

金属小组晨报纪要观点

重点推荐品种：贵金属、沪镍、焦炭

贵金属

隔夜沪市贵金属均止跌大幅反弹，其中沪金主力上破多条均线，沪银主力回至 6000 关口之上，多头增仓提振。期间投资者关注鲍威尔在杰克逊霍尔年会上就货币政策框架的评估结果发表讲话，美元指数重回跌势为金银构成提振。技术上，期金日线 KDJ 指标向上交叉，关注 10 日均线阻力。期银上破布林线中轨，关注 20 日均线阻力。操作上，建议沪金主力可背靠 420 元/克之上逢低多，止损参考 417 元/克。沪银主力可背靠 6050 元/千克之上逢低多，止损参考 6000 元/千克。

沪镍

隔夜沪镍 2011 震荡续涨。中美在军事对抗的风险加大，加剧两国当前紧张局面；同时印尼镍铁新投产产能释放，镍铁回国量也将逐渐增加，对镍价形成部分阻力。不过国内镍矿进口量同比依然下降，并且镍铁厂因雨季来临而备货积极，镍矿供应偏紧使得价格表现坚挺，成本支撑较强；并且下游需求也表现强劲，不锈钢厂因利润修复排产持续扩大，以及新能源汽车行业逐渐复苏，镍价上行动能较强。技术上，沪镍主力 2011 合约多头增仓较大，关注 122000 位置压力，预计短线延续强势。操作上，建议可在 119400 元/吨附近做多，止损位 118200 元/吨。

焦炭

隔夜 J2101 合约震荡整理。焦炭市场暂稳运行。供应端，焦化利润相对较好及环保相对宽松的情况下，焦企生产积极性较高。港口贸易商采购意向转谨慎，港口库存、集港仍在较高水平，钢厂端近期由于原料价格上涨利润略有压缩，对焦炭仍按需采购为主。短期焦炭价仍有下行压力。技术上，J2101 合约震荡整理，日 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，短线依旧承压。操作建议，在 1930 元/吨附近短空，止损参考 1960 元/吨。

沪铅

隔夜沪铅主力 2010 合约探底回升，多头增仓支撑。期间美元指数连续走低，投资者关注鲍威尔在杰克逊霍尔年会上就货币政策框架的评估结果发表讲话。基本上，持货商升贴水报价继续持稳，下游蓄企畏跌暂时以刚需采购为主，观望情绪较浓，日内现货成交依然偏弱。技术上，期价 MACD 绿柱扩大，但小时线 MACD 绿柱缩短。操作上，建议可背靠 15750 元/吨之上逢低多，止损参考 15650 元/吨。

沪锌

隔夜沪锌主力 2010 合约高开震荡，空头增仓打压，延续盘整态势。期间美元指数连续走低，投资者关注鲍威尔在杰克逊霍尔年会上就货币政策框架的评估结果发表讲话。基本上，沪锌库存结束四周连降，持货商家多积极报价出货，接货刚需入市询价采购，总体成交尚可。技术面，期价 MACD 红柱转绿柱，关注小时线布林线下轨支撑。操作上，建议可于 19700-20000 元/吨之间高抛低吸，止损各 150 元/吨。

沪铜

隔夜沪铜 2010 高开回调。中美在军事对抗的风险加大，加剧两国当前紧张局面；加之当前市场处于淡季，废铜杆对铜价贴水扩大，显示下游需求表现乏力，铜价上方仍存阻力。

不过中美经贸会谈融洽顺畅,双方仍在共同推进第一阶段协议落实,市场风险情绪较为乐观;并且目前铜矿加工费 TC 低位运行,粗铜到港量也有所下降,原料供应紧张状况仍存;加上金九银十临近,市场对需求改善存在预期;以及伦铜库存大幅去化,对铜价形成支撑。技术上,沪铜 2010 合约主流持仓增空减多,下方 51000 支撑稳固,预计短线震荡偏强。操作上,建议可背靠 51000 元/吨附近做多,止损位 50700 元/吨。

沪铝

隔夜沪铝 2010 小幅下跌。中美在军事对抗的风险加大,加剧两国当前紧张局面;同时国内电解铝产能逐渐恢复,生产商开工率不断上升,以及进口供应的快速攀升,对铝价压力有所增大。不过上游 Alunrote 氧化铝厂减产,预计氧化铝价格将止跌企稳;当前电解铝库存整体来看仍处低位,且进口窗口初步关闭抑制海外货源进入;加之近期铝棒加工费逐步抬升,下游需求逐步回暖迹象,铝价表现偏强。技术上,沪铝主力 2010 合约日线 MACD 指标金叉,关注 14700 附近阻力,预计短线高位调整。操作上,建议可在 14550-14750 元/吨区间操作,止损各 80 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2011 震荡微跌。国内镍矿港口库存降至低位,镍矿供应维持偏紧局面,成本端整体存在支撑;并且下游需求表现延续强势,出口也逐渐得到好转,市场库存延续下降趋势,对不锈钢价格支撑较强。不过不锈钢生产利润修复以及前期检修结束,钢厂排产逐渐回升,而后市强劲的需求能否延续存在担忧,对钢价的压力可能逐渐增大。技术上,不锈钢主力 2011 合约持仓增空减多,关注 15000 关口支撑,预计短线偏强运行。操作上,建议可在 15100 元/吨附近轻仓做多,止损位 15000 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡 2011 高开震荡。美国总统特朗普施政议程专列中国主题,显示中美紧张局势存在进一步恶化可能,市场的担忧情绪升温;同时国内锡矿资源税上调在即,矿工出货意愿增加,国内冶炼厂逐渐复产;加之国内市场处于淡季,下游需求缺乏改善,对锡价压力较大。不过印尼矿山发生坍塌,预计将对后市锡矿供应造成影响;加之印尼精炼锡产量下降,加之国内进口窗口关闭,使得印尼出口至中国数量呈现回落趋势,对锡价形成部分支撑。技术上,沪锡 2011 合约日线 KDJ 低位金叉,下方 141000 支撑稳固,预计短线小幅回升。操作上,建议可在 142000 元/吨附近做多,止损位 141000 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2101 合约震荡整理。炼焦煤市场弱稳运行。随着焦炭价格的首轮提涨落地,市场信心得以小幅提振,焦企低位库存煤种开始小幅补库,上游出货有转好迹象,但因整体供需依然不平衡,煤市难有明显改观,部分配煤品种库存居高不下,价格弱势承压。短期炼焦煤市场弱势趋稳。技术上, JM2101 合约震荡整理,日 MACD 指标显示绿色动能柱缩窄,关注 20 日线支撑。操作建议,在 1190-1230 元/吨区间操作,止损各 15 个点。

动力煤

隔夜 ZC011 合约小幅上涨。动力煤市场小幅下跌。陕西榆林地区销售情况良好,矿区供应紧凑;内蒙古鄂尔多斯地区煤管票限制仍然严格,临近月底区域内无票停产矿区开始增多,矿上压车情况较为普遍。北港库存小幅下降,下游电厂目前处于去库

阶段，贸易商情绪较为低迷，港口煤价继续下跌，成交稀少。短期动力煤价格仍有下行压力。技术上，ZC011 合约小幅上涨，日 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，关注 20 日线压力。操作建议，在 560 元/吨附近短空，止损参考 566 元/吨。

硅铁

昨日 SF010 合约小幅下跌。硅铁价格维持稳定。据目前已有的报价来看，9 月份钢招价格有望小幅上扬。厂家库存仍旧紧张，虽然交割库货源充足，但多数现货商家仍在排单生产，低价资源不多。对着钢招临近，硅铁市场询盘预计增多，厂家报价有意小幅抬升。技术上，SF010 合约小幅下跌，日 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注 40 日线支撑。操作上，建议在 5650 元/吨附近短多，止损参考 5590。

锰硅

昨日 SM2101 合约小幅下跌。硅锰现货价格小幅下跌。由于锰矿到港量较大，港口库存仍维持高位，对于锰矿现货价格压制较大。北方现货还没出现明显紧缺，环保问题对生产也暂无影响，北方钢招拉涨条件有限；若是北方货源较为宽裕，本轮钢招增量的可能性较低，锰硅市场还将承压。技术上，SM2101 合约小幅下跌，MACD 指标显示绿色动能柱小幅扩大，关注 5 日线压力。操作上，建议在 6240 元/吨附近短空，止损参考 6320 元/吨。

铁矿石

隔夜 I2101 合约区间整理，进口铁矿石现货市场活跃度一般，贸易商报盘积极性较高，港口现货市场价格受期价反弹支撑修复部分跌幅，但钢厂买盘稍弱，整体市场交投情绪一般。I2101 合约价格经过连续多日回调后，于 810 附近获得技术支撑，另外由于 I2101 合约贴水现货较深，限制回调空间。操作上建议，短线考虑 815-850 区间低买高抛，止损 10 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2101 合约震荡偏强，现货市场报价小幅下调。昨日期价一度走弱，导致现货市场低迷。目前炼钢成本维持在较高水平，商家让价销售意愿不高。但近期需求弱于预期，而库存量偏高，因此短线行情或陷入区间整理。技术上，RB2101 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方，绿柱小幅缩小。操作上建议，短线考虑 3750-3690 区间高抛低买，止损 20 元/吨。

热卷

隔夜 HC2101 震荡走高，现货市场观望情绪较浓，商家报价维稳为主，目前需求依旧偏弱，市场成交整体一般，不过库存相对不高，商家也不愿过低销售。总体来看，近期新资源到货相对不多，出货压力不大，商家多持谨慎观望态度。期价则可能陷入区间整理。技术上，HC2101 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴下方，绿柱平稳。操作上建议，短线考虑 3790-3850 区间低买高抛，止损 20 元/吨。

瑞达期货：陈一兰
资格证号：F3010136
Z0012698

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