



撰写人:陈一兰 从业资格证号:F3010136 投资咨询从业证书号:Z0012698

沪锌产业日报

2022-09-19

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)	24480	130↑	LME三个月锌15:00报价(日, 美元)	3154.5	-17.5↓
	11月合约收盘价:沪锌(日, 元/吨)	420	-65↓	沪锌总持仓量(日, 手)	216220	-1438↓
	沪锌前20名净持仓(日, 手)	5647	-3650↓	沪锌仓单(日, 手)	29027	-1956↓
	上期所库存(周, 吨)	58407	-4820↓	LME库存(日, 吨)	75675	-25↓
现货市场	上海有色网0#锌现货价(日, 元/吨)	25260	130↑	长江有色市场1#锌现货价(日, 元/吨)	25170	120↑
	ZN主力合约基差(日, 元/吨)	780	0	LME锌升贴水(0-3)(日, 美元/吨)	30.55	3.05↑
	昆明50%锌精矿到厂价(日, 元/吨)	19550	-410↓	上海85%-86%破碎锌(日, 元/吨)	19000	100↑
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	0
产业情况	北方地区精炼锌加工费(周, 元/吨)	4100	0	南方地区精炼锌加工费(周, 元/吨)	3600	0
	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)	8.51	0.19↑	沪伦比值(日)	7.72	-0.06↓
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)	85062	8995↑	房屋竣工面积(月, 万平方米)	36861	4833↑
	汽车产量(月, 万辆)	242.6	-1.9↓	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, %)	24.95	1.46↑	锌平值看跌期权隐含波动率(日, %)	22.73	0.68↑
	锌平值期权20日历史波动率(日, %)	21.21	-0.04↓	锌平值期权60日历史波动率(日, %)	28.85	-1.8↓
行业消息	最近, 河南省发改委下发《关于2022年风电和集中式光伏发电项目建设有关事项的通知》, 文件提出优先鼓励煤电企业开展机组灵活性改造。河南预计按照各煤电企业通过灵活性改造增加调峰能力的1.4倍配置新能源建设规模, 推出改造煤电机组总装机规模约63GW, 总配置新能源指标8.8GW。根据《全国煤电机组改造升级实施方案》, 我国“十四五”期间灵活性改造目标为200GW, 河南此次改造量超过全国四分之一, 后续若其他省份以相似力度跟进, “十四五”期间火电灵活性改造量有望超预期。西南证券王颖婷在9月9日发布的研报中表示, 由于近两年“限电”事件的出现, 火电作为重要的基荷电源, 保供地位提升。风电、光伏严重依赖于光照强度、风力强度等自然特性, 具有间歇性和波动性的特征, 发电稳定性较差, 系统调峰能力不足成为影响我国可再生能源消纳的主要问题。					
观点总结	宏观上, 美联储加息在即, 美元指数高位运行, 市场在加息落地前较谨慎。供应端, 由于内强外弱沪伦比值走强, 锌精矿进口利润增加, 锌精矿到港数量增多, 矿端压力小幅缓解; 海外能源价格依然高企, 冬天将至, 海外不排除进一步减产的可能, 国内冶炼厂随着矿端供应压力略减叠加炼厂检修结束后复产, 国内精炼锌产量或有小幅度增加。需求方面, 政策的持续加码, 需求有望回暖, 近期下游镀锌企业开工尚可。库存方面, 海内外锌库存维持低位。总体上近期锌价受美联储加息影响较大。建议沪锌zn2210合约在美联储加息落地前暂时观望为主。					
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!