



## 铅锌早报：沪锌区间操作，沪铅暂时观望

发布日期：2020年9月4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：在国际环境愈发复杂，美股屡创新高的背景下，部分投资者选择套现离场引发美股大幅下跌，市场避险情绪提升，内外盘有色普遍飘绿。
- 锌：宏观情绪对锌价有所压制，基本面整体表现较为一般，社会库存的累增将削弱锌价反弹的动能。技术面看目前锌价又回到前支撑位，若锌价站稳 19800 元/吨附近，则反弹有望。若近期跌破，不排除进一步下跌的可能。
- 铅：目前铅价基本面表现较为一般，主因消费表现不及预期，去库速度同比有所下滑，基本面难以给与更多的反弹动力。技术面看，价格已跌破 15600 元/吨支撑位，短期呈下跌趋势。但目前资金面的扰动频现，不排除抄底可能，操作上建议前空可获利离场，未入场观望为主。
- 沪锌震荡为主，沪铅震荡偏弱。沪锌 2010 合约运行区间 19700-20100 元/吨附近，建议区间操作为主。沪铅 2010 合约运行区间 15300-15700 元/吨附近，建议前空获利离场，未入场观望为主。
- 今日关注：美国 8 月非农就业报告



## 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)	
	2020/9/2	2020/9/3	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
ZN2009	20440.00	20370.00	-70.00	5070.00	-765.00	14035.00	-1835.00
ZN2010	20430.00	20330.00	-100.00	167915.00	-16836.00	102160.00	-6196.00
ZN2011	20335.00	20190.00	-145.00	38902.00	-286.00	54903.00	74.00
ZN2010- ZN2009	-10.00	-40.00	-30.00	—	—	—	—
ZN2011- ZN2010	-105.00	-180.00	-75.00	—	—	—	—
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)	
	2020/9/2	2020/9/3	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
ZS03ME	2527.00	2491.50	-35.50	8831.00	-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)	
	2020/9/2	2020/9/3	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
PB2009	15820.00	15700.00	-120.00	1015.00	660.00	3935.00	-685.00
PB2010	15845.00	15670.00	-175.00	31814.00	3071.00	25244.00	337.00
PB2011	15850.00	15695.00	-155.00	9639.00	2031.00	12773.00	-203.00
PB2010- PB2009	25.00	-30.00	-55.00	—	—	—	—
PB2011- PB2010	30.00	-5.00	-35.00	—	—	—	—
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)	
	2020/9/2	2020/9/3	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
PB03M	1936.50	1940.50	4.00	5168.00	339.00	—	—

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		
	2020/9/2	2020/9/3		现货-09	现货-10	现货-11
长江有色锌:0#	20900.00	20900.00	0.00	530.00	570.00	710.00
上海物贸锌:0#	20305.00	20305.00	0.00	-65.00	-25.00	115.00
广东南储 0#锌锭 国产 (佛山)	20110.00	20110.00	0.00	-260.00	-220.00	-80.00
上海金属网平均 价 0#锌	20340.00	20340.00	0.00	-30.00	10.00	150.00
LME	平均价 (美元/吨)		涨跌	三个月升贴水		
	2020/9/2	2020/9/3				

数据来源: Wind, 中信建投期货

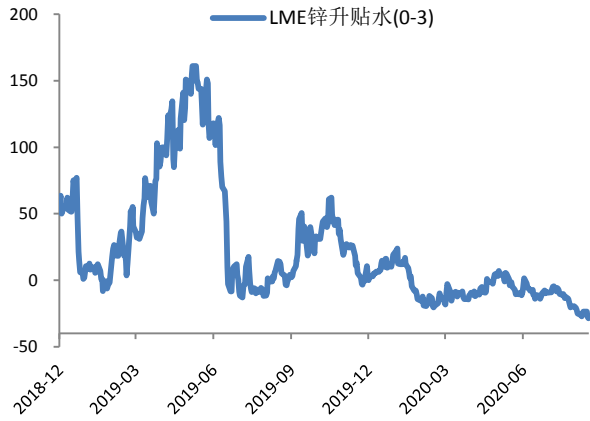
表 4: LME 及国内铅现货交易行情信息

国内	平均价 (元/吨)		涨跌	基差		
	2020/9/2	2020/9/3		现货-09	现货-10	现货-11
长江有色铅 1#	16000.00	16000.00	0.00	300.00	330.00	305.00
LME	平均价 (美元/吨)		涨跌	三个月升贴水		
	2020/9/2	2020/9/3				
LME 现货铅	1945.75	1918.25	-27.50	-25.50		

数据来源: Wind, 中信建投期货



图 1: LME 锌升贴水



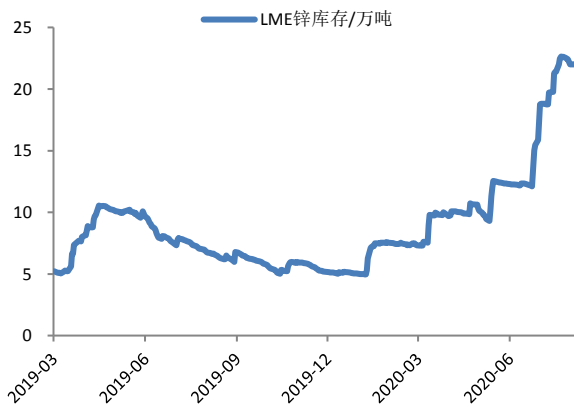
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 2: 国内 0# 锌升贴水



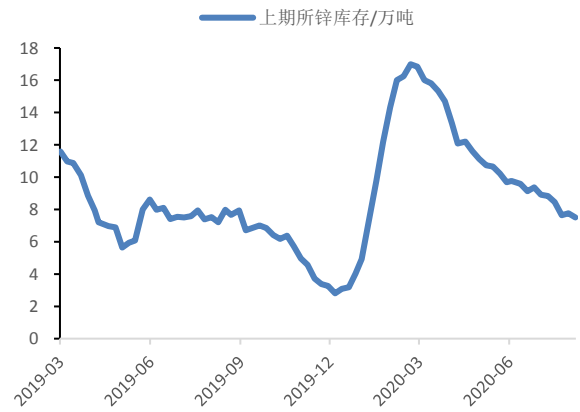
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 3: LME 锌库存



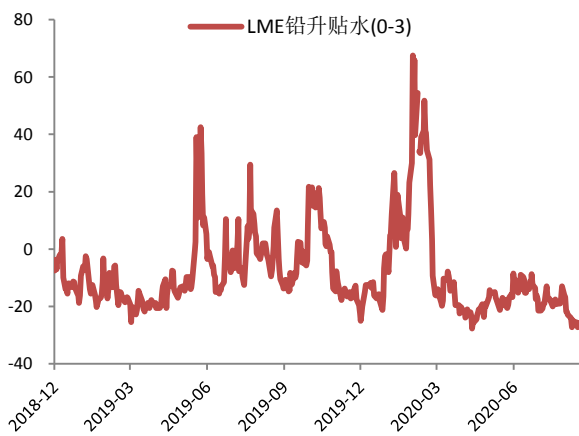
数据来源: Wind, 中信建投期货

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



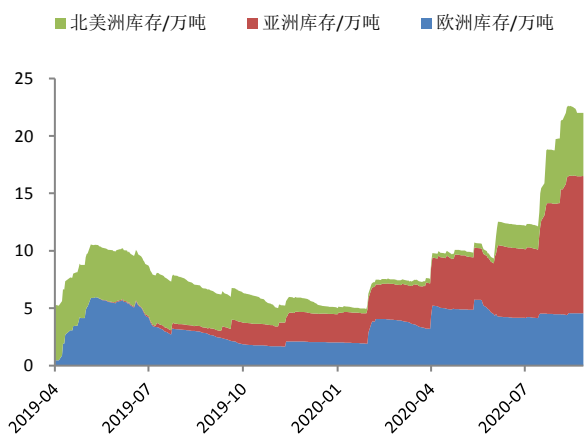
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 6: 国内 1#铅升贴水



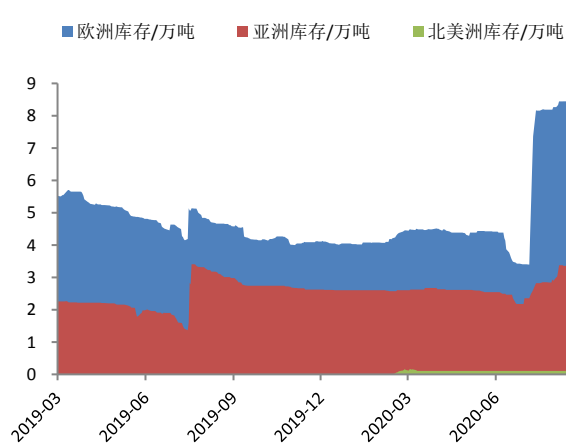
数据来源: Wind, 中信建投期货

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. 工信部：前7月全国家电行业营收7469.8亿元，同比下降12%

工信部今日发布2020年1-7月家电行业运行情况，数据显示，1-7月全国家用电冰箱产量4691.3万台，同比下降2.0%；房间空气调节器产量12353.0万台，同比下降14.0%；家用洗衣机产量3984.9万台，同比下降2.6%。7月当月，全国家用电冰箱产量914.7万台，同比增长29.7%；房间空气调节器产量1851.2万台，同比增长6.0%；家用洗衣机产量686.2万台，同比增长37.4%。

## 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 号国际金融服务中心 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](http://www.cfc108.com)