

金属小组晨报纪要观点

重点推荐品种：沪锌、沪镍、焦炭

沪锌

隔夜沪锌主力 1907 合约低开震荡，刷新近两个月以来新低 20785 元/吨。期间中美贸易谈判风险来袭，中国商务部就美方拟升级关税表示如果美方关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要反制措施，美元指数表现坚挺对有色金属构成打压。现货方面，接货商及下游采购意愿明显改善，另有部分进口锌入市流通，总体成交量较昨日小增。而 LME 库存结束 5 连增，若继续走弱或有望对锌价构成支撑。

技术上，沪锌主力合约有效运行于均线组下方，威廉指标回落至空头区域，各均线交织向下，预计短线仍较为偏空。操作上，建议可背靠 21000 元/吨之下逢高空，入场参考 20900 元/吨，止损参考 21300 元/吨。

沪镍

隔夜沪镍主力 1906 合约小幅走弱，当前宏观方面不确定性因素较大，而库存低位对于镍价支撑作用仍较强。现货市场上，早交易时段，贸易商普遍反应基本无成交，只有个别贸易商有少量成交，且多为贸易商拿货，下游基本未采购。第二交易时段贸易商普遍下调金川升水，市场成交稍有改善，但整体量仍较少。贸易商反馈，下游基本以观望为主。

操作上，建议沪镍 1906 合约可以考虑在 95000-98000 元/吨之间高抛低吸，止损各 1000 元/吨。

焦炭

焦炭市场暂稳运行，针对部分焦企第二轮提涨，下游钢厂暂未答复。近期山西地区环保问题受到生态环保部关注，后续或有环保限产政策推出，目前山西地区临汾市环保限产最为严格，其他区域开工基本正常，订单、出货状态良好，焦企焦炭库存多在低位。唐山地区高炉限产仍在继续落实中，预计后续高炉检修数量会继续增加。预计短期焦炭市场稳中偏强运行。

技术上，J1909 合约，隔夜减仓上行，MACD 红色动能柱继续扩大。操作上，建议在 2130 附近买入，止损参考 2100。

沪铜

隔夜沪铜主力 1906 合约弱势震荡，受宏观扰动的影响，近期铜价波动较为剧烈。现货市场上，沪伦比值提高，进口盈利窗口接近打开，对后市进口铜供应增加的预期，

令持货商更加大力度抛货换现，而成交持续不给力。虽然目前升水表现僵持拉锯，但以目前供大于求的特征表现，升水恐难长时期坚挺维稳。

技术面上，沪铜 1906 合约中短期均线向下突破，MACD 指标绿柱大幅扩大，短期铜价盘面仍处弱势。操作上建议沪铜 1906 合约短期可以考虑观望。

沪铝

隔夜沪铝主力 1906 合约小幅走弱。现货市场上，货源充足，某大户收货过万吨，贸易商出货积极，交投活跃。但下游仍以按需采购为主，相较昨日未见明显起色，整体成交尚可。

技术面上，沪铝 1906 合约从 60 分钟线来看，MACD 指标下扬，短期再次呈现走弱趋势。操作上建议沪铝 1906 合约可以考虑在 13900-14100 元/吨之间高抛低吸，止损各 100 元/吨。

沪锡

隔夜沪锡主力 1909 合约小幅反弹后回落，现货市场总体成交氛围一般，部分下游企业刚需补货。当前除了来自强劲外盘的支撑，短期重点关注是国内下游需求是否将如预期得以释放。

操作上，建议沪锡 1909 合约可以考虑在 147000 元/吨附近择机做空，止损参考 148000 元/吨。

贵金属

隔夜沪市贵金属高开回落，其中沪金受阻于 60 日均线，而沪银延续盘整。期间中美贸易谈判风险来袭，中国商务部就美方拟升级关税表示如果美方关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要反制措施。期间黄金 ETF 持仓结束三连降，显示多头氛围有所回归，同时中国连续 5 个月增持黄金储备，亦利多金价。

技术上，沪金主力合约受阻 60 日均线，但已站上 30 日均线；而沪银承压于 30 日均线下方，上行阻力较大。操作上，建议沪金主力 1906 合约可背靠 282.5 元/克之上逢低多，入场参考 283 元/克，目标关注 285 元/克；而沪银主力合约可于 3560-3520 元/千克之间高抛低吸，止损各 20 元/千克。

沪铅

隔夜沪铅低开走高，延续低位盘整，在有色金属普遍下挫的情况下，表现较为抗跌。期间中美贸易谈判风险来袭，避险情绪高涨，同时美元指数保持坚挺使市场承压。现货方面，下游多数仍是按需而定，散单市场交投积极性向好，而成交量有限。此外铅两市库存均呈现下滑态势，对铅价构成一定支撑。

技术面，沪铅主力有效运行于均线组下方，MACD 红柱缩短，技术面偏空。操作上，建议沪铅 1906 合约可于 16250-16450 元/吨之间高抛低吸，止损各 100 元/吨。

焦煤

国内炼焦煤现货市场稳中偏涨。受下游个别焦企提涨的利好影响，煤矿市场心态偏乐观，山西临汾及晋中地区精煤涨价范围进一步扩大；西南地区煤矿有提涨意向，但主流大矿仍保持稳价态度；其余市场价格暂稳。下游部分焦企第二轮提涨，钢厂暂未答复，短期仍处于博弈中。预计短期焦煤市场稳中略偏强。

技术上，JM1909 合约，隔夜小幅回调，MACD 红色动能柱小幅收窄。操作上，建议在 1360 附近买入，止损参考 1340。

郑煤

国内动力煤现货市场暂稳运行。产地陕、蒙两地煤票受限，煤源产量难以上升，优质煤资源依旧偏紧，矿区整体销售偏好，场地库存低位运行。部分地区煤价因前期涨幅较大，贸易商及下游接受程度不高，价格小幅下降。港口动力煤报价暂时稳定，市场交易冷清，下游电厂日耗偏低，库存宽裕，补库压力较小。预计短期动力煤市场或稳中偏弱。

技术上，ZC909 合约，隔夜冲高回落，MACD 红色动能柱转绿，“死叉”形成。操作上，建议在 602 附近抛空，止损参考 609。

螺纹

隔夜 RB1910 合约窄幅整理。市场情绪因中美贸易摩擦忧虑重燃，另据现货市场了解，近期部分钢厂陆续发货，厂内库存逐渐下降，由于目前二季度下游需求仍较强，叠加远月合约贴水幅度较大，短线行情或有反复。

技术上，RB1910 合约窄幅整理，1 小时 MACD 指标显示绿柱放大；1 小时 BOLL 指标开口放大。操作上建议，短线维持 3720-3800 区间低买高抛，止损 25 元/吨。

热卷

隔夜 HC1910 合约低开整理。据现货市场反馈的情况来看，热轧卷板市场成交整体一般。目前市场需求整体一般，成交不温不火，不过库存资源相对偏少，个别规格短缺，商家挺价意愿较强。总体来看，目前市场供需基本平衡，商家多持观望态度。

技术上，HC1910 合约继续回落，1 小时 MACD 指标显示绿柱放大；1 小时 BOLL 指标显示开口放大。操作上建议，3700 附近择机抛空，止损参考 3730。

铁矿

隔夜 I1909 合约继续回落。进口铁矿石现货市场表现尚可，成交价格走强，钢厂方面，高炉限产力度有所趋紧，部分钢厂有新增高炉的情况，部分钢厂正在协商过程中，后期或将新增高炉限产。但钢材期价回落对铁矿构成打压。

技术上，I1909 合约减仓回调，1 小时 MACD 指标显示绿柱放大；1 小时 BOLL 指标显示开口缩小。操作上建议，短线考虑 630-660 区间低买高抛，止损 10 元/吨。

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。