

## 金属小组晨报纪要观点

重点推荐品种：贵金属、沪铝、动力煤、螺纹钢

### 贵金属

隔夜沪市贵金属涨势暂缓，其中沪金低开下滑，沪银震荡下滑，多头减仓打压。期间关于新冠肺炎疫苗显示出利好消息，同时美联储主席表示愿意延长经济刺激，宏观氛围转好使得金银承压。同时此前涨势过大亦使得部分多头畏高获利了结。技术上，沪金下破布林线上轨，一小时 MACD 绿柱扩大，关注 5 日均线支撑。沪银仍于布林线上轨之上，但一小时 MACD 绿柱扩大。操作上，建议沪金主力 2012 合约可背靠 394.5 元/克之下逢高空，止损参考 395.5 元/克。沪银主力 2012 合约可背靠 4200 元/千克之下逢高空，止损参考 4220 元/千克。

### 沪铝

隔夜沪铝 2007 冲高回调。新冠疫苗传来利好消息，提振了市场的乐观情绪；当前下游加工企业开工率持续上升，并且近期铝材加工费走升，需求明显好转；且当前电解铝投产产能释放速度依然较慢，因此国内电解铝库存均延续去化趋势，铝价仍有上行动能。不过海外受疫情冲击较大，加之沪伦比值走高，导致铝材出口受抑，出口需求表现乏力；且进口窗口打开刺激海外货源进口，限制铝价上行空间。现货方面，昨日市场贸易商交投活跃，且短期内市场看强现货情绪依旧未减，下游正常补货。技术上，沪铝主力 2007 合约主流持仓增多减仓，有望测试 13000 关口，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪铝 2007 合约可在 12840 元/吨附近做多，止损位 12740 元/吨。

### 动力煤

隔夜 ZC009 合约高开高走。动力煤市场偏强运行。榆林地区煤市稍显分化，销售情况整体较弱；晋蒙地区煤市一般，整体出货略有提升。港口库存持续下降，优质低硫货源紧缺，市场情绪高涨，成交一般。电厂日耗量继续上升，电煤库存继续下降。短期动力煤价格偏强运行。技术上，ZC009 合约高开高走，日 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线走势较强。操作建议，在 535 元/吨附近买入，止损参考 529 元/吨。

### 螺纹钢

隔夜 RB2010 合约增仓上行，现货市场报价大幅上调，整体上周末河北钢坯现货价格上涨及原材料保持强势支撑螺纹钢期现货价格继续上涨，后市重点关注现货价格拉涨后的成交情况。技术上，RB2010 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 拐头向上，绿柱转为红柱；1 小时 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，回调择机做多，止损参考 3540。

### 沪锌

隔夜沪锌主力 2007 合约高开续涨，重回均线组上方，多头增仓提振。期间新冠肺炎疫苗传出利好消息，同时美联储主席表示愿意延长经济刺激，市场乐观情绪袭来。同时美元指数大幅下挫，亦对基本金属构成提振。基本上，锌两市库存均呈现下滑态势，有效支撑锌价。锌价相对高位，冶炼厂正常出货，贸易商以接货为主，现货报价顺势上抬，日内成交尚可。技术面，期价 KDJ 指标向上交叉，关注万七关口阻力。操作上，建议可于 17000-16600 元/吨之间高抛低吸，止损各 200 元/吨。

### 沪铅

隔夜沪铅主力 2006 合约高开续涨，重回均线组上方，空头减仓提振。期间新冠肺炎疫苗传出利好消息，同时美联储主席表示愿意延长经济刺激，市场乐观情绪袭来。同时美元指数大幅下挫，亦对基本金属构成提振。基本上，铅两市库存均呈上升态势，铅市下游消费维持淡季使得铅价承压。蓄电池市场需求低迷，部分企业库存居高不下，开工多不及满负荷。技术上，期价 KDJ 指标向上交叉，关注周线 20 日均线阻力。操作上，建议可背靠 14100 元/吨之上逢低多，止损参考 14000 元/吨。

## 沪铜

隔夜沪铜 2006 高开高走。新冠疫苗传来利好消息，提振了市场的乐观情绪；并且当前铜矿供应表现偏紧，铜矿加工费 TC 仍处低位，冶炼成本高企，加之国内需求恢复较快，铜价上行动能增强。不过中美贸易紧张局势加剧，并且疫情冲击下，海外需求仍面临较大压力，近日伦铜库存出现大幅交仓，对铜价形成压力。现货方面，昨日早盘贸易商询价活跃，成交氛围较上周五略有好转，第二节交易时段，成交热度不如早市，下游保持刚需。技术上，沪铜主力 2006 主流空头减仓更大，关注 20 日均线支撑，预计短线偏强。操作上，建议沪铜 2006 合约可在 43500 元/吨附近做多，止损位 43300 元/吨。

## 沪镍

隔夜沪镍 2007 延续回升。新冠疫苗传来利好消息，提振了市场的乐观情绪；同时国内镍矿原料偏紧状况对冶炼生产造成影响，加之下游不锈钢产量回升，需求端表现较好，对镍价形成支撑。不过菲律宾镍矿供应预计逐渐恢复，印尼对中国的镍铁供应量持续攀升；加之近期镍铁价格回升，镍铁厂复产意愿增加，近期沪镍库存去化速度放缓，镍价上方压力较大。现货方面，昨日钢厂积极询盘，个别贸易有大单成交，但也有贸易商表示由于俄镍贴水收窄，下游需求较弱。技术上，沪镍主力 2007 合约日线 KDJ 金叉迹象，不过主流空头增仓较大，预计短线震荡调整。操作上，建议沪镍 2007 合约可在 100000-125000 元/吨区间操作，止损各 1000 元/吨。

## 沪锡

隔夜沪锡 2007 震荡偏多。国内锡矿供应偏紧持续，精炼锡产量仍有缩减预期，加之海外疫情导致锡冶炼生产受到影响，沪伦两市库存呈现下降趋势，对锡价支撑较强。不过中美贸易紧张关系加剧，以及全球经济依然脆弱，市场避险情绪较重；并且缅甸锡矿生产逐渐恢复，后续对中国的锡矿供应有望增加，限制锡价上行动能。现货方面，昨日上午沪期锡盘面价格较夜盘大幅上涨，现货市场报价有所抬升，部分贸易商及下游企业有所采购。技术上，沪锡主力 2007 合约走长下影线，关注上方 132000 阻力，预计短线震荡调整。操作上，建议沪锡 2007 合约可在 129000-132000 元/吨区间操作，止损各 1000 元/吨。

## 不锈钢

隔夜不锈钢 2007 震荡续涨。国内镍矿供应呈现偏紧，抑制国内镍铁产量，镍铁价格持续回升，加之南非因疫情影响出口供应，令铬铁价格走势偏强，原料成本对价格有所支撑，市场挺价意愿较强。不过不锈钢库存出现小幅回升，显示库存去化放缓；加之海外疫情影响下，出口订单开始出现走弱，需求前景依然悲观，钢价上方压力增加。现货方面，无锡市场近日不锈钢现货成交有转弱趋势，5 月订单逐渐到达市场，冷轧报价小幅下调。技术上，不锈钢主力 2007 合约日线 MACD 红柱缩量，关注 13400 一线支撑，预计短线震荡调整。操作上，建议 SS2007 合约可在 13400-13650 元/吨区间操作，止损各 100 元/吨。

## 焦煤

隔夜 JM2009 合约震荡上行。炼焦煤市场弱稳运行。上周地区现货价格下调以及优惠促销对期价上涨有一定压力，但是“两会”前后环保严格对煤价有一定支撑。下游焦炭二轮提涨正在进行中，市场看涨情绪增加，提涨范围在扩大。短期炼焦煤市场偏稳运行。技术上，JM2009 合约震荡上行，日 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，下方支撑较强。操作建议，在 1140 元/吨附近买入，止损参考 1120 元/吨。

## 焦炭

隔夜 J2009 合约高开高走。焦炭市场稳中偏强运行。多数焦企开始第二轮提涨 50 元/吨，市场看涨情绪增加。焦企订单及出货情况良好，整体库存水平不高。下游钢厂高炉开工呈上升趋势，采购需求良好。在下游需求良好的情况下，第二轮提涨落地概率较大。短期焦炭价格将延续偏强走势。技术上，J2009 合约高开高走，日 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，短线走势较强。操作建议，在 1820 元/吨附近买入，止损参考 1790 元/吨。

## 硅铁

昨日 SF009 合约减仓下跌。硅铁市场报价暂稳，市场可售低价资源较少。厂家库存紧张，部分厂家排单生产，大厂也表示库存相对紧张。期货 5 月合约交割后，交割库现货的流出，价格上涨或有一定压力。短期硅铁价格或暂稳运行。技术上，SF009 合约减仓下跌，日 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，在 5 日和 10 日均线上下波动。操作上，建议在 5780 元/吨附近短多，止损参考 5720 元/吨。

## 锰硅

昨日 SM009 合约震荡下跌。硅锰市场暂稳运行，短期仍有下跌的可能。目前厂家生产成本维持高位，低价资源依旧惜售。钢厂若提前钢招或对市场有支撑作用，短期硅锰下跌概率还是比较大的，随着海外疫情逐渐稳定，利多消息已基本消耗或已过度消耗。技术上，SM009 合约震荡下跌，MACD 指标显示绿色动能柱继续扩大，短线下行压力较大。操作上，建议在 7030 元/吨附近短空，止损参考 7110 元/吨。

## 铁矿石

隔夜 I2009 合约震荡上行，进口铁矿石现货报价继续上调，虽贸易商报盘积极性较高，但市场价格上涨幅度较高，钢厂询盘表现一般，成交品种主要集中在中低品澳粉和卡粉。整体上港口库存下滑及钢厂库存不高仍利好矿价，只是近期上涨幅度较大要注意操作节奏。技术上，I2009 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上走高，红柱小幅放大。操作上建议，以 685 为止损偏多交易。

## 热卷

隔夜 HC2010 合约继续上行，现货报价大幅上调，受河北钢坯现货价格上涨、热卷社会库存持续下滑及原材料保持强势支撑，热卷期现货价格保持上涨趋势。技术上，HC2010 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 拐头向上，红柱小幅放大；1 小时 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上，日前建议多单继续持有，跌破 3430 止盈出场。

---

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。