

铅锌早报：沪锌逢低做多，沪铅前多暂持

发布日期：2020 年 8 月 14 日

分析师：江露

电话：023-81157289

期货投资咨询从业证书号：Z0012916

观点与操作建议

- 宏观面：当周初请失业金人数为 21 周来首次低于 100 万。尽管数据表现相对积极，但新一轮新冠疫情援助计划继续陷入僵局，美元小幅走低，外盘有色绿肥红瘦。
- 锌：隔夜伦锌跌幅较大，但沪锌目前走势明显强于外盘。基本面看南方矿供应偏紧，供应端整体利多。消费端略有转弱，但出口订单有所改善。库存的下降也给与锌价支撑，短期锌价震荡偏强概率较大，操作上建议逢低做多。
- 铅：沪铅基本面边际转好，废电瓶供应仍然紧张对再生铅价格支撑较强。消费端略有改善，主要体现在铅蓄企业去库速度有所提升。技术面看，沪铅重回万六以上，进一步夯实万六支撑位，短期考虑前多暂持。
- 沪锌震荡偏强，沪铅震荡为主。沪锌 2009 合约运行区间 19200-19600 元/吨附近，建议逢低做多。沪铅 2009 合约运行区间 16000-16400 元/吨附近，建议前多暂持。
- 今日关注：中国 7 月社消数据，晚间公布美国 7 月零售销售

一、铅锌数据信息

表 1: LME 及 SHFE 锌期货交易行情信息

合约	收盘价及价差变化 (元/吨)			成交及变化 (万手)		持仓及变化 (万手)	
	2020/8/12	2020/8/13	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
ZN2008	19550.00	19395.00	-155.00	1300.00	-1905.00	4995.00	-490.00
ZN2009	19380.00	19390.00	10.00	169662.00	-107581.00	83760.00	-881.00
ZN2010	19255.00	19340.00	85.00	74329.00	-58586.00	65252.00	2384.00
ZN2009- ZN2008	-170.00	-5.00	165.00	——	——	——	——
ZN2010- ZN2009	-295.00	-55.00	240.00	——	——	——	——
合约	收盘价及价差变化 (美元/吨)			成交及变化 (手)		持仓及变化 (手)	
	2020/8/12	2020/8/13	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
ZS03ME	2392.50	2365.00	-27.50	7752.00	-1414	——	——

数据来源: Wind, 中信建投期货

表 2: LME 及 SHFE 铅期货交易行情信息

合约	收盘价及价差变化 (元/吨)			成交及变化 (万手)		持仓及变化 (万手)	
	2020/8/12	2020/8/13	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
PB2008	15860.00	15995.00	135.00	980.00	420.00	2810.00	-390.00
PB2009	15990.00	16010.00	20.00	21860.00	-18228.00	19844.00	-1102.00
PB2010	15940.00	15955.00	15.00	9951.00	-7543.00	14413.00	151.00
PB2009- PB2008	130.00	15.00	-115.00	——	——	——	——
PB2010- PB2009	80.00	-40.00	-120.00	——	——	——	——
合约	收盘价及价差变化 (美元/吨)			成交及变化 (手)		持仓及变化 (手)	
	2020/8/12	2020/8/13	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
PB03M	1949.00	1951.50	2.50	2518.00	-1414.00	——	——

数据来源: Wind, 中信建投期货

表 3: LME 及国内锌现货交易行情信息

国内	平均价 (元/吨)		涨跌	基差		
	2020/8/12	2020/8/13		现货-08	现货-09	现货-10
长江有色锌:0#	19900.00	19980.00	80.00	585.00	590.00	640.00
上海物贸锌:0#	19315.00	19405.00	90.00	10.00	15.00	65.00
广东南储 0#锌锭 国产 (佛山)	19180.00	19230.00	50.00	-165.00	-160.00	-110.00
上海金属网平均 价 0#锌	19350.00	19430.00	80.00	35.00	40.00	90.00
LME	平均价 (美元/吨)		涨跌	三个月升贴水		
	2020/8/12	2020/8/13				

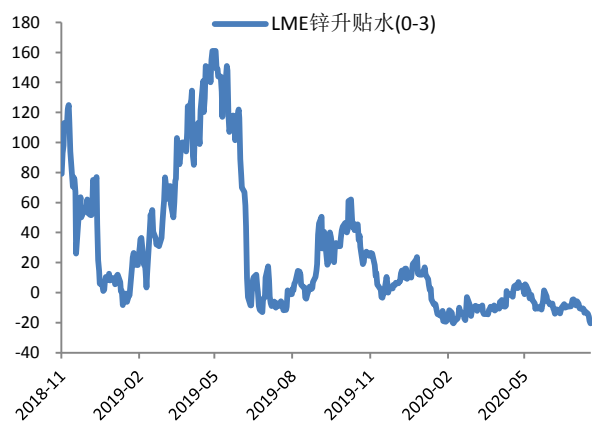
数据来源: Wind, 中信建投期货

表 4: LME 及国内铅现货交易行情信息

国内	平均价 (元/吨)		涨跌	基差		
	2020/8/12	2020/8/13		现货-08	现货-09	现货-10
长江有色铅 1#	16200.00	16050.00	-150.00	55.00	40.00	95.00
LME	平均价 (美元/吨)		涨跌	三个月升贴水		
	2020/8/12	2020/8/13				
LME 现货铅	1941.86	1926.45	-15.41	-17.05		

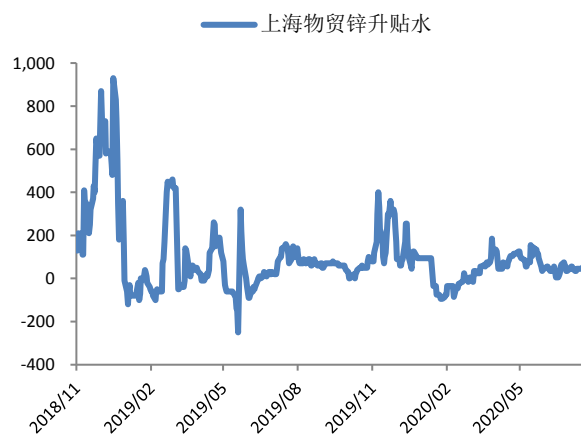
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 1: LME 锌升贴水



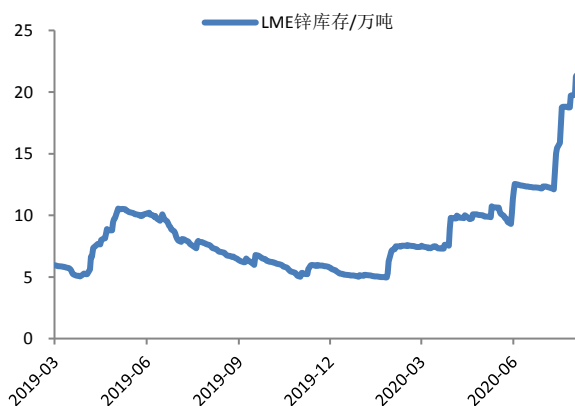
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 2: 国内 0# 锌升贴水



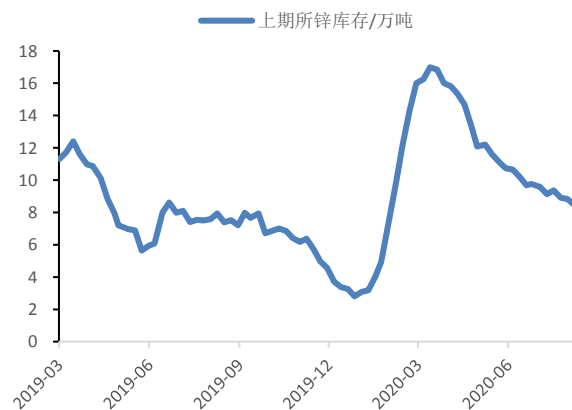
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 3: LME 锌库存



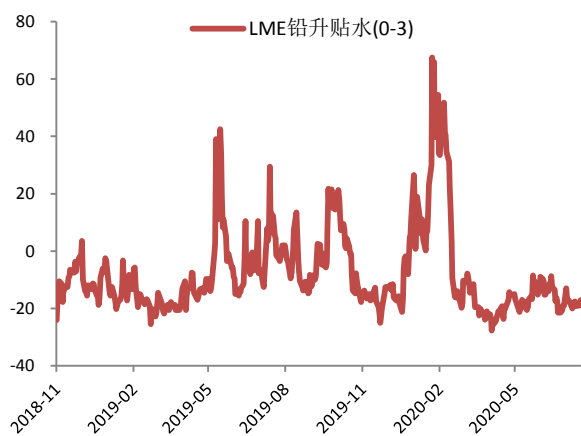
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 4: 上期所锌库存



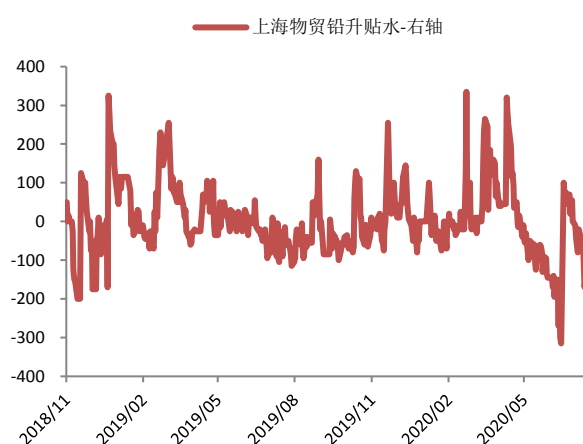
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 5: LME 铅升贴水



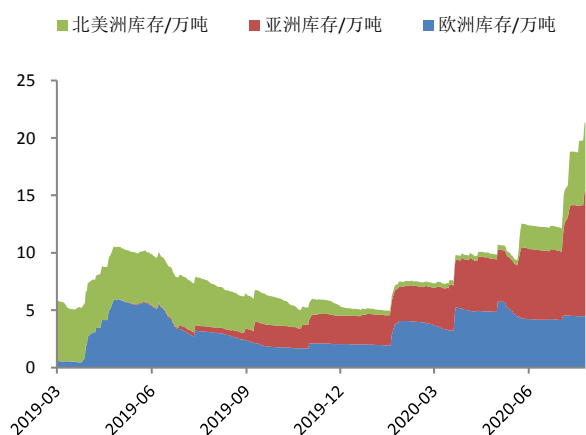
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 6: 国内 1#铅升贴水



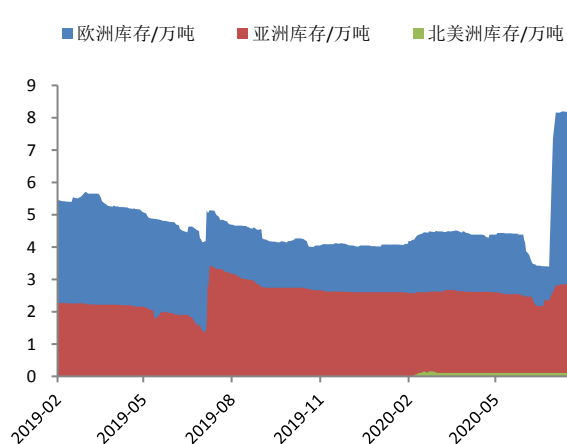
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 7: LME 锌全球库存 (万吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 8: LME 铅全球库存 (万吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

二、市场动态

1. 海外组件报价调涨 产业链各环节仍在博弈中

本周组件环节仍然持续承压，部份组件企业以成本上调为由，纷纷调涨价格，但本周整体成交量偏少，一线企业或垂直整合厂仍旧具有议价能力，组件价格微幅上涨，二三线企业虽然也以成本变动来上调价格，然而受并网期限与涨价双重压力的终端市场出现停止采购情况。在进退两难下，少数组件企业考虑降低开工率来应对市场变化。

联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼

电话：023-86769605

上海分公司

地址：上海市自贸试验区浦电路 490 号，世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元

电话：021-68765927

湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903 号

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404

室电话：0791-82082701

河北分公司

地址：廊坊市广阳区吉祥小区 20-11 号门市一至三层、20-1-12 号门市第三层

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区万达写字楼 B 座 1203

电话：0596-6161566

合肥营业部

地址：安徽省合肥市马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903-1905 室

电话：0551-62876855

西安营业部

地址：陕西省西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层 6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街 180 号国际金融中心 1809-1810

电话：0574-89071687

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号中电信息大厦 9 层 912

电话：010-82129971

太原营业部

地址：山西省太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

北京国贸营业部

地址：北京市朝阳区光华路 8 号和乔大厦 A 座向东 20 米

济南分公司

地址：济南市泺源大街 150 号中信广场 A 座 6 层 611、613

电话：0531-85180636

大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话：0411-84806305

河南分公司

地址：郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 室

电话：0371-65612356

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325302

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502030

成都营业部

地址：成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802、1803

电话：028-62818708

深圳分公司

地址：深圳福田区车公庙 NEO 大厦 A 栋 11 楼 I 单元

电话：0755-33378736

杭州分公司

地址：杭州市江干区国际时代广场 3 号楼 702 室

电话：0571-28056982

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路 2899 号 1 幢 1601 室

电话：021-33973869

武汉营业部

地址：武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼 13 层 1301-06、07 号

电话：027-59909521

南京营业部

地址：南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话：025-86951881

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰广场 B 座 1406

电话：020-22922100

上海浦东营业部

地址：上海浦东新区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话：021-68597013

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com