

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。基本面上，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。美联储会议纪要暗示，美联储官员在 7 月的会议上制定了可能在年底前放缓每月购债步伐的计划，并补充称经济已经达到通胀目标，并对就业增长的进展“接近满意”。今日关注美国截至 8 月 14 日当周初请失业金人数、美国截至 8 月 7 日当周续请失业金人数。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，对铝价产生一定助推作用。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，绿柱平稳。操作上，建议回调买多思路对待。

沪铜

隔夜 CU2109 合约低开低走。美联储会议纪要暗示，美联储官员在 7 月的会议上制定了可能在年底前放缓每月购债步伐的计划，并补充称经济已经达到通胀目标，并对就业增长的进展“接近满意”。今日关注美国截至 8 月 14 日当周初请失业金人数、美国截至 8 月 7 日当周续请失业金人数。基本面，铜精矿现货加工费连续反弹，供需偏紧逐渐缓解。下游消费呈现淡季不淡，社会库存小幅去库，需求韧性较强，铜库存仍有去化空间。综合来看，近期铜价走势较为疲软，主因宏观偏谨慎，基本面支撑力度暂时有限，短期铜价可能继续保持震荡偏弱走势。技术上，沪铜 2109 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 交叉下行，绿柱平稳。操作上，建议日内偏空交易为主。

沪镍

隔夜 NI2109 合约大幅下跌。美联储会议纪要暗示，美联储官员在 7 月的会议上制定了可能在年底前放缓每月购债步伐的计划，并补充称经济已经达到通胀目标，并对就业增长的进展“接近满意”。今日关注美国截至 8 月 14 日当周初请失业金人数、美国截至 8 月 7 日当周续请失业金人数。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，上游原料整体供应持续收紧。需求端，下游新能源汽车产业带动，电池订单持续向好。不过，近期镍价走势较为疲软，主因宏观偏谨慎，基本面支撑力度暂时有限，短期镍价可能继续保持震荡偏弱走势。技术上，沪镍 2109 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 于 0 轴上方运行，绿柱扩张。操作上，短期建议日内偏空交易为主。

不锈钢

隔夜 NI2109 合约大幅下跌。美联储会议纪要暗示，美联储官员在 7 月的会议上制定了可能在年底前放缓每月购债步伐的计划，并补充称经济已经达到通胀目标，并对就业增长的进展“接近满意”。今日关注美国截至 8 月 14 日当周初请失业金人数、美国截至 8 月 7 日当周续请失业金人数。当前不锈钢现货价格弱稳运行，市场询单氛围有回暖，虽然部分钢贸商有让利出货，但市场实单成交仍不理想。近期不锈钢走势较为疲软，主因宏观偏谨慎，短期不锈钢仍有下探空间。技术上，不锈钢主力 2109 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 于 0 轴下方运行，绿柱扩张。操作上，建议于 17800 轻仓做空，止损 300 点。

铁矿石

隔夜 I2201 合约增仓下挫，进口铁矿石现货市场报价下调。贸易商挺价心态减弱出货积极性较强，但钢厂仍维持按需采购操作，且多以试探性询盘为主。整体上由于铁矿石现货供应

相对宽松，市场价格持续下行，现货市场以刚需为主，投机需求较差，市场情绪整体较为悲观。操作上建议，日内偏空交易，注意风险控制。

螺纹钢

隔夜 RB2201 合约继续下行，现货市场报价下调。据 Mysteel 不完全整理，近期国内有 13 个钢铁项目开工、投产；同时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，期价疲软，现货市场情绪受挫，下游大都持观望心态，采购意愿较弱。周四关注螺纹钢周度产量及库存数据。技术上，RB2201 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 于 0 轴下方弱势运行。操作上建议，短线于 MA5 日均线下方偏空交易，注意风险控制。

热轧卷板

隔夜 HC2201 合约增仓下行，现货市场报价下调。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。随着期价下行，现货市场不断有低价资源流出，市场情绪受挫。技术上，HC2201 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向下运行。操作上建议，MA5 日均线附近空单仍可持有，突破 5450 止盈出场。