



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# 沪锌早报 2021-2-9

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"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ol>
	铅	<ol style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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%。</li> </ol>

期货与现货价格		2月5日	2月8日	涨跌	涨跌幅度
期货价格	LME锌	2639.00	2684.00	45	1.71%
	沪锌	20080.00	20035.00	-45	-0.22%
现货	国内均价 锌0#	19980.00	20000.00	20	0.10%
数据		2月5日	2月8日	涨跌	三年历史区间
宏观指标	美元兑人民币	6.46	6.47	0.011	(6.276, 7.132)
	道琼斯工业指数	30723.60	31055.86	332.26	(18591.93, 29551.42)
比价/价差	沪伦比值	7.61	7.46	-0.14	(7.30, 9.03)
	CIF	100	100	0	(100, 205)
	进口盈亏	-494	-662	-167	(-1838, 15315)
	现货升贴水	50	20	-30	(-320, 1610)
库存	连三-连续	-205	-115	90	(-2455, 340)
	LME库存	290800	290350	-450	(49625, 931175)
加工费	SHFE仓单	17743	18746	1003	(656, 179613)
	南方加工费	3800 (周度均值)		-100	(3150, 6400)
	北方加工费	4000 (周度均值)		-100	(3500, 6950)
交易情况	进口加工费	80 (周度均值)		-5	(12.5, 240)
	期货成交量	137241	127379	-9862	(26869, 1440768)
	期货持仓量	161035	159911	-1124	(170763, 719906)
小结:	<p>本周锌精矿TC低位企稳，部分冶炼厂已经进入亏损状态，促使其提前放假，可能对锌锭冶炼产量产生影响。当前供应端有走弱趋势，但是有迅速恢复的预期，因为员工原地过年会确保年后迅速复产。消息面上，国外锌矿供应端由于秘鲁封城半月，New Century第四季度金属产量下降，预计均会延长进口矿到港时间，加剧锌矿供应紧张格局。下游镀锌有提前放假现象，但由于社会库存并未出现明显累库迹象，叠加预期节后消费向好。如果累库继续无法实现，一旦二季度消费回归，立刻又会进入低库存状态。本周LME锌库存减少，截止2月5日LME锌交割库存报290350万吨，较上周同期减少2500吨。上期所锌仓单库存减少至17743吨。上周末国内三地现货库存13.05万吨，较前一周增加0.02万吨。宏观方面，因美国数据向好，拜登经济刺激法案即将进入快车道，预计对锌价提供支撑。基本面主要逻辑依然是矿端延续偏紧，为锌价提供支撑。部分冶炼厂已经进入假期，供应段走弱，而虽因疫情且临近节前，下游消费转弱，但社会库存并未出现明显累库迹象，叠加预期节后消费向好，短期锌价或震荡偏强，节后有望企稳回升。</p>				
期货与现货价格		2月5日	2月8日	涨跌	涨跌幅度
期货价格	LME铅	2036.00	2065.00	29	1.42%
	沪铅	14975.00	15160.00	185	1.24%
现货	国内均价 铅 1#	14975.00	15150.00	175	1.17%
	再生铅价格	14700.00	14625.00	-75	-0.51%
数据		2月5日	2月8日	涨跌	三年历史区间
库存	LME库存	93775	93650	-125	(55475, 238050)
	SHFE仓单	32964	32964	0	(2281, 76488)
比价/价差	现货升贴水	-50	-15	35	(-535, 795)
	沪伦比值	7.36	7.34	-0.01	(7.07, 10.0)
	连三-连续	70	10	-60	(-1810, 780)
	再生铅原生铅价差	-275	-525	-250	(-1620, 375)
加工费	国产铅精矿TC	2050 (周度均价)		0	--
	进口铅精矿TC	120 (周度均价)		0	--
交易情况	期货成交量	44041	43974	-67	(5522, 229322)
	期货持仓量	64258	63005	-1253	(37367, 152088)
小结	<p>本周铅精矿理论价格呈现下跌趋势，铅精矿加工费持稳，目前原生铅检修厂家临近结束，春节原料备库量较为充足，预计短期TC变化不大。再生铅炼厂利润情况由上周盈利状态转变为亏损状态，由于交通受限，今年多数蓄企春节期间维持生产，供应紧张情况犹存，废电瓶价格整体而言高位坚挺。虽然今年多数蓄企春节期间维持生产，但下游企业原料备库已经完成，同时已有部分企业即将步入春节放假期，需求下降，价格支撑力减弱，利空铅价。本周伦铅库存呈现下跌趋势，目前累计库存量93650吨，周减少5100吨。本周国内铅交割库存上涨，上期所铅周库存32964吨，较上周库存增加了1441吨。五地现货库存截至2月4日为3.88万吨，较上周减少5950吨；但是后续库存可能转向累库，社会库存预计在春节期间可能大幅累加。再生厂家利润再度受损，许多厂家呈现亏损状态，且诸多再生铅厂家进入春节假期，供应减弱。废电瓶供应紧张，高位坚挺，低位货源难采，一定程度支撑铅价底部支撑铅价。但下游企业原料备库已经完成，同时已有部分企业即将步入春节放假期，需求下降，价格支撑力减弱，利空铅价。且社库累积的预期可能使铅价承压。期铅整体而言呈现供需两弱的状态，且有累库压力。预计期铅正当偏弱。</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>					