

金属小组晨会纪要观点

焦煤

隔夜 JM2201 合约冲高回落。炼焦煤市场延续上涨态势。山西晋中地区部分煤矿受标准化验收及换工作面影响，原煤产量减少，个别精煤价格继续上涨。低硫优质煤种市场供应紧张而下游采购积极，预计短期焦煤市场偏强运行。技术上，JM2201 合约冲高回落，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 2250 元/吨附近短多，止损参考 2230 元/吨。

焦炭

隔夜 J2109 合约震荡整理。焦炭市场稳中偏强。虽焦炭价格已上涨两轮，但由于炼焦煤价格上涨速度快，焦企利润处于低位，且有意向开始第三轮提涨。虽然部分地区钢厂限产，但多数钢厂正常生产，对焦炭需求还相对旺盛。技术上，J2109 合约震荡整理，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 3120 元/吨附近短多，止损参考 3090 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC109 合约低开高走。动力煤现货价格连续下跌。陕蒙部分矿区煤价下调，由于下游采购需求减弱，矿区库存较高；山西晋北矿区安全生产管理仍是重点，矿方报价跟随小幅下调。铁路发运保持稳定，港口库存中位水平。下游电厂压价不采购，贸易商积极抛售。预计动力煤价格整体高位平稳。技术上，ZC109 合约低开高走，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 895 元/吨附近短空，止损参考 903 元/吨。

硅铁

昨日 SF2109 合约高开低走。硅铁现货价格坚挺。河钢集团 8 月硅铁钢招价格 9200 元/吨，较上月上涨 500 元/吨，价格符合市场预期。部分钢厂因价格高位或粗钢减产，硅铁招标量小幅下滑，出口和金属镁需求都比较稳定。短期硅铁供需格局仍处紧平衡状态。技术上，SF2109 合约高开低走，日 MACD 指标显示红色动能柱变化不大，关注下方支撑。操作上，建议在 9000 元/吨附近短多，止损参考 8920 元/吨。

锰硅

昨日 SM2109 合约震荡下跌。锰硅现价维持高位。河钢集团 8 月锰硅钢招价格 7950 元/吨，较上月上涨 450 元/吨，价格符合市场预期。厂家库存低位运行，原料焦炭成本上调对锰硅价格有一定支撑。近日南方部分地区限产情况有所放开，短期产量或有增加。钢招结束后成交或减少，短期锰硅价格或稍显弱势。技术上，SM2109 合约震荡下跌，日 MACD 指标显示绿色动能柱小幅扩大，关注上方压力。操作上，建议在 7830 元/吨附近短空，止损参考 7910 元/吨。

沪铝

隔夜 AL2109 合约高位运行。美国核心 CPI 数据不及预期，缓解了市场对美联储可能加快启动减码的揣测，美元指数盘中跳水，近期关注美国截至 8 月 7 日当周初请失业金人数。近期全国范围内用电荒持续未能缓解，限电进一步升级。同时，全国范围内的供电紧张问题对下游铝棒及加工企业也造成一定的影响，但预计对供给端影响时间更长。整体看，当前国内电解铝受供应端限电及社会库存处低位，短期铝价或偏强运行。技术上，AL2109 合约小时 MACD 指标 DIFF 与 DEA 于 0 轴上方运行，红柱缩窄。操作上，于 20090 轻仓做多，

止损 300 点。

沪铜

隔夜 CU2109 合约偏强运行。美国核心 CPI 数据不及预期，缓解了市场对美联储可能加快启动减码的揣测，美元指数盘中跳水，近期关注美国截至 8 月 7 日当周初请失业金人数。供应端，近期南美部分铜矿举行罢工，铜矿供应扰动进一步加大。不过近期铜市现货升水略有下降，淡季下游支撑力度有所不足，短期沪铜或震荡格局延续。技术上，CU2109 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 交叉上行，红柱扩张。操作上，建议于 70050 轻仓做多，止损 350 点。

沪镍

隔夜 NI2109 合约大幅上涨。美国核心 CPI 数据不及预期，缓解了市场对美联储可能加快启动减码的揣测，美元指数盘中跳水，近期关注美国截至 8 月 7 日当周初请失业金人数。当前国内镍矿供应偏紧，而下游不锈钢及新能源消费强劲，需求前景较为乐观，最新数据也显示沪伦两市精镍库存持续呈现下降，对镍价支撑较强。短期看，镍价在前期超跌后反弹上行思路不变。技术上，NI2109 合约 1 小时 MACD 指标 DIFF 与 DEA 交叉上行，红柱扩张。操作上，建议于 143980 轻仓做多，止损 1200 点。

不锈钢

隔夜 SS2109 合约大幅上涨。美国核心 CPI 数据不及预期，缓解了市场对美联储可能加快启动减码的揣测，美元指数盘中跳水，近期关注美国截至 8 月 7 日当周初请失业金人数。近期不锈钢整体表现较为弱势，部分地区现货接连出现下调。不过，当前宏观情绪出现回暖

迹象，镍价走势对不锈钢期价引导偏强，短期内不锈钢期价出现反弹修复趋势。技术上，不锈钢主力 2109 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 交叉上行，红柱扩张。操作上，建议于 18450 轻仓做多，止损 250 点。

铁矿石

隔夜 I2201 合约震荡走弱，进口铁矿石现货市场报价相对平稳。贸易商报盘积极性尚可，钢厂则按需采购为主。在全国性限产局面下，铁矿石需求减少预期增强，但 I2201 合约在连续下跌后，期价贴水现货较深，短线或限制下行空间。技术上 I2201 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 低位整理。操作上建议，短线于 840-875 区间低买高抛，止损 10 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2201 合约弱势整理，现货市场报价继续上调。美国会参议院通过总额约 1 万亿美元基础设施投资法案，同时未来钢材限产预期仍对钢价构成支撑。关注周四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 向上走高。操作上建议，依托 5475 偏多交易。

热轧卷板

隔夜 HC2110 合约低开整理，现货市场报价继续上调。唐山市继续执行《关于应对近期臭氧污染过程的通知》，自 8 月 10 日 10 时后焦化、独立轧钢、独立球团等企业和移动源、面源继续执行 8 月 3 日下发的《关于应对近期臭氧污染过程的通知》的各项措施要求。限产消息仍将对热卷构成支撑，周四关注热卷周度产量及库存数据。技术上，HC2110 合约 1

小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方。操作上建议，短线于 5800-5950 区间低买高抛，止损 50 元/吨。