15240 元/吨之上逢低多，止损参考 15180 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡主力 2109 合约低开震荡，空头增仓打压。期间美联储会议纪要显示，疫情以来首次明确讨论 Taper，暗示今年内行动，或上调隔夜逆回购上限，美元指数延续涨势使得基本金属承压。基本上，疫情影响锡矿供应扰动不断且持续紧张，国内外库存双双下滑，锡市供应仍旧短缺，但国内冶炼厂 8 月检修结束后出货望恢复。技术上，沪锡主力 2109 合约日线 MACD 红柱缩短，但小时线 KDJ 指标拐头向上。操作上，建议暂时观望为宜。

焦煤

隔夜 JM2201 合约探低回升。炼焦煤市场延续偏强运行。产地煤矿供应稍有增加，但整体供应较前期暂无明显改善，尤其优质煤的种供应。下游焦企对原料煤采购较为积极，短期炼焦煤市场稳中偏强。技术上，JM2201 合约探低回升，日 MACD 指标显示红色动能柱小幅缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 2190 元/吨附近短多，止损参考 2170 元/吨。

焦炭

隔夜 J2201 合约探低回升。焦炭市场偏强运行。焦炭第四轮涨价基本落地，但由于成本高位且继续增加，焦企利润低位。当前焦企生产较为积极，厂内暂无库存压力。部分钢厂有恐高心态，维持按需采购。短期焦炭价格高位运行。技术上，J2201 合约探低回升，日 MACD 指标显示红色动能柱转绿，关注均线支撑。操作建议，在 2800 元/吨附近短多，止损参考 2770 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC2201 合约探低回升。国内动力煤市场弱稳运行。陕蒙大部分矿区煤价较稳矿区库存小增，大矿排队装车现象仍在，下游采购较平缓；山西晋北矿区产销较稳，杜绝超核定产能生产，基本以长协保电厂供应为主，市场煤外销偏少。港口库存中低位徘徊，下游电厂维持观望压价心态，贸易商出货意愿强烈，刚需补库为主，现货成交少量。短期动力煤价格弱稳运行。技术上，ZC2201 合约探低回升，日 MACD 指标显示绿色动能柱小幅缩窄，关注上方压力。操作建议，在 780 元/吨附近短空，止损参考 788 元/吨。

硅铁

昨日 SF2201 合约小幅上涨。硅铁现货价格上涨。宁夏限产消息出来之后，市场报价维持在高位。目前厂家库存不多，报价相对谨慎，不少厂家对后期市场价格看好。钢招价格维持在 9200 元/吨左右，各方面因素支撑，短期硅铁价格以稳健为主。技术上，SF2201 合约小幅上涨，日 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，关注下方支撑。操作上，建议在 9080 元/吨附近短多，止损参考 9000 元/吨。

锰硅

昨日 SM2201 合约探低回升。硅锰现货市场暂稳。据 mysteel 调研了解，云南贵州区域目前仍有不定时的限电影响，部分大厂产量缩减将近 30%左右，而北方区域内蒙降耗效果显著，降为三级预警，从八月以来，内蒙部分地区调度用电有缓和的迹象，但是增量较为缓慢。生产厂家目前主要以交付订单为主，市场整体信心尚好，挺价情绪较浓。技术上，SM2201

合约探低回升，日 MACD 指标显示绿色动能柱转红，关注均线支撑。操作上，建议在 7900 元/吨附近短多，止损参考 7820 元/吨。

沪铝

隔夜 AL2109 合约震荡下行。昨日公布的美国 7 月零售销售降幅超预期，不过，超预期的工业生产增幅推动美元加速上行。目前市场静待周三美联储公布最新的会议纪要，尤其是其对缩减购债的观点。供给端，澳大利亚最大铝冶炼厂面临减产风险，国内西南主产区减产不断，铝市供应扰动反复。此外，当前铝市出现小幅累库，去库不顺主因集中到货，预计累库只是一时，影响相对有限。而“金九银十”消费旺季即将到来，加工企业补库需求有所提升，供需格局转变之下，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，小幅绿柱。操作上，建议逢低买多思路对待。

沪铜

隔夜 CU2109 合约低开低走。昨日公布的美国 7 月零售销售降幅超预期，不过，超预期的工业生产增幅推动美元加速上行。目前市场静待周三美联储公布最新的会议纪要，尤其是其对缩减购债的观点。供应端，上游原材料端供给逐渐恢复，TC 价格持续回升。而海外 Codelco 旗下 Andina 铜矿的第三个工会 Suplant 拒绝工资提议，罢工风险再升级。国内市场则货源偏紧，支撑升水走高。下游消费呈现淡季不淡，需求韧性强。不过近期中国经济数据弱于预期及国家再次强调保供稳价政策、阿富汗政治局势紧张以及新冠德尔塔变种病毒的扩散打压了风险偏好，再加上近期美联储官员频繁鹰派表述，铜价上方承压。短线注意宏观情绪对铜价冲击。技术上，沪铜 2109 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 交叉下行，绿柱扩张。操作上，建议于 68890 轻仓做空，止损 350 点。

沪镍

隔夜 NI2109 合约低开低走。昨日公布的美国 7 月零售销售降幅超预期，不过，超预期的工业生产增幅推动美元加速上行。目前市场静待周三美联储公布最新的会议纪要，尤其是其对缩减购债的观点。供应端，镍矿价格持续高位，成本支撑叠加在高需求下镍铁资源依旧偏紧，镍铁供方挺价惜售为主。需求端，下游新能源汽车产业带动，电池订单持续向好。但目前价格高位下现货市场成交意愿偏弱，且目前尚未有进一步冲高动力。技术上，沪镍 2109 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 交叉下行，绿柱扩张。建议沪镍日内偏空交易为主。

不锈钢

隔夜 NI2109 合约宽幅震荡。昨日公布的美国 7 月零售销售降幅超预期，不过，超预期的工业生产增幅推动美元加速上行。目前市场静待周三美联储公布最新的会议纪要，尤其是其对缩减购债的观点。近期发改委新闻发布会，释放一系列重要影响市场信号，包括“双控”“减碳”“限电”“两高”等关键词，对不锈钢期价产生一定助推作用。不过，受当前淡季影响，下游需求较低，而目前价格处于高位，市场接受能力有限，下游观望情绪浓厚，整体成交偏淡。技术上，不锈钢主力 2109 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 于 0 轴附近运行，小幅红柱。操作上，建议日内偏空交易为主。

铁矿石

隔夜 I2201 合约震荡偏弱，进口铁矿石现货市场报价平稳。贸易商出货积极性较强，但钢厂仍维持按需采购操作，多以试探性询盘为主。本期澳洲巴西 19 港铁矿发运总量环比减少 289.9 万吨，但当前钢企在压产背景下，仍以消化库存为主。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，短线于 820-860 区间低买高抛，止

损 10 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2201 合约震荡下行，现货市场报价涨跌互现。钢企利润提升，生产积极性升温，但整体仍将低于去年同期水平，另外终端需求边际或将继续向好；8月17日，国家发改委在新闻发布会上表示，下一步将持续关注大宗商品价格走势情况，由于短期钢市基本面多空因素并存，期价或陷入区间宽幅整理。操作上建议，日内短线交易，注意风险控制。

热轧卷板

隔夜 HC2201 合约增仓回落，现货市场报价涨跌互现。随着热卷周度产量连续两周提升，而终端需求表现一般，整体上现货供应相对宽松。但贸易商采购成本较高，不愿过低销售，限制期价回调空间。技术上，HC2201 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，短线以 MA5 日均线为多空分水岭。