

2017年8月11日 周五

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！

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



目录

一、市场情况

二、行业资讯

三、现货资讯

四、操作策略

【市场分析】周四，大宗商品指数高位收出十字星。中钢协会议：钢材期货大涨并非供需所致，部分机构对去产能等过度解读。受服务和能源价格下降影响，美国7月PPI环比意外下降，为近一年来首次环比下跌。此外，美国7月PPI环比和同比双双不及预期。锌锭贴水继续扩大，LME库存和新奥尔良库存继续下降，但LME注册仓单数量持稳。沪锌日盘收跌，伦锌并未继续上冲历史高位，夜盘震荡加剧。我们认为，黑色系面临调整，市场氛围有所降温，近期终端需求并未走出淡季，目前价格冲高回落风险较大，建议保持观望。暂时观望

一、【市场情况】：

1、期货行情回顾

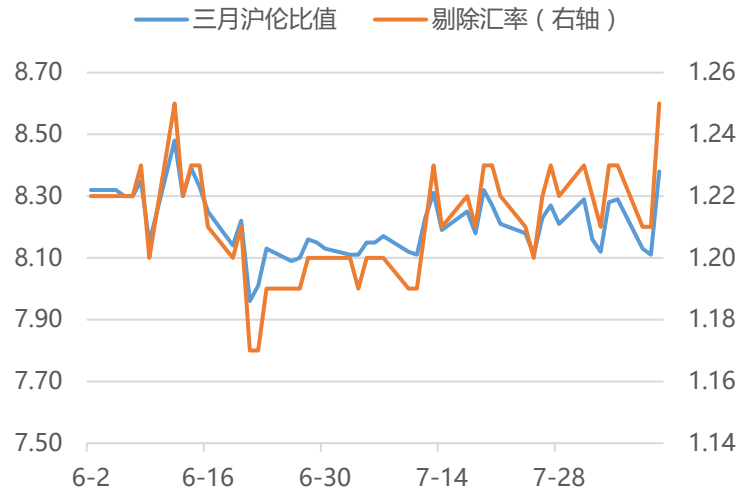
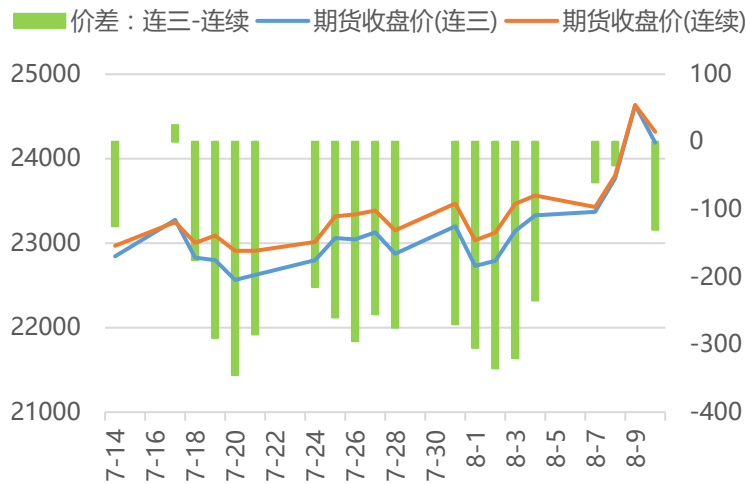
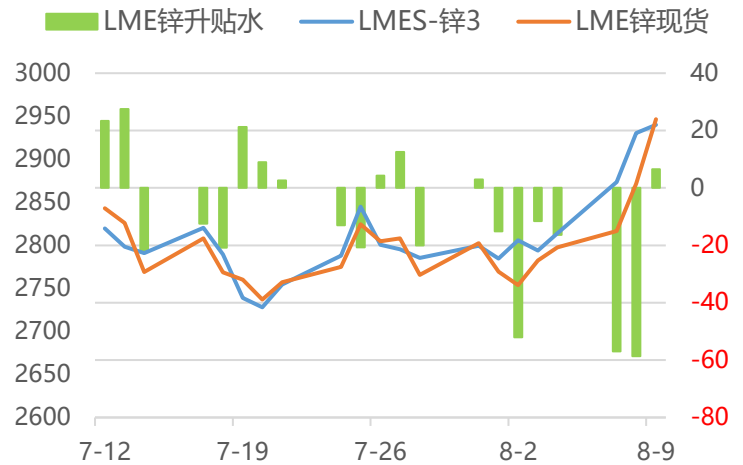
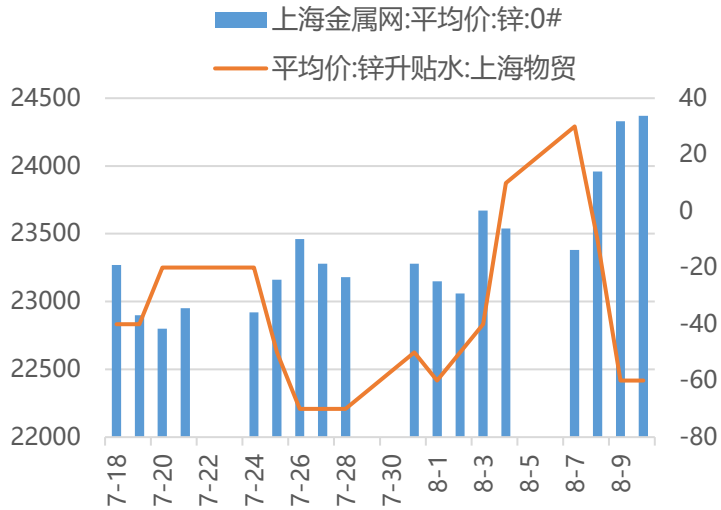
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)
沪锌主力合约	24280	-20	-0.08
沪锌近月合约	24320	45	0.19
LME锌3月电子盘	2928	-12	-0.41
LME锌现货	2934.85	-11.65	-0.40
LME铜3月电子盘	6402	-53	-0.82
SHFE螺纹钢	3964	36	0.92

期货持仓和成交	数值	变化	幅度(%)
期货持仓量	533230	-18768	-3.40
期货持仓量 (活跃合约)	255000	-6158	-2.36
期货成交量	774810	-347296	-30.95

2、现货行情回顾

现货品种	价格	变化	幅度(%)
均价(不含税):锌精矿:50%:河南	17550	0	0.00%
上海金属网:均价:锌:0#	24330	370	1.54%
锌升贴水:平均值	5	-60	
平均溢价:上海电解锌:CIF(提单)	160	-10	-5.88%
价格:镀锌板卷:1.0mm镀锌:上海	4970	0	0.00%
氧化锌(99.7%):上海	22700	0	0.00%
价格:锌合金:Zamak3/ZX01:国产	25260	50	0.20%
LME锌升贴水(0-3)	-11.75	-0.75	
三月沪伦比值	8.38	0	
三月沪伦比值:剔除汇率	1.25	0	
LME锌:库存:合计:全球	259700	-1400	-0.54%

数据来源：东吴期货、Wind 资讯



数据来源:东吴期货、Wind 资讯

二、【行业资讯】:

- 人民币中间价上调 305 点, 在岸人民币开盘大涨至 6.66。

周四人民币对美元汇率中间价大幅调升 305 点至 2016 年 9 月 29 日来最高。在岸、离岸人民币双双延续近日强劲走势, 离岸人民币快速升破 6.68 关口, 在岸人民币兑美元开盘上涨 145 点至 6.66。

- 中钢协会议: 钢材期货大涨并非供需所致, 部分机构对去产能等存在过度解读。

当前钢材期货价格大幅上涨并非市场需求拉动或是市场供给减少所致, 而是一部分机构对去产能、清除“地条钢”和环保督查以及 2+26 城市大气污染防治计划进行了过度解读, 甚至是误读。

三、【现货资讯】:

上海0#锌主流成交于24310-24530元/吨，0#普通品牌对沪锌1709约贴水50-升60元/吨附近，0#双燕对9月升水50-60元/吨，国产品牌升水较昨天收窄50-70元/吨附近；1#锌主流成交于24250-24400元/吨附近。锌价持续拉涨，炼厂出货困难，下游畏高观望，贸易商仅有少量长单交投。今日市场成交消极，不及昨日。广东0#锌主流成交于24300-24340元/吨，对沪现锌贴水50-20元/吨。对主力1709合约贴水100-70元/吨附近，粤市贴水较昨日扩大50元/吨附近。沪锌主力1709合约开盘后围绕24390元/吨附近盘整运行。今炼厂出货正常，锌价高位震荡，贸易商调价出货，贴水持续扩大，接货者依旧颇少。下游观望情绪主导，拿货意愿不佳，整体市场多有贸易商贡献，整体成交无异于昨日。0#麒麟、慈山，铁峰主流成交于24300-24340元/吨附近。天津市场0#锌锭主流成交于24500-25320元/吨，0#普通品牌主流成交于24500-24550元/吨，对沪市升水150-200元/吨左右，对沪锌1709合约升水100-150元/吨附近，天津升水较昨日收窄30-50元/吨左右。锌价维持高位，冶炼厂出货积极性较高，市场0#紫金，驰宏依旧缺货。下游畏高锌价，以观望为主，采购意愿不佳。市场整体成交无异于昨日0#红烨，秦锌等成交于24500-24550元/吨，1#紫金，红烨，秦锌成交于24450-24550元/吨附近。

四、【市场分析】：

【市场分析】周四，大宗商品指数高位收出十字星。中钢协会议：钢材期货大涨并非供需所致，部分机构对去产能等过度解读。受服务和能源价格下降影响，美国7月PPI环比意外下降，为近一年来首次环比下跌。此外，美国7月PPI环比和同比双双不及预期。锌锭贴水继续扩大，LME库存和新奥尔良库存继续下降，但LME注册仓单数量持稳。沪锌日盘收跌，伦锌并未继续上冲历史高位，夜盘震荡加剧。我们认为，黑色系面临调整，市场氛围有所降温，近期终端需求并未走出淡季，目前价格冲高回落风险较大，建议保持观望。暂时观望

【操作策略】

暂时观望

(陈龙 联系电话：021-6312 3061 期市有风险，投资需谨慎)

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！**