



信达期货
CINDA FUTURES

沪锌早报 2021-1-11

联系人: 韩冰冰
投资咨询号: Z0015510 执业编号: F3047762
电话: 057128132615 邮箱: hanbingbing@cindasc.com

资讯	锌	<ol style="list-style-type: none"> 1. 美参院多数党领袖麦康奈尔12/29日表示, 反对将刺激支票金额从 600 美元提高到 2000 美元。此前美国众议院在周一晚间通过了该提案, 支持美国总统特朗普关于直接向美国人发放 2000 美元支票的要求。尽管有特朗普的要求, 但参议院共和党人仍反对直接支付更大金额的支票。但仍有少数共和党参议员表示支持该提议。 2. 人行货币政策委员会四季度例会要求, 稳健的货币政策要灵活精准、合理适度, 保持货币政策连续性、稳定性、可持续性, 把握好政策时度效, 保持对经济恢复必要支持力度。 3. 央行公开市场将于12/29日开展 200 亿元7天期逆回购操作, 当日有100亿元逆回购到期, 净投放100亿元。资金面宽松, Shibor 短端品种涨跌不一。 4. 路透社消息称, 当地时间22日晚, 美国总统唐纳德·特朗普(Donald Trump)拒绝签署9000亿美元的刺激法案, 称这项具有里程碑意义的经济纾困计划是一项“耻辱”。此前, 该法案在共和党控制的参议院和民主党控制的众议院均获得通过。 5. 新京报讯: 英国卫生大臣马修·汉考克20日表示, 英国新冠病毒新毒株传播情况“失控”, 只有限制社交接触才能控制住, 尤其英格兰第四级防疫地区的每个人都必须遵守规定, “犹如会感染新冠病毒一样”。汉考克说, 澳大利亚和欧洲大陆也发现了感染这个新毒株的病例。 6. 12月29日, 欧盟各成员国政府正式批准欧盟和英国的贸易协议, 此举为明年1月1日的协议生效铺平道路, 避免了无协议脱欧带来的混乱。 7. 12月25日, 工业和信息化部批准了669项行业标准, 其中有色金属行业标准104项、稀土行业标准19项。据悉, 其中涉锌行业标准13项, 自2021年4月1日起实施。
	铅	<ol style="list-style-type: none"> 1. 自10月23日以来, 铅锭社会库存不断增加, 呈现7连增趋势, 截至12月11日, 铅锭五地社会库存为5.01万吨, 较10月23日增加2.3万吨。 2. 12月16日消息, 世界金属统计局(WBMS)周三公布的报告显示, 2020年1-10月全球铅市供应短缺5.7万吨, 此前在2019年全年供应短缺27.8万吨。 3. 12月25日, 工业和信息化部批准了669项行业标准, 其中有色金属行业标准104项、稀土行业标准19项。据悉, 其中涉铅行业标准26项, 自2021年4月1日起实施。 4. 据海关总署数据显示, 中国11月出口铅酸蓄电池1524.1万个, 同比增加2.94%; 1-11月累计出口铅酸蓄电池15180.1万个, 同比下降2.03%。11月进口铅酸蓄电池38.2万个, 同比下降52.59%; 1-11月累计进口铅酸蓄电池535.8万个, 同比下降34.27%。

期货与现货价格		1月7日	1月8日	涨跌	涨跌幅度
期货价格	LME锌	2893.00	2799.00	-94	-3.25%
	沪锌	21620.00	21620.00	0	0.00%
现货	国内均价 锌0#	21690.00	21970.00	280	1.29%
数据		1月7日	1月8日	涨跌	三年历史区间
宏观指标	美元兑人民币	6.56	6.56	-0.002	(6.276, 7.132)
	道琼斯工业指数	30829.40	31041.13	211.73	(18591.93, 29551.42)
比价/价差	沪伦比值	7.47	7.72	0.25	(7.30, 9.03)
	CIF	100	100	0	(100, 205)
	进口盈亏	-494	-662	-167	(-1838, 15315)
	现货升贴水	330	110	-220	(-320, 1610)
库存	连三-连续	-75	-60	15	(-2455, 340)
	LME库存	201900	201875	-25	(49625, 931175)
加工费	SHFE仓单	4335	3735	-600	(656, 179613)
	南方加工费	3900 (周度均值)		-200	(3150, 6400)
	北方加工费	4100 (周度均值)		-200	(3500, 6950)
交易情况	进口加工费	85 (周度均值)		0	(12.5, 240)
	期货成交量	112014	136594	24580	(26869, 1440768)
	期货持仓量	205735	200354	-5381	(170763, 719906)
小结:	<p>本周加工费再次下滑, 反应国内锌矿供应仍偏紧, 各大炼厂处于观望生产中, 冶炼厂利润收窄至近两年低位, 打压厂家开工积极性, 但本周并没有大量冶炼厂计划检修, 且大部分检修企业基本恢复, 整体看检修时间或移至 2 月份。天津大邱庄镀锌企业受环保影响停产三天, 影响需求释放。上河北近期受疫情影响, 下游消费边际转弱, 且英国变异新冠肺炎病毒感染者的蔓延加重了市场的避险情绪, 预计会限制锌价的上行空间。上周 LME 锌库存继续下降, 截至周五, LME 锌交割库存报 201375 万吨, 较前一周同期减少850吨。上周上期所锌库存减至 28581 吨, 较前一周减少 4273 吨。上周末国内三地现货库存 13.2 万吨, 较前一周增加 0.1 万吨。一方面美元指数持续走低为金属提供托底支撑, 锌矿端偏紧格局未改对锌价的支撑力度犹存, 加上美国 12 月 ISM、Markit 制造业 PMI 表现亮眼也提振了锌价走势。供应端锌矿依然处于偏紧状态, 而现货端锌价上涨市场少有成交。本周市场库存维持低位, 升水快速拉升, 市场挺价出货。而需求端消费企业有囤货情绪, 下游为春节备库多高价接货。但是收到国内外的疫情影响可能会使避险情绪上升, 限制锌价上涨空间。技术上, 沪锌2102合约震荡偏强, 建议待价格整理后谨慎做多。</p>				
期货与现货价格		1月7日	1月8日	涨跌	涨跌幅度
期货价格	LME铅	2031.50	1996.50	-35	-1.72%
	沪铅	15030.00	15020.00	-10	-0.07%
现货	国内均价 铅 1#	14950.00	15000.00	50	0.33%
	再生铅价格	14625.00	14500.00	-125	-0.85%
数据		1月7日	1月8日	涨跌	三年历史区间
库存	LME库存	132550	132125	-425	(55475, 238050)
	SHFE仓单	40958	47009	6051	(2281, 76488)
比价/价差	现货升贴水	-120	-20	100	(-535, 795)
	沪伦比值	7.40	7.52	0.12	(7.07, 10.0)
	连三-连续	155	120	-35	(-1810, 780)
	再生铅原生铅价差	-325	-500	-175	(-1620, 375)
加工费	国产铅精矿TC	2050 (周度均价)		0	--
	进口铅精矿TC	105 (周度均价)		0	--
交易情况	期货成交量	55399	62558	7159	(5522, 229322)
	期货持仓量	62926	66058	3132	(37367, 152088)
小结	<p>本周国内库存依然较高, 部分冶炼厂提高收买价惜售, 但矿供应尚平, 整体维持平稳。TC 报价, 供大于求, 港口库存依然较高, 预计国内铅矿的加工费相对持稳。上周废电瓶价格随铅上涨, 再生铅炼厂生产较为稳定, 厂家新增投产尚未开始, 再生铅炼厂利润受损有所好转, 部分厂家结束亏损。原生铅冶炼厂开工率较上周略有上涨, 产量提涨。主要是因为部分企业检修即将结束, 产量恢复在即。需求方面, 下游近期受降温因素影响, 更换需求上涨, 叠加春节前夕的补库惯例, 库存出现下降, 整体交投情绪较之前提涨, 一定程度上支撑铅价。本周伦铅库存呈现下跌趋势, 目前累计库存量 132550吨, 周减少1100吨。上周国内铅交割库存下跌, 截止周五, 上期所铅周库存 47009吨, 较前一周库存增加了 5430吨。五地现货库存截至1月7日为5.74万吨, 较前一周增加9250吨。民主党在佐治亚州参议院决选中获胜, 宏观利好支撑铅价。终端消费回暖。受天气状况不佳影响, 下游消费需求提涨, 且春节将至, 部分企业开始节前备库, 库存开始降低, 供大于求的情况减弱, 从而支撑铅价上行。铅供应整体维持稳定, 下游需求开始回暖, 并且下游企业开始常规性节前备库, 社会库存降低。整体供需方面更偏好价格。</p>				
<p>报告中的信息均来源于公开可获得的资料, 信达期货有限公司力求准确可靠, 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。未经信达期货有限公司授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。</p>					