

金属小组晨报纪要观点
重点推荐品种：沪锌、沪镍、动力煤

沪锌

隔夜沪锌主力 2007 合约低开震荡，下破 40 日均线支撑。期间美国申请失业金人数居高不下，美股暴跌，市场避险情绪再起，美元指数止跌反弹对锌价构成打压。基本上，LME 锌库存连续大增两日，而国内随着价格走高，市场交易清淡，持货商加速出货。技术面，期价日线 KDJ 指标向下交叉，关注小时线布林线下轨支撑。操作上，建议可背靠 16290 元/吨之上逢低多，止损参考 16250 元/吨。

沪镍

隔夜沪镍 2008 低开震荡。随着菲律宾镍矿供应逐渐恢复，近期国内镍矿港口库存去化放缓；且中印两国镍铁投复产能逐渐释放，镍铁供应预计持续回升，限制镍价上行动能。不过当前镍矿供应偏紧仍存，镍矿价格依然高企，原料成本支撑仍存；加之下游不锈钢厂排产扩大，下游需求表现尚可，对镍价形成支撑。技术上，沪镍主力 2008 合约主流持仓增空减少，日线 MACD 指标死叉，预计短线偏弱震荡。操作上，建议沪镍 2008 合约可在 102000 元/吨附近轻仓做空，止损位 103000 元/吨。

动力煤

隔夜 ZC009 合约震荡下跌。动力煤市场稳中较好运行。榆林地区在产煤矿产销平衡，矿上拉运增加；晋蒙地区煤管票限制仍然严格，矿上货源偏紧。港口调入量维持高位水平，优质货源较为紧缺，加大下游询货难度，贸易商情绪较积极，港口主流煤价小幅上调，实际成交良好。短期动力煤价格稳中向好运行。技术上，ZC009 合约震荡下跌，日 MACD 指标显示红色动能柱缩窄，关注 5 日线压力。操作建议，在 540 元/吨附近买入，止损参考 534 元/吨。

沪铅

隔夜沪铅主力 2007 延续下滑，回落至 20 日均线下方。期间美国申请失业金人数居高不下，美股暴跌，市场避险情绪再起，美元指数止跌反弹对铅价构成打压。基本上，下游则维持刚需采购，加之再生铅提供更多的选择余地，散单市场供需两淡。技术上，期价 MAC 绿柱扩大，但一小时 KDJ 指标拐头向上，关注 30 日均线支撑。操作上，建议可背靠 14080 元/吨之上逢低多，止损参考 14030 元/吨。

贵金属

隔夜沪市贵金属高冲高回落，其中沪金触及 6 月 3 日以来新高，沪银陷入盘整态势。美国申请失业金人数居高不下，美股暴跌，市场避险情绪再起对贵金属构成提振。不过同时美元指数止跌走高则使金银承压。此外基本金属的下挫对银价构成一定拖累。技术上，沪金小时线 MACD 红柱缩短，多头获利减仓；沪银 MACD 绿柱扩大，但于 20 日均线受到较强支撑。操作上，建议沪金主力可于 392-395 元/克之间高抛低吸，止损各 1.5 元/克；沪银主力可于 4300-4400 元/千克之间高抛低吸，止损各 50 元/吨。

沪铜

隔夜沪铜 2007 低开低走。美联储维持利率不变，并表示将继续增持债券，不过也表达了对未来经济复苏的担忧，且全球疫情二次爆发风险增大，打击市场风险情绪。目前国内铜

矿供应紧张，导致电解铜产量受抑；并且随着需求逐渐恢复，沪伦铜库存延续去化，对铜价形成支撑。不过全球疫情的不确定性仍存；以及近期精废价差扩大，废铜替代作用增加，限制铜价上行动能。现货方面，昨日贸易商逢低入市买盘，迎来一波积极的补货，成交尚可。技术上，沪铜 2007 合约日线 KDJ 指标死叉，关注 46000 位置支撑，预计短线回调震荡。操作上，建议沪铜 2007 合约可在 46200-46800 元/吨区间操作，止损各 200 元/吨。

沪铝

隔夜沪铝 2007 震荡微涨。国内下游需求持续释放，加工企业开工率保持稳定，强劲需求带动库存持续去化，铝价上行动能仍存，且近月升水走强。不过全球二次疫情爆发可能性增加，市场避险情绪升温；且沪伦比值走高，导致进口窗口打开且铝材出口受抑；以及电解铝产量逐渐上升，将导致库存去化放缓，长期对铝价压力将逐渐增大。现货方面，昨日市场货源充足，持货商出货积极，但中间商接货意愿一般。下游按需采购为主。技术上，沪铝主力 2007 合约日线 KDJ 指标死叉，关注 13400 位置支撑，预计短线震荡调整。操作上，建议沪铝 2007 合约可在 13420-13650 元/吨区间操作，止损各 100 元/吨。

不锈钢

隔夜不锈钢 2008 震荡微跌。国内镍矿供应偏紧状况持续，镍铁价格受成本支撑，加之近期铬铁价格走升，成本端支撑仍存；并且国内 300 系冷轧不锈钢库存再录降幅，对钢价形成支撑。不过中印镍铁产量明显回升，镍铁供应预计不断增加；加之外贸出口订单下滑，导致 5、6 月出口继续走弱；以及国内钢厂排产量逐渐增加，供需错配矛盾增大，钢价上行乏力。现货方面，昨日无锡市场有贸易商表示，目前市场报价整体持稳，但有部分德龙冷轧货源是前期的库存，且因规格原因可让利出货。技术上，不锈钢主力 2008 合约日线 KDJ 指标死叉，关注 13670 位置支撑，预计短线偏弱震荡。操作上，建议 SS2008 合约可在 12850 元/吨附近轻仓做空，止损位 12950 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡 2008 低开震荡。国内锡矿供应持续偏紧，精炼锡生产因缺料仍受影响；并且 6 月份锡进口窗口再次关闭，将抑制进口货源供应，对锡价形成部分支撑。不过国内 5 月精炼锡产量出现小幅回升，供应端压力增加，并且下游需求表现乏善可陈，使得锡库存下降明显放缓，锡价缺乏上行动能。现货方面，昨日下游刚需采购，有少量成交，整体交易气氛一般偏弱。技术上，沪锡主力 2008 合约主流多头增仓较大，日线 KDJ 指标死叉，预计短线震荡调整。操作上，建议沪锡 2008 合约可在 135500-137500 元/吨区间操作，止损各 1000 元/吨。

焦煤

隔夜 JM2009 合约小幅下跌。炼焦煤市场暂稳运行。山西临汾、吕梁等地原煤出现小范围涨价，洗煤厂补库积极性仍旧较为积极，大矿去库力度明显，但去库压力短期仍然存在；黑龙江煤矿复产进程加快，产量加大。山西、河北等地焦炭第五轮提涨范围进一步扩大，焦企市场情绪良好。综上，炼焦煤市场暂时偏稳运行。技术上，JM2009 合约小幅下跌，日 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注 10 日线支撑。操作建议，在 1180 元/吨附近短多，止损参考 1160 元/吨。

焦炭

隔夜 J2009 合约震荡下跌。焦炭市场偏强运行，继山东地区焦企提涨后，山西河北地区某些焦企也陆续开始第五轮提涨 50 元/吨，市场看涨情绪较高。焦企开工继续维持前期高位水平，且订单及出货情况较好，厂内无明显库存累积。钢厂接货积极性较高，采购需求仍在。港口集港节奏稍有放缓，市场交投氛围尚可。短期焦炭价格维持偏强态势。技术上，J2009 合约震荡下跌，日 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注 10 日线压力。操作建议，在 1940 元/吨附近买入，止损参考 1910 元/吨。

硅铁

昨日 SF009 合约低开低走。硅铁市场较为稳定。6 月钢招利好，南北钢厂均提价明显。随着市场需求与信心转暖，北方硅铁现货紧张，绝大多数工厂处于排单走货状态，企业挺价意愿较强。然而内蒙、宁夏部分工厂先后于 5 月底复产，市场预期新增供给或对价格形成影响，且硅铁与下游金属镁出口情况并不乐观。技术上，SF009 合约低开低走，日 MACD 指标显示绿色动能柱明显扩大，短线下行压力较大。操作上，建议在 5650 元/吨附近短空，止损参考 5710 元/吨。

锰硅

昨日 SM009 合约大幅上涨。硅锰现货价格暂稳。海外矿山 7 月对华报价跌势不止，港口锰矿商近期从盈利转向亏损。随生产成本逐步下移合金厂压力有所缓解，但下游需求冷清之际售价难觅支撑，工厂原料采购欲望十分清淡，仅有零星成交。5 月以来预期的合金厂补库需求释放一再推延，停产降荷厂家逐渐增多。技术上，SM009 合约大幅上涨，MACD 指标显示绿色动能柱呈现缩窄，关注 10 日线压力。操作上，建议在 6600 元/吨附近短多，止损参考 6520 元/吨。

铁矿石

隔夜 I2009 合约承压回调，进口铁矿石现货市场报价继续下调，钢厂仍以按需求采购为主，目前部分以现货为主的钢厂在用料上，由于前期市场价格高，调低外矿配比。但整体上钢厂库存总体维持在偏低水平，刚性补库需求仍在。技术上，I2009 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位运行，红柱缩小。操作上建议，短线考虑 745-780 区间低买高抛，止损 10 元/吨。

螺纹钢

隔夜 RB2010 合约震荡偏弱，现货市场报价继续下调，本周螺纹钢周度产量继续回升逼近 400 万吨关口，较上周增加 3.16 万吨，较去年同期增加 16.35 万吨，另外社会库存连续 13 周下滑，显示终端需求释放，只是南方多地区出现雨水天气，市场担忧户外开工或受到影响。技术上，RB2010 合约短线将测试 MA15 日均线支撑，日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位有回调迹象，红柱缩小。操作上建议，短线仍以 3650 为止损偏空交易。

热卷

隔夜 HC2010 合约震荡回调，现货市场报价相对平稳，本周热卷周度产量继续回升反弹至 320 万吨附近，但仍低于去年同期水平，而社会库存量持续下滑体现终端需求仍在释放。技术上，HC2010 合约日线 MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 高位整理，红柱缩小。操作上建议，短线 3480-3570 区间低买高抛，止损 30 元/吨。

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。

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