



信达期货
CINDA FUTURES

沪锌早报 2021-1-18

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14日	1月15日	涨跌	涨跌幅度
	期货价格	LME锌	2754.50	2686.00	-69	-2.49%
		沪锌	20420.00	20310.00	-110	-0.54%
	现货	国内均价 锌0#	21000.00	20660.00	-340	-1.62%
	数据		1月14日	1月15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	31060.47	30991.52	-68.95	(18591.93, 29551.42)
	比价/价差	沪伦比值	7.41	7.56	0.15	(7.30, 9.03)
		CIF	100	100	0	(100, 205)
		进口盈亏	-494	-662	-167	(-1838, 15315)
		现货升贴水	150	150	0	(-320, 1610)
		连三-连续	-150	-5	145	(-2455, 340)
	库存	LME库存	199175	198700	-475	(49625, 931175)
		SHFE仓单	12715	14775	2060	(656, 179613)
	加工费	南方加工费	3900（周度均值）		0	(3150, 6400)
北方加工费		4100（周度均值）		0	(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	115177	122188	7011	(26869, 1440768)	
	期货持仓量	205735	200354	-5381	(170763, 719906)	
小结:	锌价及加工费均维持低位，炼厂亏损程度明显，预计或影响春节前后中小炼厂的开工率。消息面上，1月13日位于加拿大安大略省蒂明斯市的嘉能可旗下Kidd铜锌银矿爆发新冠疫情，两名工人新冠病毒检测呈阳性，目前对锌矿生产的影响暂不明确。由于全国镀锌和压铸板块季节性减弱，华北镀锌厂受疫情管控消费更加疲弱，消费端支撑力度不足，施压锌金属走势。本周LME锌库存减少，截止1月13日LME锌交割库存报198700万吨，较上周同期减少2675吨。上周五上期所锌库存增至35008吨，较上周增加6427吨。上周末国内三地现货库存13.75万吨，较前一周增加0.55万吨。宏观方面，本周美元指数走高，美国众议院就第二次弹劾美国总统特朗普进行投票表决，叠加美国新冠疫情影响形势仍然严峻，死亡病例数激增，打击市场乐观情绪。供应端锌矿依然处于偏紧状态，而我国冬储背景下国内锌矿供应也面临挑战，整体呈现紧而不缺的状态，本周因国内北方疫情严峻，影响下游企业消费，且临近春节，下游企业开始陆续放假，消费端支撑力度不足。但是美国国债收益率飙升，拜登政府预计出台更多财政刺激措施对锌价仍存上行动能。技术上沪锌2102合约震荡，建议观望。					

铅	期货与现货价格		1月14日	1月15日	涨跌	涨跌幅度
	期货价格	LME铅	2020.00	1991.00	-29	-1.44%
		沪铅	14605.00	14860.00	255	1.75%
	现货	国内均价 铅 1#	14675.00	14775.00	100	0.68%
		再生铅价格	14500.00	14600.00	100	0.69%
	数据		1月14日	1月15日	涨跌	三年历史区间
	库存	LME库存	130325	129800	-525	(55475, 238050)
		SHFE仓单	47104	48413	1309	(2281, 76488)
	比价/价差	现货升贴水	-25	-30	-5	(-535, 795)
		沪伦比值	7.23	7.46	0.23	(7.07, 10.0)
		连三-连续	50	105	55	(-1810, 780)
		再生铅原生铅价差	-175	-175	0	(-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	42169	39014	-3155	(5522, 229322)
期货持仓量		68121	65190	-2931	(37367, 152088)	
小结	国内原生铅厂家生产规模检修，河北疫情影响下许多再生铅蓄电池厂家停产，供应偏紧，但再生铅原料库存尚且充足，生产影响较弱。再生铅方面节前备库预期尚存，导致厂内库存情况较上周有所提升。下游受天气影响更换需求几已完成，叠加疫情因素影响，下游消费预期减弱，蓄电池企业补库意愿降低，从而对铅价支撑减弱。本周伦铅库存呈现下跌趋势，目前累计库存量130950吨，周减少1600吨。本周国内铅交割库存上涨，截止1月14日，上期所铅周库存51157吨，较上周库存减少了5294吨。五地现货库存截至1月11日为5.69万吨，较上周无减少2000吨；库存有所下降，企业生产平稳，开工无明显变化，河北部分铅蓄电池企业停工停产，下游需求减弱，预计下周累库减弱。原生铅停产检修厂家，多家即将复产开工，再生铅受疫情影响原料运输，但由于自身库存尚可，产量较前夕而言仍旧稳定，供应充足，需求减弱，从而利空铅价。铅供应整体维持稳定，下游需求走弱，并且寒潮、疫情因素影响交通受限，社会库存增加。下周整体供需方面更利空价格。宏观环境以及再生铅利润受损一定程度支撑价格，后续还需关注天气情况以及疫情辐射扩散以及控制趋势。					

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，据此操作，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。