

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属小组 沪锌期货周报 2020年7月10日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

沪 锌

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	16745	17555	4.84%
	持仓（手）	86314	85244	-1070
	前 20 名净持仓	-16815	-14303	2512
现货	SMM 0#锌锭（元/吨）	16850	17740	890
	基差（元/吨）	105	185	80

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
5 月中国房屋新开工面积为 1.564 亿平方米，几乎已恢复到一年前水平。	2020 年 5 月镀锌出口 59.29 万吨，同比下降 33.19%，2020 年 1-5 月累计出口 374.23 万吨，同比下降 13.54%。

中国 6 月 CPI 年率 2.5%，预期 2.5%，前值 2.4%。

高盛下调美国 GDP 预测，预计 2020 年萎缩 4.6%，此前预期为萎缩 4.2%。

周度观点策略总结：本周沪锌主力 2008 合约强势上扬，突破盘整格局，创下 2 月 7 日以来新高 17755 元/吨，多头增仓提振。期间国内经济数据向好，表明在疫情有效控制下，经济稳步复苏，股市大涨，整体氛围乐观。不过同时海外疫情新增确诊病例持续上升，尤其美国疫情仍严峻，宏观氛围内稳外忧。基本上，锌两市库存均下滑，国内市场临近周末下游刚需采购，贸易商考虑成本低价甩货，总体成交仍疲弱。展望下周，需关注锌市基本面变化对锌价的提振作用，而国内经济有效复苏，预期锌价多头氛围正逐步企稳。

技术上，期价周线 MACD 红柱扩大，关注周线 60 日均线阻力。操作上，建议可背靠 17500 元/吨之上逢低多，止损参考 17200 元/吨。

二、周度市场数据

1、锌期货价格分析

图1：锌两市比值走势图



锌进口盈利由-92.74续降至168.45元/吨。

图2：沪锌多头持仓走势图



沪锌多头持仓低位回升。

图3：沪锌空头持仓走势图



沪锌空头持仓低位回升。

图4：期锌持仓资金走势图



沪锌总持仓额由上周1641381.58增至1870712.66万元。

图5：沪锌季节性持仓走势图

图6：沪锌主力与次主力价差走势图



沪锌主力合约持仓较近五年处于较低水平。



沪锌主力合约与次主力合约价差由30扩至35元/吨。

图7：沪锌近月与远月价差走势图



沪锌主力近月与远月价差由上周-45缩窄至-30元/吨。

2、国内外锌现货价分析

图8、国内锌锭价格走势图



截止至2020年7月10日，长江有色市场0#锌平均价为18300元/吨；上海、广东、天津、济南四地现货价格分别为17490元/吨、17290元/吨、17450元/吨

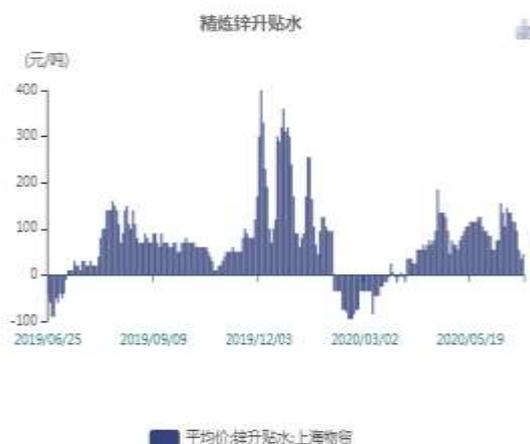
图9、LME锌现货价格走势图



截止至2020年7月9日，LME3个月锌期货价格为2148.5美元/吨，LME锌现货结算价为2132.5元/吨。

、17500元/吨。

图10：上海精炼锌贴水走势图



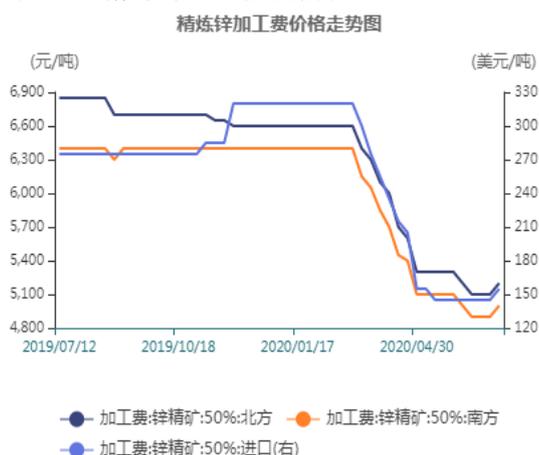
精炼锌保持由升水45将至升水5元/吨。

图11：LME锌现货升水走势图



截止至2020年7月9日，LME近月与3月价差报价为-12.25美元/吨，3月与15月价差报价为贴水39.25美元/吨

图12：精炼锌加工费走势图



截止至2020年7月3日，进口精炼锌加工费维持在155美元/吨，国内北方地区精炼锌加工费升至5200元/吨，国内南方地区精炼锌加工费升至5000元/吨。

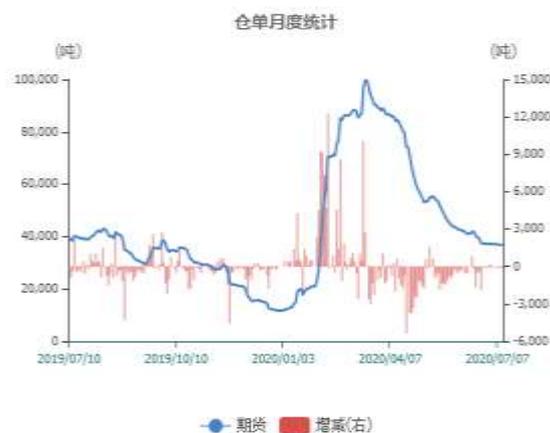
3、锌两市库存分析

图13：上海锌库存走势图

图14：锌仓单走势图



截止至2020年7月10日，上海期货交易所精炼锌库存为91307吨，较上一周减少4502吨。



精炼锌总计仓单由上周37146降至36696吨。

图15: LME锌库存势图



LME锌库存由上周122525降至121775吨。

图16: 国内隐性库存走势图



精炼锌社会库存由上周19.48降至18.97万吨。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份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。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改

