

金属小组晨报纪要观点

重点推荐品种：贵金属、沪镍、焦炭、铁矿石

贵金属

隔夜沪市贵金属均探底回升，其中沪金刷新 6 月 16 日来新低，沪银一度跌破 5000 关口，多头氛围氛围续降。期间疫苗利好消息仍环绕市场，抵消海外疫情避险情绪，同时美元指数跌势缓和亦使贵金属承压。不过市场消息美国共和党已同意恢复对新冠救助计划的谈判使得金银低位回升。技术上，期金日线 KDJ 指标拐头向上，关注 390 支撑。期银小时线 MACD 绿柱缩短，关注布林线下轨支撑。操作上，建议沪金可背靠 391.7 元/克之上逢低多，止损参考 390 元/克；沪银主力波动较大，暂时观望为宜。

沪镍

隔夜沪镍 2102 小幅回升。美国参议院共和党领导人已同意就另一项新冠病毒刺激计划恢复谈判，美元指数承压回落；菲律宾进入雨季镍矿供应将逐渐下降，缺矿问题导致国内冶炼厂产量下降；加之下游不锈钢厂刚需采购，以及新能源行业带动镍豆需求，国内电解镍库存库存下降趋势，对镍价支撑增强。不过长期来看，印尼镍铁回国量仍持续攀升，加之不锈钢市场需求走软，价格低迷使得 300 系成本倒挂，进而对镍价形成拖累。技术上，沪镍主力 2102 合约持仓增量低位回升，多头氛围增加，预计短线震荡偏强。操作上，建议可在 116500 元/吨逢低做多，止损位 115500 元/吨。

焦炭

隔夜 J2101 合约偏弱震荡。焦炭市场稳中偏强，焦价第七轮提涨基本落地。部分地区去产能工作持续推进，焦炭供应偏紧，主产地焦企整体生产积极，出货及订单良好。钢厂利润稍有回升，开工维持高位。短期焦炭价格偏稳运行。技术上，J2101 合约偏弱震荡，日 MACD 指标显示绿色动能柱小幅扩大，短线呈盘整态势。操作建议，在 2400 元/吨附近短多，止损参考 2370 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2101 合约小幅下跌。国内炼焦煤市场暂稳运行。受焦炭七轮上涨的利好支撑，内蒙地区前期停产检修洗煤厂开始复产，山西部分地区环保检查依旧，原煤入洗量有所减少。焦炭第七轮提涨逐步落实中，焦企开工呈高位水平。短期炼焦煤市场偏稳运行。技术上，JM2101 合约小幅下跌，日 MACD 指标显示绿色动能柱继续扩大，关注均线支撑。操作建议，在 1300 元/吨附近短多，止损参考 1280 元/吨。

铁矿石

隔夜 I2101 合约高位整理，进口铁矿石现货市场报价继续上调，贸易商报盘较为积极，钢厂对涨价接受度较弱，实盘成交一般。近期受钢材期现货价格持续走高支撑，铁矿石期价整体保持反弹趋势。技术上，I2101 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 交叉向上，红柱放大。操作上建议，多单继续持有，若下破 860 止盈出场。

沪锌

隔夜沪锌主力 2012 合约震荡续涨，多头增仓提振，创下 4 月 18 日以来新高。期间疫苗利好消息仍环绕市场，同时市场消息美国共和党已同意恢复对新冠救助计划的谈判亦利多锌价。现货方面，LME 锌库存续降，持货商出货略有增多，进口货源流通小量增加，下游今日逢低入市询价采购意向稍有好转，市场成交较昨日改善。技术上，沪锌日线 MACD 红柱扩大，

上方暂无明显阻力。操作上，建议沪锌主力可背靠 21000 元/吨之上逢低多，止损参考 20900 元/吨。

沪铅

隔夜沪铅主力 2012 合约高开上扬，突破盘整区间，多头增仓提振，创下 10 月 9 日以来新高。近期疫苗利好消息部分抵消海外疫情避险情绪，整体宏观氛围尚可，同时市场消息美国共和党已同意恢复对新冠救助计划的谈判亦利多铅价。现货方面，铅市 1-9 月铅市供应由过剩转为短缺。不过下游依然以按需采买为主，铅市仍未走出消费情绪偏弱、交投不活跃趋势，整体成交仍较为清淡。技术上，期价日线上破布林线上轨，但小时线 KDJ 指标涨势缓和。操作上，建议可于 15000-14700 元/吨之间高抛低吸，止损各 150 元/吨。

沪铜

隔夜沪铜 2101 震荡上涨。美国参议院共和党领导人已同意就另一项新冠病毒刺激计划恢复谈判，美元指数承压回落；上游铜矿供应维持偏紧状态，铜矿加工费 TC 维持低位，冶炼厂生产成本持续高企；近期铜市下游需求出现好转，带动库存持续去化，目前沪铜库存已接近 7 月的低位，铜价表现较强。不过国内冶炼产量上升趋势，以及需求好转的持续性仍需检验，对铜价形成阻力。技术上，沪铜 2101 合约持仓增量回升，多头氛围较重，预计短线偏强震荡。操作上，建议可在 52800-53400 元/吨区间操作，止损各 200 元/吨。

沪铝

隔夜沪铝 2012 震荡微涨。美国参议院共和党领导人已同意就另一项新冠病毒刺激计划恢复谈判，美元指数承压回落；国内电解铝市场需求维持较好表现，国内现货库存持续去化，目前已接近年初的低位，货源偏紧使得市场挺价意愿较高，铝价表现较为强势。不过氧化铝价格持续走弱，电解铝生产利润高企，将刺激铝厂产能加快投放，对铝价构成阻力。技术上，沪铝主力 2012 合约缩量减仓多头了结，关注 5 日均线支撑，预计短线高位调整。操作上，建议可在 15600-16000 元/吨区间操作，止损各 100 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2101 延续上涨。上游印尼镍铁回国量持续攀升，弥补国内缺口，10 月份国内镍铁库存出现大幅回升，镍铁价格承压下跌，成本支撑走弱；加之国内不锈钢产量持续上行，后市存在较大的累库压力，限制钢价上行动能。不过近期钢价跌至低位，商家惜售情绪升温，且下游采购增加，关注库存变化情况；加之利润驱使下，部分钢厂通过转产增加 400 系比例，300 系产量有望逐渐下降，钢价有企稳态势。技术上，不锈钢主力 2101 合约缩量减仓续涨，空头减仓较大，预计短线震荡偏强。操作上，建议可在 13150 元/吨逢低做多，止损位 13050 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡 2101 震荡调整。美国参议院共和党领导人已同意就另一项新冠病毒刺激计划恢复谈判，美元指数承压回落；上游缅甸疫情导致通关放慢，锡矿供应维持偏紧局面，制约冶炼厂产能释放；并且四季度印尼精炼锡出口明显回落，预计海外货源流入量将下降，支撑锡价重心上移。不过近期沪锡库存呈增长趋势，达到 3 月以来高位，锡价上方面临较大阻力。技术上，沪锡 2101 合约缩量减仓，多空交投谨慎，预计短线区间震荡。操作上，建议可在 146000-148500 元/吨区间操作，止损各 800 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC101 合约小幅低开。国内动力煤市场较稳。陕北矿区仍在进行安检环保检查；内蒙古鄂尔多斯部分矿区煤管票偏紧，矿上库存有限。北港累库缓慢，整体供需情况偏弱，下游基本按需采购，电厂刚性拉运和市场招标略有好转，但高价接货度较低。技术上，ZC101 合约小幅低开，日 MACD 指标显示红色动能柱转绿，关注均线支撑。操作建议，在 610 元/吨附近短空，止损参考 617 元/吨。

硅铁

昨日 SF2101 合约震荡上行。硅铁市场维持相对稳定，厂家库存低位，钢厂招标尚未开始，市场成交量相对较少，下游按需少量采购，厂家以交付订单为主。目前市场主要新增产能集中在陕西区域，预计在 12 月到 1 月份，逐步释放出来。冬季限产来临，虽然高炉开工率略有下降，但较往年同期处于高位，说明需求呈现增量趋势。技术上，SF2101 合约震荡上行，日 MACD 指标显示绿色动能柱明显缩窄，短线关注均线支撑。操作上，建议在 5970 元/吨附近短多，止损参考 5910。

锰硅

昨日 SM2101 合约小幅上涨。硅锰市场盘整运行。12 月钢厂招标临近，市场信心依旧偏弱。锰矿价格仍处于低位，现货矿石成本相对较平稳，各地区电费成本不一，厂家生产硅锰成本略有差异。预计新一轮钢厂采购开始之后，市场会进一步明朗。技术上，SM2101 合约小幅上涨，MACD 指标显示红色动能柱转绿，短线下行压力较大。操作上，建议在 6100 元/吨附近抛空，止损参考 6180。

螺纹钢

隔夜 RB2101 合约低开高走，现货市场报价再度上调，本周螺纹钢产量、厂内库存及社会库存继续下滑，另外据悉目前市场上多数钢厂螺纹钢资源规格不齐，部分资源规格有加价销售迹象，根据商家反馈信息，短期此现象还将持续。对于短期价格走势，商家略显乐观。技术上，RB2101 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱平稳。操作上建议，多单持有，下破 3915 止盈出场。

热卷

隔夜 HC2101 合约高位整理，现货市场报价上调。本周热轧周度产量及厂内库存均出现增加，而社会库存继续下调。近期在期价持续走高带动下，商家报价逐渐拉涨，不过高位成交不太理想，短期在库存不高及成本支撑下，商家心态比较平稳，跌价意愿不强。技术上，HC2101 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位有交叉迹象，红柱缩小。操作上建议，短线以 4045 为止损偏多交易。

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。