

锌：延续高位震荡格局

(0118)

最新新闻：

- ◆ 标准普尔称，在上周五下调法国及其他八个欧元区成员国评级后，未来四周或将调整更多欧洲地方和地区政府、政府相关实体及金融公司的评级。
- ◆ 中国央行周三公布的数据显示，2011年全年中国社会融资规模为人民币12.83万亿元（合2.031万亿美元），较上年减少人民币1.11万亿元。
- ◆ 政府调查显示，2011年12月份中国70个大中城市平均房价较前一个月下降，也是连续第三个月出现环比下降，而平均房价的同比增速也放缓。
- ◆ 美国股市周三收盘升至数月新高，标准普尔500指数自去年7月份以来首次收于1300点上方。住房建筑商指数触及2007年以来最高水平，股市受此推动走高。道指涨至12578.95点，涨幅0.78%。
- ◆ 美国1月份住房建筑商信心升至四年半以来的最高水平，这是住房市场最终开始复苏的最新迹象。
- ◆ 据德国政府周三发布的年度经济报告显示，政府对2012年德国经济增幅的预期从之前的1%下调至0.7%。

沪锌主力合约收盘报价 (单位：元/吨)

Zn	开盘	收盘	结算价	成交量	持仓量
1204	15530	15505	15520	155846	163906

0#锌沪伦比值

3月沪锌 (元/吨)	3月伦锌 (美元/吨)	沪伦比值
15505	1989	7.80

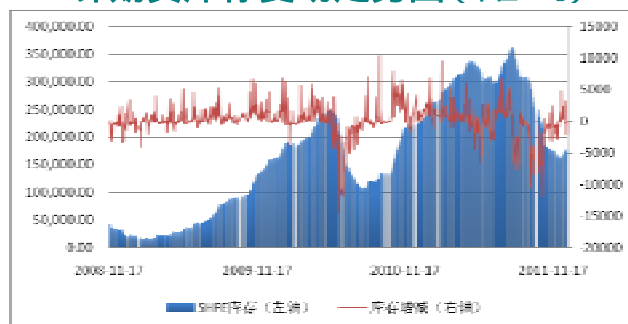
国内现货报价 (单位：元/吨)

市场	品种	价格区间	均价涨跌
长江现货	0# 锌	15150 ~ 16100	25
广东南储	0# 锌	14850 ~ 15150	100
上海华通	0# 锌	15200 ~ 16100	25

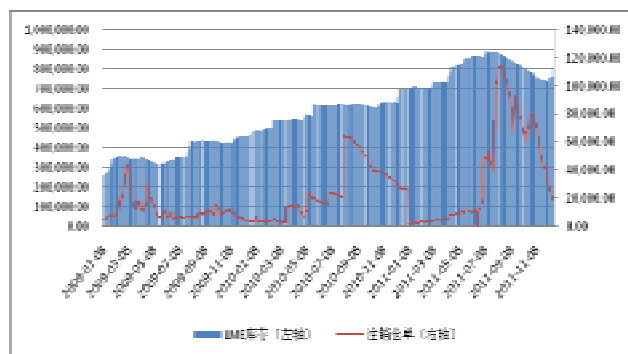
库存及仓单 (单位：吨)

交易所	类别	数量	增减
上海期货交易所	仓单日报	178568	-171
LME 市场	库存	839450	4750
LME 市场	注销仓单	7775	-

SHE 锌期货库存变动走势图 (单位：吨)



LME 锌库存及注销仓单走势图 (单位：吨)



市场综述：

Zn1204 合约日 K 线图：



本日沪锌呈现宽幅震荡的走势，午后冲高回落。主力1204合约开于15530，收于15505，跌0.13%，成交15.6万手，较上一交易日大幅减少；持仓16.4万手，较上一交易日有所减少。LME3月锌电子盘涨0.94%，收2009。现货市场方面，长江现货、广东南储、上海华通有所上

涨，长江现货均价 15625，上涨 25 元/吨。市场货源多为进口锌，国产锌因贴水合适而引发套利需求，加之市场已经进入节日状态，整体交投相当淡静。

新湖点评：

受昨夜 LME 走势震荡影响，本日沪锌高位震荡，沪锌合约总持仓有所减少。反弹接近区间高位。短期警惕回调风险。

近期政策面预期转好，LME 金属走势稳健。临近春节长假，市场节日气氛笼罩，因春节假期之后就是月末，持货商忙于了结余款，下游则仍持谨慎心态，接货积极性低。由资金推动的沪锌期货价格上涨势头很猛。部分贸易商进行期限套利的操作。可以进行买现货抛期货的

期限套利，可以进行买现货，抛近月合约的策略。近期偶有期货升水近 300 元的机会。

总结一下，沪锌仍将继续大幅震荡，虽然期货价格往往先于实体经济复苏，但现在的沪锌价格接近前期反弹的高点，不宜过度追高。远期锌的消费亦不会有过多增长，支撑锌价的基本面因素未有好转，建议投资者仍维持大区间震荡的思路。

李文婧

新湖期货研究所

QQ：179779776

电话：021-22155619

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。