

金属小组晨报纪要观点

重点推荐品种：沪铝、沪铜、动力煤

沪铝

隔夜沪铝 1911 低开续跌。英国无协议脱欧忧虑使英镑承压，叠加美国经济数据表现强劲，美元延续强势，对铝价形成压力，近期因铝棒集中到货，加上下游节前备货意愿消退，库存有所增加，铝价表现弱势，不过受电解铝库存延续去化，以及环保限产影响，铝价下行势头有望放缓。现货方面，早间持货商与中间商成交尚可，双方交投尚属活跃，随着价格回落，中间商接货力度收敛，持货商此时降价积极出货也无济于事，下游厂商亦表现观望情绪。

技术上，沪铝主力 1911 合约日线 MACD 绿柱增长，预计短线震荡偏弱。操作上，建议沪铝 1911 合约可在 13950 元/吨附近做空，止损位 14020 元/吨。

沪铜

隔夜沪铜 1911 大幅下挫。英国无协议脱欧忧虑使英镑承压，叠加美国经济数据表现强劲，美元延续强势，对铜价形成压力，而下游需求持续疲软，以及中美贸易不确定性，是铜价缺乏上行动力主因，近期铜库存因节前备货下降，加上市场对废铜进口下降预期继续消化，对铜价有所支撑。现货方面，持货商抓住最后仅剩的交易机会拼命换现，但需求已显寂寥，第二节交易阶段，市场依然保持谨慎观望，下游已属零星补货，贸易商无意收货过节。

技术上，沪铜主力 1911 合约日线 MACD 绿柱增长，预计短线震荡偏弱。操作上，建议沪铜 1911 合约可在 46750 元/吨附近做空，止损位 47000 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC911 合约增仓下行。国内现货动力煤市场价格较稳运行。主产地方面由于煤管票严控和安检，运销相对紧俏，价格以稳为主，矿方表示煤价有一定支持；港口方面，报价平稳，环渤海库存任无明显下降；下游六大电厂库存 1580 万吨，日耗 60 万吨左右；进口煤方面，外矿报价有所上行，虽成交一般，但贸易商较看好后市。

技术上，ZC001 合约震荡下行，日 MACD 指标显示绿色动能柱扩大，期价运行于中下轨之间。操作建议，570 附近轻仓试空，止损 577 元/吨。

沪锌

隔夜沪锌主力 1911 合约高开回落，刷新 9 月 4 日以来新低 18535 元/吨。期间美元指数走高创下近一个月高位打压有色市场，特朗普称如果推进弹劾股市将大跌。同时国内股市延续下滑打压多头氛围亦使锌价承压。不过 LME 锌库存下降则部分支撑锌价。现货上，贸易商间交投尚好，下游逢低采购。

技术上，沪锌主力合约 MACD 绿柱扩大，下方建议关注 18500 一线支撑。操作上，建议沪锌主力合约可于 18500-18700 元/吨之间高抛低吸，止损各 100 元/吨。

贵金属

隔夜沪市贵金属均延续弱势，但跌幅相比缩小。其中沪金主力受到 10 日均线支撑，但沪银已回落至主要均线组下方。期间主要受到隔夜美元指数续涨打压，特朗普称如果推进弹劾股市将大跌。不过短线中美贸易磋商不确定性犹存，预计仍有望坚挺，重回震荡态势。

技术上，金银 KDJ 指标拐头向下，沪金需关注 10 日均线支撑，而沪银需关注 4350 支撑。操作上，建议沪金主力 1912 合约可于 346.5-351.5 元/克之间高抛低吸，止损各 2.5 元/克；沪银主力 1912 合约可于 4460—4360 元/千克之间高抛低吸，止损各 50 元/千克。

沪镍

隔夜沪镍 1911 震荡调整。国内镍矿供应紧张忧虑仍存，镍矿港口库存呈现下降趋势，对镍价形成支撑，不过终端行业表现缺乏亮点，下游不锈钢需求疲弱，库存高企的情况下，将增加钢厂减产意愿，加上国内镍铁进口增加，以及镍矿进口有所补充情况下，镍价整体高位回调走势。现货方面，镍价震荡，现货暂无响应，随后镍价下跌，刺激部分下游入市少量采购，部分下游采买国庆库存，贸易商之间补库寡淡，主要因放假资金占用问题。

技术上，沪镍主力 1911 合约日线 MACD 绿柱略减，关注上方 140000 压力，预计短线震荡运行。操作上，建议沪镍 1911 合约可在 135000-138500 元/吨区间高抛低吸，止损各 1500 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2002 震荡微跌。终端需求整体表现疲软，不锈钢累库压力增大，目前达到历史性高位，市场呈现供应过剩局面，对钢价形成压力，不过镍价运行至高位，原料成本的增加，对钢价支撑力度较大。现货方面，早间市场报价以持稳为主，部分贸易商小幅下调 50 元/吨促成交。

技术上，不锈钢主力 2002 合约预计短线震荡调整。操作上，建议 SS2002 合约可在 15600-15900 元/吨区间高抛低吸，止损各 100 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2001 合约减仓下行。国内焦煤现货市场弱稳。生产地区方面，山西晋城大矿已准备停产，10 月 2 日复产；长治地区部分洗煤厂因安全检查，出现关停现象，供应或将锁紧；进口煤方面，进口煤整体报价较弱，成交一般，北方港口通关时间在 50-60 天左右，蒙 5 口岸提货价在 980 元左右。

技术上, JM2001 合约大幅下跌, 日 MACD 指标显示绿色动能柱扩大, 期价运行于布林带下轨附近, 关注下方 1231.5 支撑线。操作建议, 继续保持在 1231.5-1278 区间交易。

焦炭

隔夜 J2001 合约小幅下跌。国内焦炭价格暂稳。近期焦钢企业开始限产, 焦炭供需两弱, 叠加运输较弱, 钢厂到货较少, 焦炭库存有所累加; 港口方面, 贸易商观望情绪较为浓厚, 成交甚少; 节前仍以看稳为主。

技术上, J2001 合约减仓下行, 日 MACD 指标显示绿色动能柱扩大, DIF 和 DEA 两线交叉向下交叉, 关注上方 1908 压力位。操作建议, 1831-1935 区间交易。

螺纹

隔夜 RB2001 合约减仓下行。建筑钢材现货市场报价涨跌不一, 钢厂利润回升, 节前工地补库需求旺盛, 库存继续减少, 但螺纹钢周度产量连续两周增加, 现多空交织环境下, 钢材期价波动剧烈。

技术上, RB2001 合约减仓下行, 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 交叉向下运行, 绿柱扩大; 1 小时 BOLL 指标显示中轴与下轨开口缩小, 期价重心下移。操作建议, 反弹择机抛空, 止损参考 3500。

铁矿

隔夜 I2001 合约窄幅整理。进口铁矿石现货市场报价相对平稳, 据 Mysteel 统计数据显示, 上周澳洲、巴西合计发运量为 2146 万吨, 周环比降幅为 1.87%, 另外上周中国 26 港口铁矿石到港大降 700 万吨。

技术上, I2001 合约震荡偏强, 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 向上运行, 红柱扩大; 1 小时 BOLL 指标显示上轨与下轨开口缩小。操作上建议, 短线 625-655 区间低买高抛, 止损 10 元/吨。

热卷

隔夜 HC2001 合约震荡下行。热轧卷板现货报价小幅调整, 当前受限产利好持续发酵影响下, 贸易商报价整体仍较坚挺, 但现货成交困难。就目前市场来看, 库存仍旧居高不下, 限产利好或难以持续推动期现货价格上行。

技术上, HC2001 合约承压下行, 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 交叉向下, 绿柱放大; 1 小时 BOLL 指标显示期价跌破中轴支撑。操作上建议, 反弹抛空, 突破 3500 止损出场。

瑞达期货金属小组
TEL: 0595-36208239
www.rdqh.com

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。