

金属小组晨报纪要观点
重点推荐品种：贵金属、沪镍、动力煤

贵金属

隔夜沪市贵金属重回涨势，其中沪金空头减仓，部分回补昨日跌幅；沪银强势上扬，创下2月28日以来新高，多头增仓提振。期间市场对于新冠肺炎疫苗乐观情绪有所消化，同时美元指数延续弱势均对金银构成提振。技术上，沪金仍于均线组上方，一小时MACD绿柱缩短；沪银关注一小时布林线上轨阻力。操作上，建议沪金主力可背靠396.9元/克之上逢低多，止损参考396元/克。沪银主力可背靠4295元/千克之上逢低多，止损参考4250元/千克。

沪镍

隔夜沪镍2007高开回调。近日新冠疫苗临床试验传来利好消息，提振了市场乐观情绪；同时国内镍矿库存仍持续消耗，菲律宾镍矿价持续上调，原料成本支撑较强；加之下游不锈钢利润修复，钢厂排产量增加利好需求，对镍价形成支撑。不过印尼镍铁产能扩张，对中国的供应量快速增加；同时海外需求减弱，对出口订单造成不利，限制镍价上行动能。现货方面，昨日升贴水较前日持稳，虽有询盘但成交明显转弱；由于早间持货商出货不佳，因此接货补库意愿较弱。技术上，沪镍主力2007合约重上十万关口，日线KDJ指标金叉，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪镍2007合约可在102000元/吨附近做多，止损位100800元/吨。

动力煤

隔夜ZC009合约震荡上行。动力煤市场偏强运行。榆林地区煤市稍显分化，销售情况略有恢复；晋蒙地区整体出货略有提升，个别矿煤价小幅探涨；北方港口可售货源持续下降，优质低硫货源紧缺，市场情绪高涨，成交一般。电厂煤炭消耗较好，后市或有补库需求。预计动力煤价格继续偏强运行。技术上，ZC009合约震荡上行，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545元/吨附近买入，止损参考539元/吨。

沪锌

隔夜沪锌主力2007合约震荡微涨，多空交投明显。期间市场对于新冠肺炎疫苗乐观情绪有所消化，宏观氛围再陷胶着。而美元指数延续弱势则对基本金属构成支撑。基本面上，锌两市库存均呈现下滑态势，有效支撑锌价。贸易商交投尚好，下游多以观望为主，高价采购意愿较低。技术面，期价KDJ指标向上交叉，但受阻万七关口。操作上，建议可于16930-16530元/吨之间高抛低吸，止损各200元/吨。

沪铅

隔夜沪铅主力2006合约震荡走高，仍于均线组上方。期间市场对于新冠肺炎疫苗乐观情绪有所消化，宏观氛围再陷胶着。而美元指数延续弱势则对基本金属构成支撑。基本面上，持货商因货源有限，延续升水报价，下游多观望慎采，散单市场成交清淡。技术上，KDJ指标向上交叉，关注布林线上轨阻力。操作上，建议可于13970-14170元/吨之间高抛低吸，止损各100元/吨。

沪铜

隔夜沪铜 2007 震荡调整。近日新冠疫苗临床试验大获成功，减弱了疫情可能长期影响经济的担忧；并且中国两会临近，市场期待更多刺激政策出台，乐观情绪有所回温；并且当且铜加工费 TC 处于低位，加之国内需求恢复较快，对铜价支撑较强。不过南美铜矿已计划开始恢复，预计到 6 月铜矿供应偏紧将开始缓解；同时海外订单下滑显现，限制铜价上行动能。现货方面，昨日早市低升水货源吸引贸易买盘涌入，持货商再推升水意犹未尽，但贸易商跟进显驻足。技术上，沪铜主力 2007 合约日线 KDJ 指标金叉，关注 43200 位置支撑，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪铜 2007 合约可在 43400 元/吨附近做多，止损位 43200 元/吨。

沪铝

隔夜沪铝 2007 震荡微跌。新冠疫苗临床试验传来利好消息，市场乐观情绪升温；同时当前国内下游需求强劲，加工企业开工率持续上升；且电解铝产能恢复较慢，因此国内电解铝库存延续去化趋势，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，加之未来电解铝产能有释放预期，对铝价的压力将逐渐增大。现货方面，昨日市场中间商接货热情未减，持货商表现挺价，早间某大户正常采购，且采购计划并未全部完成。技术上，沪铝主力 2007 合约上方 13000 存在阻力，关注 5 日均线支撑，预计短线偏强调整。操作上，建议沪铝 2007 合约可在 12750 元/吨附近轻仓做多，止损位 12680 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡 2007 大幅上涨。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，昨日上午上海地区市场锡锭现货报价较前日有所上移，下游企业买兴偏弱，部分贸易商有所收货。技术上，沪锡主力 2007 合约主流多头增仓更大，突破 132000 关口，预计短线震荡偏强。操作上，建议沪锡 2007 合约可在 132000 元/吨附近轻仓做多，止损位 130500 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2007 震荡偏空。国内镍矿供应偏紧状况持续，镍铁价格受成本支撑，加之南非因疫情影响出口供应，近期铬铁价格走升，导致不锈钢成本上移；同时国内不锈钢 300 系库存再录降幅，市场对后市偏向看好，对钢价形成支撑。不过仍需关注海外订单下滑，将对国内需求形成拖累。现货方面，昨日无锡市场有贸易商表示，本周热轧资源已有部分订单到货，之后价格走势仍要看下游需求情况，目前成交氛围已有偏淡趋势。技术上，不锈钢主力 2007 合约主流空头增仓较大，关注 13300 一线支撑，预计短线震荡调整。操作上，建议 SS2007 合约可在 13300-13600 元/吨区间操作，止各 100 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2009 合约震荡整理。炼焦煤市场偏弱运行。山西临汾地区部分主焦价格延续下跌趋势，出货一般，部分煤企厂内库存压力较大。目前山东地区煤炭消费压减任务对焦企生产影响暂不明朗，个别焦企表示收到将要限产的通知，其余企业生产暂时正常。下游焦炭第二轮提涨逐步落实中，市场情绪持续好转。短期炼焦煤市场暂稳运行。技术上，JM2009 合约震荡整理，日 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，关注 60 日线支撑。操作建议，在 1150 元/吨附近买入，止损参考 1130 元/吨。

焦炭

隔夜 J2009 合约震荡整理。焦炭市场稳中偏强，二轮提涨尚在酝酿中，受钢坯钢材等上涨影响，焦炭提振情绪增强，市场多认为此轮落地概率较大。焦企开工高位，出货情况良好。下游钢厂高炉开工持续上升，对短期原料需求存在利好支撑，叠加钢材上涨势头良好，焦炭采购节奏尚可，短期焦炭价格持续偏强运行。技术上，J2009 合约震荡整理，日 MACD 指标显示红色动能柱小幅缩窄，关注 5 日线支撑。操作建议，在 1820 元/吨附近买入，止损参考 1790 元/吨。

硅铁

昨日 SF009 合约探低回升。硅铁市场维持稳定，下游观望居。硅铁陕西区域电价降低将会刺激陕西区域开工增多，而越来越多的企业计划复产，会导致市场可销售现货增多。虽然大厂库存量降低，现货相对紧张，但价格一直维持相对稳定。短期来看，大厂不主动调价，中小型厂家复产节奏加快，硅铁市场还将持稳为主。技术上，SF009 合约探低回升，日 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，短线尚有支撑。操作上，建议在 5840 元/吨附近短多，止损参考 5780 元/吨。

锰硅

昨日 SM009 合约探低回升。硅锰市场暂稳运行。近期钢材价格表现较好，但是由于铁矿推动及唐山限产等问题。钢材价格的好转可能使钢厂生产维持高位，对于硅锰需求犹存。但钢厂利润并未大幅恢复，对于合金采购价格仍有压制。钢厂可能提前展开采购，但采价较上月或有下调。短期硅锰或弱稳运行。技术上，SM009 合约探低回升，MACD 指标显示绿色动能柱小幅缩窄，短线仍有下行压力。操作上，建议在 7130 元/吨附近短空，止损参考 7210 元/吨。

铁矿石

隔夜 I2009 合约高位震荡，进口铁矿石现货报价继续上调，钢厂询盘积极性一般，多观望为主。个别钢厂因补库需求，采购积极性尚可，询盘品种多为 PB 粉、金布巴粉等。由于现货价格较高，实际成交较少。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，715-690 区间高抛低买，止损 8 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2010 合约低开整理，现货市场报价继续上调，由于市场看涨情绪浓厚，主流钢厂大幅上调指导价格，市场价格跟涨，但现货市场交易氛围一般，下游终端按需采购。主流持仓增空减多，高位压力提升。技术上，RB2010 合约 1 小时 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱小幅萎缩；1 小时 BOLL 指标显示上轨与中轴开口向上。操作上建议，短线仍考虑 3580-3480 区间高抛低买，止损 30 元/吨。

热卷

隔夜 HC2010 合约低开调整，现货报价继续上调，从当前的市场情况来看，在市场价格持续大幅拉涨之后，下游接受度偏低，整体需求表现一般，并且商家表示对当前的市场价格很担忧，恐高心理比较严重。技术上，HC2010 合约 1 小时 MACD 指标显

示 DIFF 与 DEA 运行于 0 轴上方，红柱小幅萎缩；1 小时 BOLL 指标显示中轴与上轨开口向上。操作上，日前建议多单逢高减仓。

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。