

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10月16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）	19265	19040	-1.17%
	持仓（手）	84089	83122	-967
	前20名净空持仓	-1573	-4146	-2573
现货	SMM 0#锌锭（元/吨）	19550	19350	-200
	基差（元/吨）	285	310	25

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美国9月PPI同比增长0.4%，为6个月来首次转正。	世界金属统计局(WBMS)数据显示，2020年1-7月全球锌市供应过剩21万吨，而1-6月全球锌市供应过剩17.7万吨，显示供需格局延续恶化。

中国 9 月新增贷款、M2、社会融资规模数据均好于预期。

美国新增新冠病例再反弹，21 州达到疫情以来新增 7 天最高峰值，拜登竞选专机上出现确诊者。

中国 9 月 CPI 年率录得 1.7%，时隔 18 个月重新回归“1 时代”。

美国失业人数增加：上周首申失业救济人数 89.8 万，超预期且创 8 周新高。

中国前三季度外贸进出口同比增长 0.7%，实现今年以来外贸进出口累计增速首次转正。

乘联会：中国 9 月份广义乘用车零售销量同比增加 7.4%，新能源乘用车批发销量增长近 100%。

周度观点策略总结：本周沪锌主力 2011 合约震荡下滑，多头氛围有所减弱。期间市场关注美国财政刺激谈判进展，不确定犹存，同时海外疫情不容乐观，美元指数止跌反弹部分打压市场。不过国内公布社融数据、进出口及 CPI 等数据均向好，宏观氛围内稳外忧。现货方面，锌两市库存外减内增，持货商调价意愿不强，贸易商刚需采购，市场观望情绪较浓，市场总体交投及成交表现尚可。展望下周，需关注宏观情绪变化及美指走势，同时美国总统大选政治扰动不确定犹存，短线或震荡偏弱。

技术面上，期价周线 MACD 红柱缩短，关注日线布林线下轨支撑。操作上，建议沪锌主力 2011 合约可背靠 19200 元/吨之下逢高空，止损参考 19350 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 354.5 降至 140.02 元/吨。

图2：沪锌多头持仓走势图



沪锌多头持仓下滑。

图3：沪锌空头持仓走势图



图4：期锌持仓资金走势图



沪锌空头持仓下滑。

沪锌总持仓额由上周1706679.25增至1739709.95万元。

图5：沪锌主力与次主力价差走势图



图6：沪锌近月与远月价差走势图



沪

锌主力合约与次主力合约价差由140缩窄至125元/吨。沪锌主力近月与远月价差由上周-120缩窄至0元/吨。

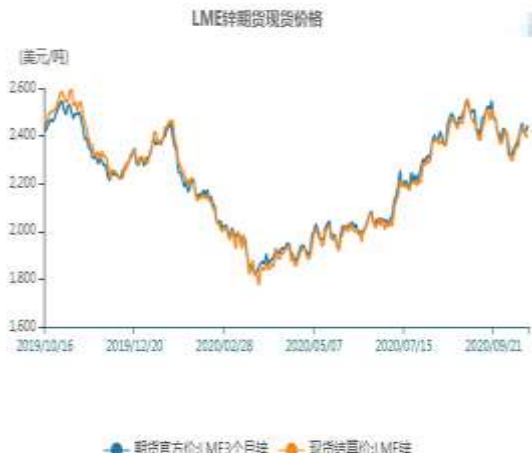
2、国内外锌现货分析

图7、国内锌锭价格走势



截止至2020年10月16日，长江有色市场0#锌平均价19910元/吨；上海、广东、天津、济南四地现货价格分别为19460元/吨、19240元/吨、19400、19450元/吨。

图8、LME锌现货价格走势



截止至2020年10月15日，LME3个月锌期货价格为2445美元/吨，LME锌现货结算价为2356美元/吨。

图9：上海精炼锌贴水走势图



精炼锌保持保持由升水115扩至升水135元/吨。

图10：LME锌现货升水走势图

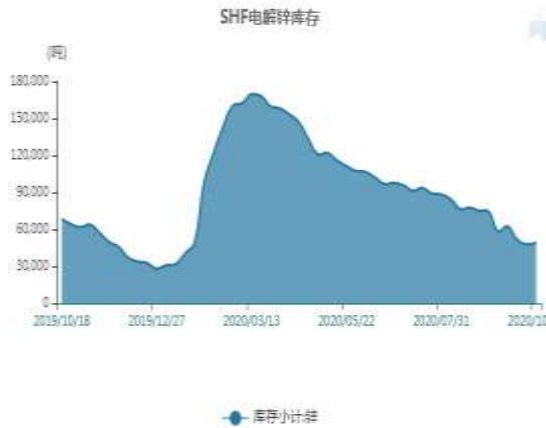


截止至2020年10月15日，LME近月与3月价差报价为

-15.75美元/吨，3月与15月价差报价为贴水37.75美元/吨。

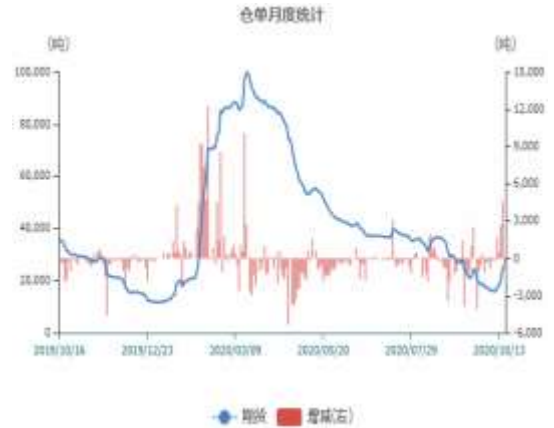
3、锌两市库存分析

图11：上海锌库存走势图



截止至2020年10月16日，上海期货交易所精炼锌库存为62905吨，较上一周增13535吨。

图12：锌仓单走势图



精炼锌总计仓单由上周15844增至24797吨。

图13：LME锌库存走势图



LME锌库存由上周217975增至218825吨。

图14：国内隐性库存走势图



精炼锌社会库存由上周12.52增至13.58万吨。

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

