



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7月31日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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）	17910	19080	6.53%
	持仓（手）	94872	121011	26139
	前20名净持仓	-8667	-7171	1496
现货	SMM 0#锌锭（元/吨）	18220	18780	560
	基差（元/吨）	310	-300	-610

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
国家统计局：1—6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额25114.9亿元，同比下降12.8%，降幅比1—5月份收窄6.5个百分点。	中共中央政治局：要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，促进房地产市场平稳健康发展。

美联储维持联邦基金利率区间于 0%-0.25% 不变，符合预期。

美国第二季度实际 GDP 年化初值环比萎缩 32.9%，创纪录最大降幅。

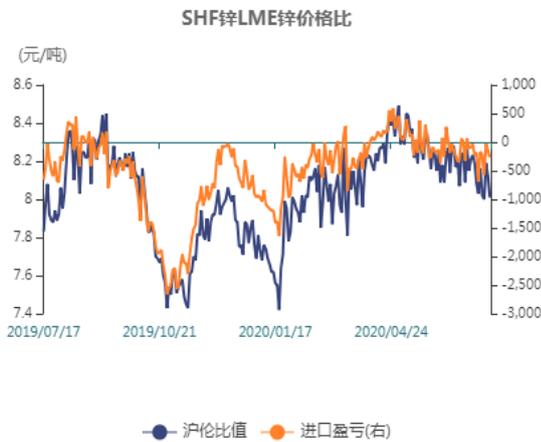
周度观点策略总结：本周沪锌主力 2009 合约大幅上扬，创下去年 11 月 6 日以来新高 19130 元/吨，多头氛围仍占主导。期间中美避险情绪有所消化，国内经济整体数据向好，美联储维持宽松预期，美指延续跌势均锌价构成提振。不过美国疫情持续，海外经济复苏不确定犹存，锌价走高消费未能跟随。两市库存外增内减，社会库存小幅去化，下游谨慎补库。展望下周，目前锌市基本面尚可，需关注中美不确定关系的扰动。

技术上，期价周线 MACD 红柱扩大，关注月线布林线中轨阻力。操作上，建议可背靠 19000 元/吨之上逢低多，止损参考 18500 元/吨。

二、周度市场数据

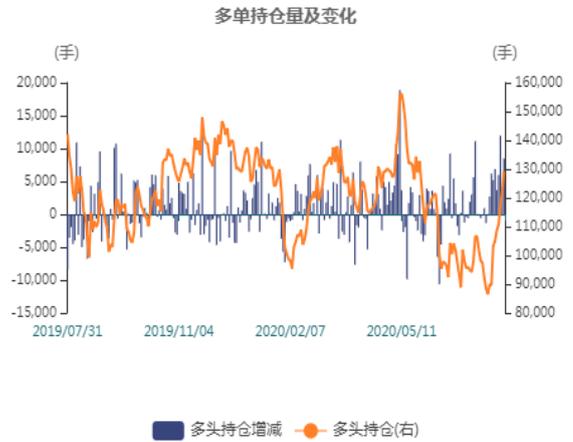
1、锌期货价格分析

图1：锌两市比值走势图



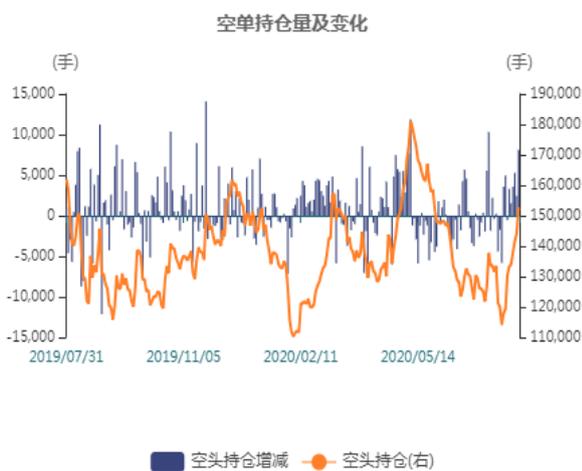
锌进口盈利由上周472.95降至58.49元/吨。

图2：沪锌多头持仓走势图



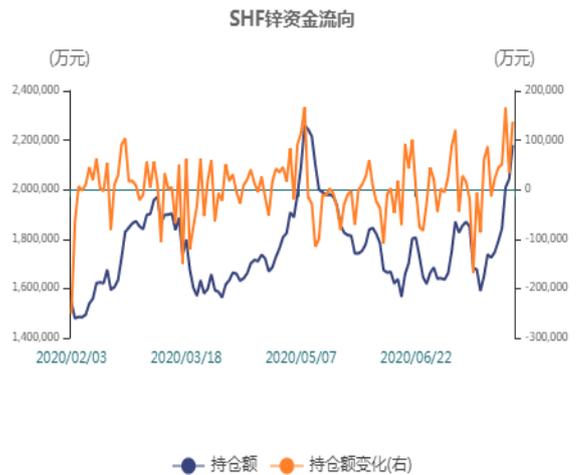
沪锌多头持仓上升。

图3：沪锌空头持仓走势图



沪锌空头持仓上升。

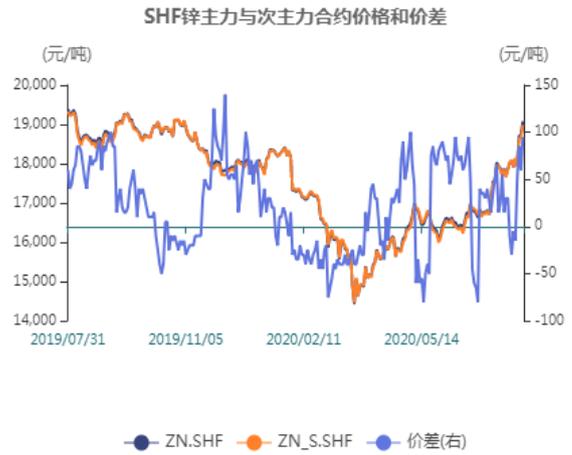
图4：期锌持仓资金走势图



沪锌总持仓额由上周1747489.73增至2181006.3万元。

图5：沪锌季节性持仓走势图

图6：沪锌主力与次主力价差走势图



沪锌主力合约持仓较近五年处于较低水平。

沪锌主力合约与次主力合约价差由-5扩至95元/吨。

图7：沪锌近月与远月价差走势图



沪锌主力近月与远月价差由上周-5扩至-265元/吨。

2、国内外锌现货价分析

图8、国内锌锭价格走势



截止至2020年7月31日，长江有色市场0#锌平均价为19330元/吨；上海、广东、天津、济南四地现货价格分别为18880元/吨、18620元/吨、18850元/吨

图9、LME锌现货价格走势



截止至2020年7月30日，LME3个月锌期货价格为2293美元/吨，LME锌现货结算价为2275元/吨。

、18900元/吨。

图10: 上海精炼锌贴水走势图



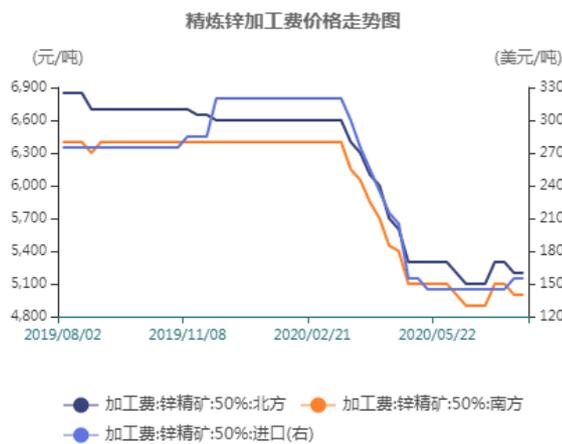
精炼锌保持由升水35转至升水45元/吨。

图11: LME锌现货升水走势图



截止至2020年7月30日，LME近月与3月价差报价为-7.5美元/吨，3月与15月价差报价为贴水29.75美元/吨

图12: 精炼锌加工费走势图



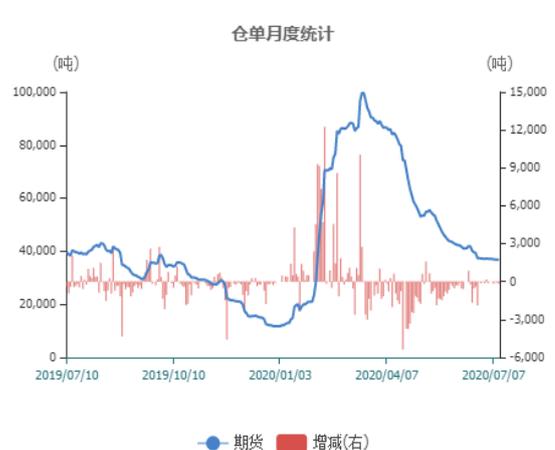
截止至2020年7月24日，进口精炼锌加工费维持155美元/吨，国内北方地区精炼锌加工费维持5200元/吨，国内南方地区精炼锌加工费维持5000元/吨。

3、锌两市库存分析

图13: 上海锌库存走势图



图14: 锌仓单走势图



截止至2020年7月31日，上海期货交易所精炼锌库存为88347吨，较上一周减841吨。

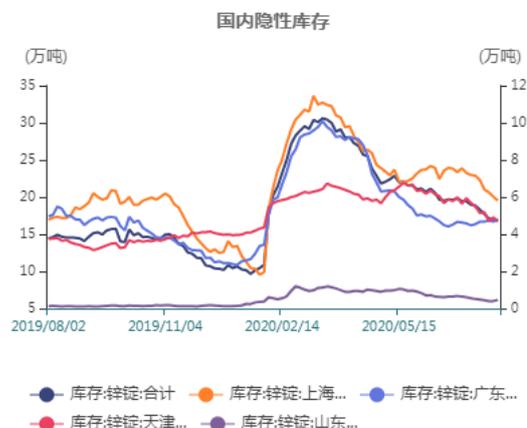
精炼锌总计仓单由上周38895降至37285吨。

图15: LME锌库存走势图



LME锌库存由上周150050增至188175吨。

图16: 国内隐性库存走势图



精炼锌社会库存由上周17.13降至16.81万吨。

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

