



信达期货
CINDA FUTURES

沪锌早报 2021-1-12

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	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	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%。

锌	期货与现货价格		1月8日	1月11日	涨跌	涨跌幅度
	期货价格	LME 锌	2893.00	2799.00	-94	-3.25%
		沪 锌	21620.00	21020.00	-600	-2.78%
	现货	国内均价 锌0#	21970.00	21670.00	-300	-1.37%
	数据		1月8日	1月11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	31041.13	31097.97	56.84	(18591.93, 29551.42)
	比价/价差	沪伦比值	7.47	7.51	0.04	(7.30, 9.03)
		CIF	100	100	0	(100, 205)
		进口盈亏	-494	-662	-167	(-1838, 15315)
		现货升贴水	110	150	40	(-320, 1610)
		连三-连续	-60	-90	-30	(-2455, 340)
	库存	LME库存	201375	201125	-250	(49625, 931175)
		SHFE仓单	3735	3659	-76	(656, 179613)
	加工费	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)	
进口加工费		85（周度均值）		0	(12.5, 240)	
交易情况	期货成交量	136594	103371	-33223	(26869, 1440768)	
	期货持仓量	205735	200354	-5381	(170763, 719906)	
小结:	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，且英国变异新冠病毒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。					

铅	期货与现货价格		1月8日	1月11日	涨跌	涨跌幅度
	期货价格	LME 铅	2031.50	1996.50	-35	-1.72%
		沪 铅	15020.00	15040.00	20	0.13%
	现货	国内均价 铅 1#	15000.00	14900.00	-100	-0.67%
		再生铅价格	14500.00	14275.00	-225	-1.55%
	数据		1月8日	1月11日	涨跌	三年历史区间
	库存	LME库存	131975	131900	-75	(55475, 238050)
		SHFE仓单	47009	45190	-1819	(2281, 76488)
	比价/价差	现货升贴水	-20	5	25	(-535, 795)
		沪伦比值	7.39	7.53	0.14	(7.07, 10.0)
		连三-连续	120	10	-110	(-1810, 780)
		再生铅原生铅价差	-500	-625	-125	(-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	62558	51398	-11160	(5522, 229322)
期货持仓量		66058	68812	2754	(37367, 152088)	
小结	矿端国内库存较高，部分冶炼厂提高收买价抬高成本，但矿供应商春节意愿提高，LME 报价，供而不致，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，下率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号为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。					

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。