

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05月07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）	21795	22415	2.84%
	持仓（手）	85338	91328	5990
	前 20 名净空持仓	-5851	-8171	-2320
现货	SMM 0#锌锭（元/吨）	21790	22260	470
	基差（元/吨）	-5	-155	-150

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
中国 4 月出口同比增长 22%，进口增速创十年来最快。	美国 4 月 ISM 制造业 60.7，自 38 年高位滑落，供应链难题仍“压顶”。
欧元区 3 月 PPI 同比升 4.3%，创两年半新高。	印度单日新增确诊病例超 41 万例，单日增幅创

	疫情以来最大。
美联储高官密集发声安抚市场无需担忧通胀失控，否认近期加息及缩减QE。	耶伦提及小幅加息防止经济过热，市场巨震。
美国就业继续好转：上周首申人数 49.8 万，创疫情以来低点。	

周度观点策略总结：节后沪锌主力 2106 合约止跌走高，重回均线组上方。期间欧美主要经济体公布经济数据普遍向好，经济复苏预期升温，美联储高官否认近期加息，美元指数震荡下挫，同时国内出口仍表现强劲均对基本金属构成提振。现货方面，两市库存内增外减，锌矿加工费仍维持低位。部分货少商家惜售情绪增加，下游面对高涨锌价观望为主，仅以少量刚需采买，市场整体交投氛围有所转淡。展望下周，目前整体宏观氛围表现仍中性偏多，需关注美元指数走势对基本金属的影响。

技术面上，期锌周线 KDJ 指标向上交叉，但日线 MACD 红柱扩大。操作上，建议沪锌主力 2106 合约可背靠 22370 元/吨之上逢低多，止损参考 22100 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-150.31扩至-830.55元/吨。

图2：沪锌多头持仓走势图



沪锌多头持仓上升。

图3：沪锌空头持仓走势图



图4：期锌持仓资金走势图



沪锌空头持仓上升。

沪锌总持仓额由上周1660709.12增至1853885.68万元。

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



沪锌主力与次主力合约价差由-5扩至-15元/吨。

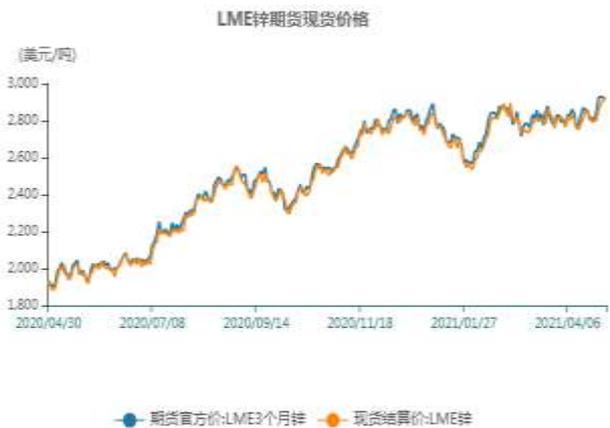
沪锌主力近月与远月价差由85缩窄至70元/吨。

2、国内外锌现货价分析

图7、国内锌锭价格走势



图8、LME锌现货价格走势



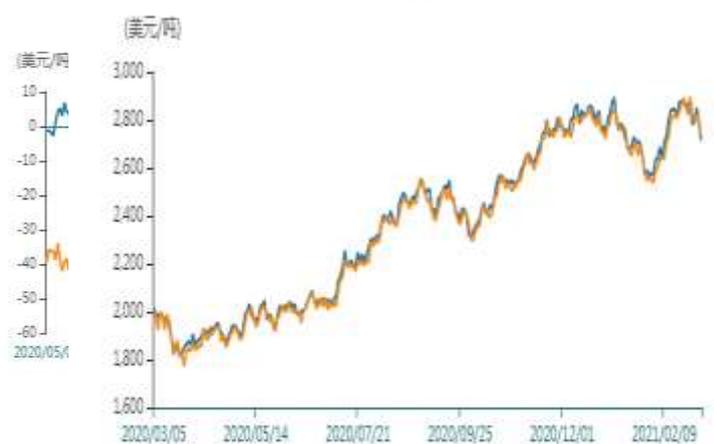
截止至2021年5月7日，长江有色市场0#锌平均价22750元/吨；上海、广东、天津、济南四地现货价格分别为21760、21640、21700、21750元/吨。

截止至2021年5月6日，LME3个月锌期货价格为2946.5美元/吨，LME锌现货结算价为2920美元/吨。

图9：上海精炼锌贴水走势图



LME锌期货现货价格



精炼锌升贴水由贴水105缩窄至贴水75元/吨。截止至2021年5月6日，LME近月与3月价差报价为-13.75美元/吨，3月与15月价差报价为贴水7.58美吨。

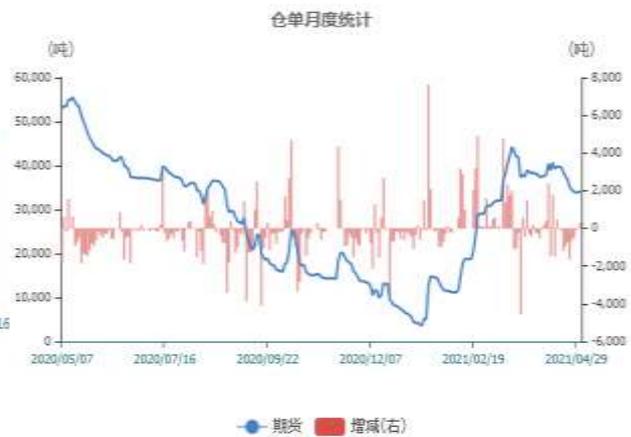
3、锌两市库存分析

图11：上海锌库存走势图



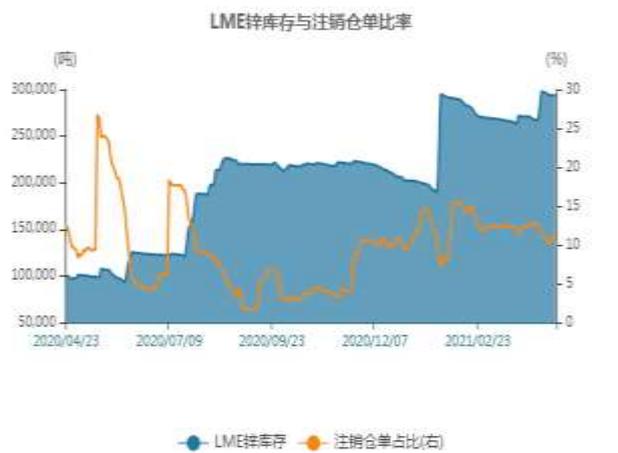
截止至2021年5月7日，上海期货交易所精炼锌库存为97793吨，较上一周增3366吨。

图12：锌仓单走势图



精炼锌总计仓单由上周33924增至34227吨。

图13：LME锌库存走势图



LME锌库存由上周291950降至291025吨。

图14：国内隐性库存走势图



精炼锌社会库存由上周17.02增至17.79万吨。

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

