

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 2021年08月13日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



陈一兰

关注瑞达研究院微信公众号

资格证号：F3010136、Z0012698

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）	22580	22360	-0.97%
	持仓（手）	8.6万	6.6万	-19989
	前20名净持仓	520	3013	2493
现货	SMM 0#锌锭（元/吨）	22580	22570	-10
	基差（元/吨）	0	210	210

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
中国7月CPI同比上涨1%，PPI同比上涨9%。	中国7月出口同比增长19.3%，进口增长28.1%，较6月放缓。
美参议院批准万亿基建案，向今秋法案出台迈进。	美国7月新增非农就业人数创下近一年来最大增

<p>美国 7 月 CPI 同比大涨 5.4%，与前值持平，保持在 2008 年来高位，核心 CPI 较 6 月增长放缓。</p>	<p>幅，达拉斯联储主席呼吁尽早开始减码购债。 亚特兰大联储主席称如再有一两个月的就业强劲，美联储应着手缩减 QE，缩减速度也应更快；波士顿联储主席称应 9 月宣布今秋开始缩减 QE。</p>
	<p>美联储票委：今年底可能开始缩减资产购买的规模。</p>

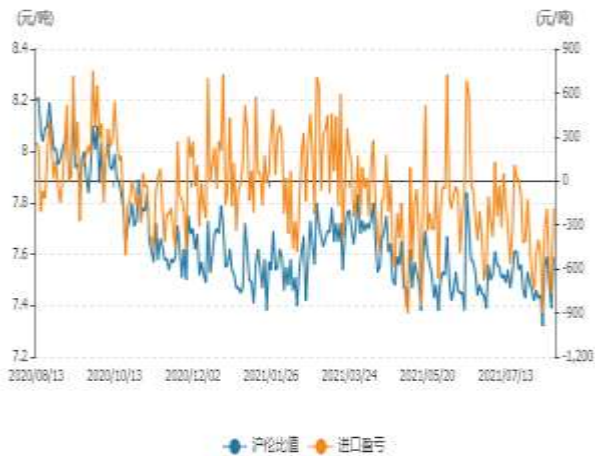
周度观点策略总结：本周沪锌主力 2109 合约先扬后抑，延续盘整区间，表现较为坚挺。期间市场宏观氛围多空因素交织，美国新增非农就业数据好于预期，不过同时美联储释放鹰派信号，美指延续涨势使得基本金属承压。而随着美国 CPI 增速放缓，美指高位走弱则为市场构成支撑。现货方面，锌两市库存外减内增，锌矿加工费小幅回升。持货商积极挺价，下游逢低采买为主，整体观望情绪有所增加，交投氛围转淡。展望下周，目前美元指数高位维稳，美联储货币收紧预期持续，预期锌价上行动能有限。

技术上，期锌周线 MACD 绿柱扩大，关注 20 周均线支撑。操作上，建议沪锌主力 2109 合约可背靠 22380 元/吨之下逢高空，止损参考 22500 元/吨。

二、周度市场数据

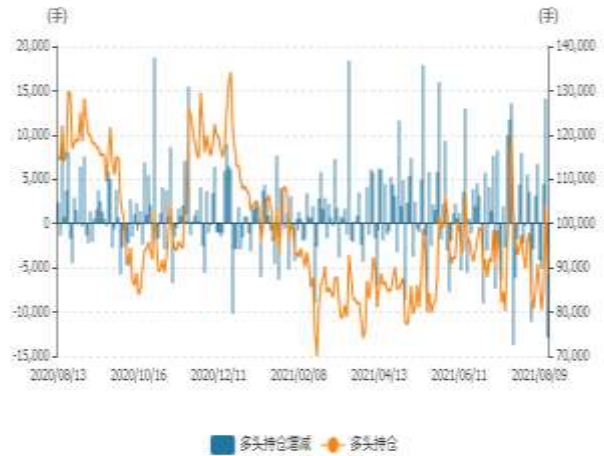
1、锌期货价格分析

图1：锌两市比值走势图



锌进口盈利由上周-898.43缩窄至-186.85元/吨。

图2：沪锌多头持仓走势图



沪锌多头持仓走高。

图3：沪锌空头持仓走势图

图4：期锌持仓资金走势图



沪锌空头持仓走高。

图5：沪锌主力与次主力价差走势图



沪锌总持仓额由上周1666030.94增至1931670.56万元。

图6：沪锌近月与远月价差走势图



沪锌主力与次主力合约价差由25缩窄至0元/吨。

2、国内外锌现货价分析

图7、国内锌锭价格走势



沪锌主力近月与远月价差由45缩窄至15元/吨。

图8、LME锌现货价格走势



截止至2021年8月13日，长江有色市场0#锌均价23120元/吨；上海、广东、天津、济南四地现货价格分别为



截止至2021年8月1日，LME3个月锌期货价格为3022.5美元/吨，LME锌现货结算价为2981.15美元/吨。

22810、22790、22750、22800元/吨。

图9：上海精炼锌贴水走势图

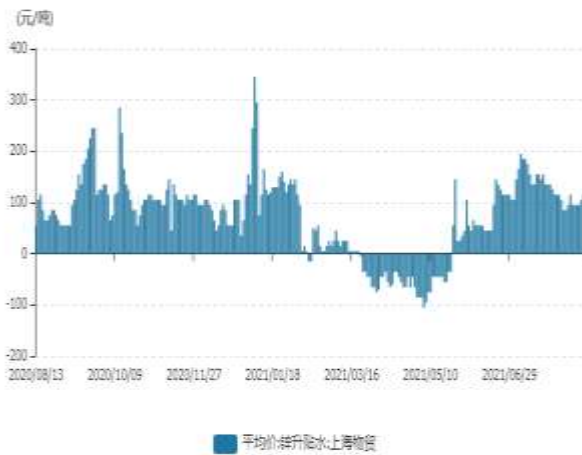


图10：LME锌现货升水走势图



精炼锌升贴水由升水95扩至115元/吨。截止至2021年8月12日，LME近月与3月价差报价为-11.35美元/吨，3月与15月价差报价为升水16.75美吨。

3、锌两市库存分析

图11：上海锌库存走势图

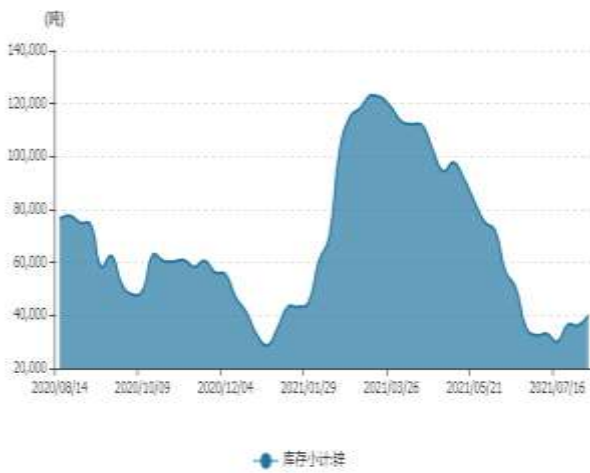
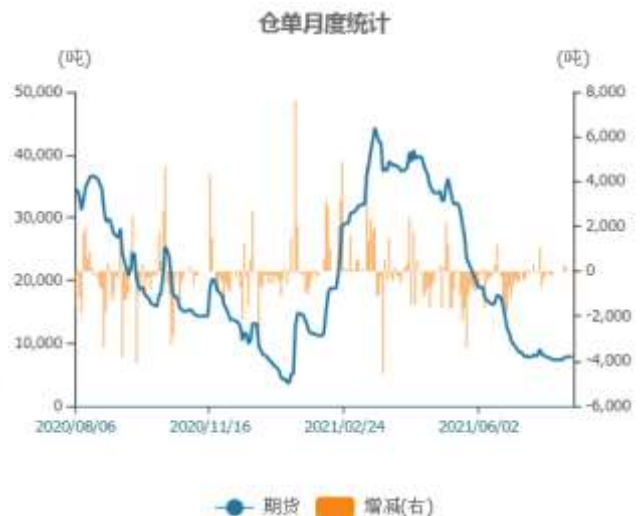


图12：锌仓单走势图



截止至2021年8月13日，上海期货交易所精炼锌库存为45249吨，较上一周增5267吨。

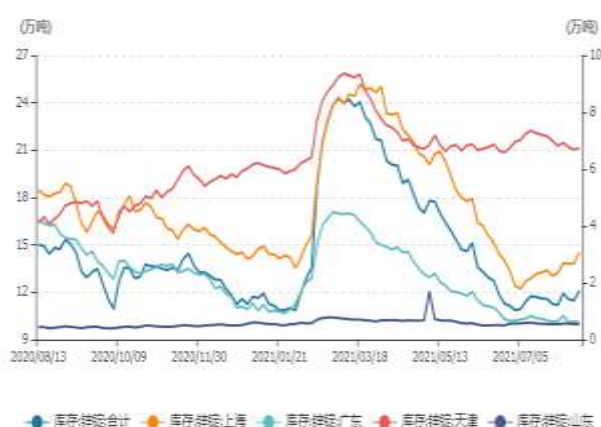
精炼锌总计仓单由上周7802增至8005吨。

图13：LME锌库存走势图

图14：国内隐性库存走势图



LME锌库存由上周244325降至242725吨。



精炼锌社会库存由上周11.56增至12.1万吨。

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

