



信达期货
CINDA FUTURES

沪锌早报 2021-2-10

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		2月8日	2月9日	涨跌	涨跌幅度
	期货价格	LME锌	2684.00	2644.00	-40	-1.49%
		沪锌	20035.00	20180.00	145	0.72%
	现货	国内均价 锌0#	20000.00	20110.00	110	0.55%
	数据		2月8日	2月9日	涨跌	三年历史区间
	宏观指标	美元兑人民币	6.47	6.47	-0.003	(6.276, 7.132)
		道琼斯工业指数	31148.24	31385.76	237.52	(18591.93, 29551.42)
	比价/价差	沪伦比值	7.46	7.63	0.17	(7.30, 9.03)
		CIF	100	100	0	(100, 205)
		进口盈亏	-494	-662	-167	(-1838, 15315)
		现货升贴水	20	20	0	(-320, 1610)
	库存	连三-连续	-115	-135	-20	(-2455, 340)
		LME库存	290800	290350	-450	(49625, 931175)
	加工费	SHFE仓单	18746	18746	0	(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	127379	113270	-14109	(26869, 1440768)	
	期货持仓量	159911	164059	4148	(170763, 719906)	
小结:	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。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。					

铅	期货与现货价格		2月8日	2月9日	涨跌	涨跌幅度
	期货价格	LME铅	2065.00	2074.00	9	0.44%
		沪铅	15160.00	15110.00	-50	-0.33%
	现货	国内均价 铅 1#	15150.00	15075.00	-75	-0.50%
		再生铅价格	14625.00	14700.00	75	0.51%
	数据		2月8日	2月9日	涨跌	三年历史区间
	库存	LME库存	93775	93650	-125	(55475, 238050)
		SHFE仓单	32964	33163	199	(2281, 76488)
	比价/价差	现货升贴水	-15	-60	-45	(-535, 795)
		沪伦比值	7.34	7.29	-0.06	(7.07, 10.0)
		连三-连续	10	40	30	(-1810, 780)
		再生铅原生铅价差	-525	-375	150	(-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	43974	43493	-481
	期货持仓量	63005	59964	-3041	(37367, 152088)	
小结	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。预计期铅震荡。					

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。