



撰写人:陈一三 从业资格证号:F3010136 投资咨询从业证书号:Z0012698

沪锌产业日报

2022-09-06

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪锌主力合约收盘价(日, 元/吨)	24330	165↑	LME三个月锌15:00报价(日, 美元/吨)	3204.5	10.5↑
	11月合约收盘价:沪锌(日, 元/吨)	340	10↑	沪锌总持仓量(日, 手)	216600	-1087↓
	沪锌前20名净持仓(日, 手)	10641	-1919↓	沪锌仓单(日, 手)	49253	-3386↓
	上期所库存(周, 吨)	84873	-5415↓	LME库存(日, 吨)	77475	-25↓
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日, 元/吨)	24960	380↑	长江有色市场1#锌现货价(日, 元/吨)	24860	370↑
	ZN主力合约基差(日, 元/吨)	630	215↑	LME锌升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	44	7↑
	昆明50%锌精矿到厂价(日, 元/吨)	19320	310↑	上海85%-86%破碎锌(日, 元/吨)	18500	300↑
上游情况	WBMS: 锌供需平衡(月, 万吨)	16.8	-5↓	LIZSG: 锌供需平衡(月, 千吨)	-1.4	2.5↑
	ILZSG: 全球锌矿产量:当月值(月, 万吨)	109.58	2.05↑	国内精炼锌产量(月, 万吨)	52.2	-2.7↓
	锌矿进口量(月, 万吨)	29.25	-0.08↓	50%锌矿进口加工费(周, 美元/吨)	205	10↑
产业情况	北方地区精炼锌加工费(周, 元/吨)	4100	300↑	南方地区精炼锌加工费(周, 元/吨)	3600	100↑
	精炼锌进口量(月, 吨)	1982.27	-408.5↓	精炼锌出口量(月, 吨)	1850.79	-5091.81↓
	锌社会库存(周, 万吨)	11.11	-0.08↓	沪伦比值(日)	7.57	0.01↑
下游情况	产量:镀锌板:当月值(月, 万吨)	209	-3↓	镀锌板销量(月, 万吨)	213	-10↓
	房屋新开工面积(月, 万平方米)	76067	9643.53↑	房屋竣工面积(月, 万平方米)	32028	3392↑
	汽车产量(月, 万辆)	244.5	-13.16↓	空调产量(月, 万台)	1829.92	-391.52↓
期权市场	锌平值看涨期权隐含波动率(日, %)	26.23	-0.36↓	锌平值看跌期权隐含波动率(日, %)	25.43	-0.9↓
	锌平值期权20日历史波动率(日, %)	25.37	0.05↑	锌平值期权60日历史波动率(日, %)	30.08	-0.03↓
行业消息	<p>1、中金公司研报认为,继续下调了今年欧洲、中国的锌产量,同时下调了今年的全球需求增速,调整后的平衡表显示2022年全年锌供需缺口从此前预计的39万吨扩大至46.6万吨,下半年国内外消费增速分化与欧洲能源风险交织,国内进口相比上半年或有改善,但很难改变今年整体低进口的局面,全球精炼锌库存可能延续去库。向前看,我们建议持续关注欧洲能源问题演绎以及国内基建带动实物需求增量的兑现。</p> <p>2、“北溪-1”天然气管道未能恢复供气将欧洲天然气价格再度推高。9月5日,欧洲天然气期货交易市场的天然气价格上涨了72.5欧元,达到了每兆瓦时281欧元,比上周五(2日)的市场价格大幅上涨了35%。管道气是俄罗斯天然气出口最主要的方式之一,根据BP数据,2021年俄罗斯占欧洲管道气进口份额为45.3%。券商研报指出,2017-2021年,欧盟天然气平均消费量为16.9艾焦耳,削减的天然气用量也有望被煤炭替代,预计2022年9-12月欧洲削减天然气新增煤炭(5500大卡)需求约2201.7万吨,2023年将新增煤炭需求6600万吨。</p>					
观点总结	<p>宏观上,美国非农数据显示劳动参与率创疫情以来最高,数据公布后,美联储9月加息75bp预期有所降温,宏观悲观情绪短期缓和。供应端,“北溪-1”天然气管道无限期停止供气,欧洲能源扰动加剧,电价高企问题解决前,高昂的成本让锌冶炼厂持续规模减产的风险剧增;国内冶炼厂随着限电影响减弱,国内精炼锌产量或有小幅度增加。需求方面,下游临近交割现货偏紧,今日各地区询价积极,长单交投积极;即将到来的“金九银十”消费旺季叠加政策的支持,需求有望回暖,但需求复苏需要时间。库存方面,海内外锌库存维持低位。盘面上,最近锌期价主要受宏观情绪回暖,今日沪锌期价震荡偏强。建议沪锌zn2210合约短期区间24100-24600低买高卖,止损各100点,注意风险控制。</p>					
提示关注						

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!