



信达期货
CINDA FUTURES

沪锌早报 2021-4-6

联系人：有色金属团队

电话：0571-28132615 邮箱：loujiahao@cindasc.com

资讯	锌	1. 目前全国省级经营国有资产管理平台监管比例已超过91%。各地普遍制定了监管权责清单并持续动态完善，全部出台了违规经营投资责任追究制度。◎ 全球新冠肺炎新增确诊病例数已连续第五周下降，上周新增确诊病例数量是去年10月以来单周新增病例数量最低的。 2. 欧盟在经济预期报告中下调2021年欧元区经济增速至3.8%，此前为4.2%；预计欧元区第一季度经济同比收缩0.9%。 3. 美国国会预算办公室：预期到2031年，美国债务占国内生产总值（GDP）的比例将达到创纪录的107%，而随着经济复苏，2021年美国的财政赤字将达到2.3万亿美元，比稍早前的预计的少了近9000亿美元，未来10年累积的赤字总额将达到12.6万亿美元，比9月份的预测少3%。 4. 2020年英国经济萎缩幅度为9.9%，为历史上最大跌幅。 5. 商务部：预计后期消费市场总体将继续呈现恢复性增长态势。商务部表示，今年前两个月消费市场延续去年四季度以来的回升势头，由于去年基数较低，社零总额呈现大幅增长。但受疫情影响，流通企业特别是中小微企业经营困难依然较多，居民消费仍受制约，促消费工作还需加力。随着我国疫情防控形势平稳向好，各项政策措施落地见效，预计后期消费市场总体将继续呈现恢复性增长态势。 6. 大力开展集成电路等标准的研究制定 工信部发布工业和信息化标准工作要点。3月16日，工信部发布《2021年工业和信息化标准工作要点》（以下简称《工作要点》），提出了六大点内容：加强全产业链标准工作的统筹推进、扎实做好基础和重点领域标准研制、优化提升标准体系供给结构和水平、持续深度参与全球标准化活动、积极推进重点标准的有效实施、大力营造良好的标准政策环境。
	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		4月1日	4月2日	涨跌	涨跌幅度
	期货价格	LME 锌	2808.50	2769.00	-40	-1.41%
		沪 锌	21405.00	21460.00	55	0.26%
	现货	国内均价 锌0#	21570.00	21550.00	-20	-0.09%
	数据		4月1日	4月2日	涨跌	三年历史区间
	宏观指标	美元兑人民币	6.57	6.56	-0.013	(6.276, 7.132)
		道琼斯工业指数	32981.55	33153.21	171.66	(18591.93, 29551.42)
	比价/价差	沪伦比值	7.62	7.75	0.13	(7.30, 9.03)
		CIF	115	115	0	(100, 205)
		进口盈亏	-361	-152	210	(-1838, 15315)
		现货升贴水	-30	-10	20	(-320, 1610)
		连三-连续	-70	-40	30	(-2455, 340)
	库存	LME库存	271025	270850	-175	(49625, 931175)
		SHFE仓单	38160	37907	-253	(656, 179613)
加工费	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)	
	进口加工费	70（周度均值）		-5	(12.5, 240)	
交易情况	期货成交量	164723	162139	-2584	(26869, 1440768)	
	期货持仓量	145449	146010	561	(170763, 719906)	
小结:		供给: 本周锌精矿TC价格国内维持低位，进口TC价格同样低位维稳，反应全球范围内锌矿依然处于偏紧的局面。当前加工费低位运行的情况下，冶炼厂利润依旧微薄，叠加国内北方限产及内蒙古能耗双控的情况下，后期部分冶炼厂可能继续压缩产量，短期之内供应端总体偏紧。但是国内矿山复工复产的预期，会使多头胜率下降。 需求: 下游镀锌厂复产，产量位于历时期高位，全国镀锌板卷库存依然有小幅去库趋势，反映出消费韧性仍偏强，使得消费端的拉动可以更快的传导到锌价之上。但需求端存在隐患，下游镀锌板利润所在位置偏低，可能会影响产量的进一步上涨。 库存: 本周LME锌库延续减少趋势，截止4月2日LME锌交割库存报270500吨，较上周同期增加600吨。上期所锌仓单库存减少至37907吨。上周末国内三地现货库存21.63 万吨，周内减少 0.08 万吨 观点: 宏观层面，美元继续走强施压金属价格，拜登基建项目有给与金属价格支撑，宏观面多空较为复杂。基本面主要逻辑依然是矿端延续偏紧，低利润下可能存在检修范围扩大的可能性为锌价提供支撑。节后下游开工率有所回升，且库存有小幅去库，下游需求有回暖的预期，带动锌价向好发展。宏观方面若无较大波动下，预计短期锌价仍偏强震荡。				
铅	期货与现货价格		4月1日	4月2日	涨跌	涨跌幅度
	期货价格	LME 铅	1977.00	1964.00	-13	-0.66%
		沪 铅	15300.00	15135.00	-165	-1.08%
	现货	国内均价 铅 1#	15275.00	15025.00	-250	-1.64%
		再生铅价格	14675.00	14500.00	-175	-1.19%
	数据		4月1日	4月2日	涨跌	三年历史区间
	库存	LME库存	119850	119675	-175	(55475, 238050)
		SHFE仓单	40749	40697	-52	(2281, 76488)
	比价/价差	现货升贴水	-5	-35	-30	(-535, 795)
		沪伦比值	7.74	7.71	-0.03	(7.07, 10.0)
		连三-连续	60	135	75	(-1810, 780)
		再生铅原生铅价差	-600	-525	75	(-1620, 375)
	加工费	国产铅精矿TC	2000（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	57268	77872	20604	(5522, 229322)	
	期货持仓量	73522	73278	-244	(37367, 152088)	
小结:		供给: 本周铅精矿加工费暂稳运行，炼厂因检修结束开工率回升，原料需求较大，目前炼厂二季度还未作检修安排，预计阶段原料采购偏紧，下月预计逐步转宽松。再生铅周内废电瓶市场成交情况尚可，铅价走强，废电瓶价格跟涨，贸易商逢高搬货增加，价高厂家到货情况较好，整体市场成交不错 需求: 本周下游消费改善不大，电动自行车铅酸蓄电池市场消费清淡，铅酸蓄电池生产企业库存累增压力尚存、出货情况欠佳，经销商和终端零售门店接货意愿减弱。部分大型铅酸蓄电池生产企业生产暂稳，成品库存在20天左右；另有部分大中型生产企业受订单下滑影响，开工率下调15%-25%。 库存: 上周伦铅库存减少较多，截至3月26日LME铅库存量119550吨，比前一周同期增加50吨。上周上海期货交易所铅库存转为增加，截止4月2日，上期所铅周库存40697吨，周增加1918吨。现货铅库存延续累积，上，本周末 5 地库存统计为 4.847 万吨，较周初增加 2000 吨。 观点: 宏观层面，美元继续走强施压金属价格，拜登基建项目有给与金属价格支撑，宏观面多空较为复杂。整体来看，中央督查组可能回带动部分多头情绪，铅精矿近期到港量接连减少，铅锭社会库存后市去库速度放缓，再生铅企业利润处于低位，但下游消费起色不大，供应端四月份减少较少，短期来看铅价维持震荡。				
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。						