

2017 年春节节后投资策略 – 锌

2017 年 2 月 3 日 星期五

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、春节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、国庆期间国际市场主要锌走势分析

交易所/品种合约	1月26日收盘价	2月2日收盘价
LME 锌 3月电子盘	2764 美元/吨	2855 美元/吨

二、节后首周锌走势预测

【市场分析】春节长假期间，受益于美元指数回落、避险情绪升温、中国1月PMI良好，有色金属外盘整体走强，伦锌震荡上行。虽然锌节前基本面较弱，锌锭社会连续增加和锌锭转为贴水对锌价形成拖累，但偏暖的宏观面和资金积极做多在主导盘面，预计近期锌以延续涨势为主。

三、交易策略

建议：多单持有。

四、行业信息摘要

1. 外汇局印发通知 进一步推进外汇管理改革

国家外汇管理局1月26日印发通知，进一步推进外汇管理改革，完善真实合规性审核。在提升贸易投资便利化水平的同时，外汇局督促银行、企业遵守现行外汇管理规定，严格落实真实性合规性审核责任，完善跨境资金本外币一体化管理，防范风险。新发布的《国家外汇管理局关于进一步推进外汇管理改革完善真实合规性审核的通知》包括3方面9项措施。在提升贸易投资便利化水平方面，《通知》提出，扩大境内外汇贷款结汇范围，允许内保外贷项下资金调回境内使用，将境内银行国际外汇资金主账户吸收的存款境内运用比例从50%调整为100%，允许自由贸易试验区内境外机构境内外汇账户办理结汇。

2. 美国四季度实际GDP初值1.9% 低于预期

1月27日消息，美国四季度实际GDP年化季环比初值1.9%，预期2.2%，前值3.5%。美国四季度核心个人消费支出(PCE)物价指数年化季环比初值1.3%，预期1.4%，前值1.7%。美国四季度个人消费支出(PCE)年化季环比初值2.5%，预期2.5%，前值3%。美国商务部表示，第四季度实际GDP初值不及预期，但也是增长的，稳定的消费者支出将继续提振美国经济增长进一步扩张。

3. 1月份中国制造业PMI为51.3%，指数走势基本平稳、经济开局良好

2月1日消息，2017年1月份中国制造业采购经理指数（PMI）为51.3%，仅比上月回落0.1个百分点，走势基本平稳。结合分项指数来看，2017年经济开局良好，供需保持均衡增长；企业预期良好，节前备货积极；行业基本面保持恢复性回升，结构优化继续深入发展。

4. 美联储1月议息会议维持利率不变

2017年美联储首个议息会议，联邦基金利率维持在0.5%-0.75%不变，与市场预期基本一致。美联储重申了经济前景面临的风险大致均衡，但由于通胀指标表现仍然较低，但目前经济现状并未达到美联储的预期目标，只能维持缓慢加息的步调。

5. 美国1月ADP就业数据表现抢眼

2月1日，美国公布1月ADP就业人数+24.6万预期+16.8万，创2016年6月以来最大升幅。结果显示该数据表现十分靓丽，美国1月ADP就业人数增长24.6万大幅高于预期。在良好的经济数据支撑下，美元指数跳升至日高，而金价则承压下跌5美元。

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！**