

2016 年中秋节后投资策略 – 锌

2016 年 9 月 19 日 星期一

东吴期货研究所

陈 龙

021-6312 3061

chenl@dwqh88.com

期市有风险，投资需谨慎！



一、中秋期间国际市场主要锌走势分析

二、节后首周锌走势预测

三、交易策略

四、行业信息摘要

研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路
1208 号东吴证券大厦 6 楼

苏州市-工业园区星阳街 5
号东吴证券大厦 8 楼

一、中秋期间国际市场主要锌走势分析

交易所/品种合约	9月14日收盘价	9月16日收盘价
LME 锌 3月电子盘	2275.5 美元/吨	2217 美元/吨

二、节后首周锌走势预测

【市场分析】节前锌持仓快速流出、价格积极调整，利空来自市场看淡金九银十和部分冶炼厂进行高位套保操作，但目前上海现货维持小幅升水以及显性和社会库存水平不断走低都将支撑锌价。中秋节期间伦敦锌价宽幅震荡，前7月全球供需缺口扩大至17.4万吨等利好消息一度令价格大幅反弹，但随后美国靓丽的经济数据刺激了美元大幅走高，锌价承压下行。我们维持中线看涨锌价的观点；预计周一开盘后，沪盘短线将补跌，关注17300附近的支撑。

三、交易策略

建议：暂时观望。

四、行业信息摘要

1. 国际铅锌研究小组：1-7月期间全球锌市供应短缺17.4万吨

伦敦9月15日消息，国际铅锌研究小组（ILZSG）周四公布的报告显示，今年1-7月期间，全球锌市供应短缺17.4万吨，上年同期为过剩19.4万吨。2015年全年，全球锌市供应过剩15.2万吨，2014年为短缺24.7万吨。ILZSG报告显示，1-7月期间，全球锌产量为777.1万吨，低于上年同期的808.4万吨；锌消费量为794.5万吨，上年同期为789.0万吨。

2. 中金岭南：净利下降72.8% 二季度毛利有所回升

中金岭南发布2016年半年报，报告期内，公司实现营业收入58.83亿元，同比减少12.4%；实现归属上市公司股东净利润4354.8万元，同比下降72.8%；每股收益0.02元（一单季-0.02，二单季0.04）。此外，公司毛利润9.4%，同比下滑0.9%，其中二单季毛利率14.1%，环比回升9.45%。

3. 哈萨克斯坦1-8月铜、粗钢以及锌出口量同比增加

据哈萨克斯坦统计委员会周五公布的数据，该国1-8月精炼铜产量同比增加4.2%，而粗钢产量同比跳增11%，而精炼锌产量则增加1.0%。伦敦上市铜矿商KAZ Minerals和嘉能可（Glencore）旗下的Kazzinc公司的产量占据了哈萨克斯坦金属产量的一大部分。

4. 美国 8 月核心 CPI 同比 2.3% 为六个月来最大增幅

美国 8 月 CPI 同比增长 1.1%，高于 1% 的预期，环比 0.3% 同样高于预期的 0.2%。剔除波动较大的食品和燃料价格，核心 CPI 环比增长 0.2%，同比增长 2.3%，双双高于预期。核心 CPI 同比增速再次达到 2009 年以来最高。普遍高于预期的 CPI 数据，加上昨天公布的不及预期的零售销售和大幅下降的制造业产出，以及较早公布的大失所望的非农就业数据，美联储 9 月是否加息变得越发扑朔迷离。美联储将于 9 月 21 日发表利率决议。能源在 7 月下滑 1.6%，但得益于电力和天然气增长抵消了石油类的下滑，8 月能源价格持平。二手车和卡车指数连续六个月下滑，8 月下跌 0.6%。

免责声明：

本刊中所有文章陈述的观点仅为作者个人观点，文章中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性、更新情况不做任何保证，文章中作者做出的任何建议不作为我公司的建议。在任何情况下，我公司不就本刊中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。**期市有风险，投资需谨慎！**