



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288 号

2024 年 12 月 25 日星期三

研究员：卫立 从业资格： F3075802 投资咨询证书：Z0018108
联系方式：010-56711700

板块	品种	评级预测	推荐理由
有色贵金属板块	锌	偏多 +0.5	【行情复盘】 12 月 20 日，国内日内收盘伦锌 3022 美元/吨，沪锌主力 25225 元/吨，晚间开盘伦锌 3042.5 美元/吨，沪锌主力 25340 元/吨，沪锌晚间高开 115 元/吨。 【重要资讯】 1、据悉，广东省人民政府印发《广东省 2024—2025 年节能降碳行动方案》的通知，其中提出，推进有色金属行业节能降碳改造。推广超导直流感应加热技术、新能源汽车铝合金零部件加工一体化压铸技术，加快有色金属行业节能降碳改造。到 2025 年底，铜、铅、锌冶炼能效标杆水平以上产能占比达到 50%，可再生能源使用比例进一步提高；铝制品和铅型材项目能效水平提升 5%左右；有色金属行业能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出。2024—2025 年，有色金属行业节能降碳改造形成节能量约 10 万吨标准煤、减排二氧化碳约 26 万吨。 2、根据海关数据显示,11 月我国未锻轧锌合金出口量达到 882.3 吨,同比增长 214%,环比增长 506.98%, 1-11 月我国未锻轧锌合金累计出口 4659.39 吨,累计同比增长 54.58%。而我国 11 月进口量为 4510.37 吨,同比增长 5.39%。11 月我国未锻轧锌合金净进口 3628.07 吨。从历史数据来看,11 月份我国压铸锌合金出口量同样创 4 年内新高。 3、上海锌:市场货量未见改善 升水高位持续;广东锌:月差小幅上行 今日升水小幅走高;宁波锌:贸易商几无出货 关注后续锌锭到货;天津锌:盘面拉涨 升水小幅坚挺。 4、截止 12 月 24 日,伦锌去库, LME 锌库存为 248950 吨,与 12 月 23 日 251975 吨减少 3025 吨。 【市场逻辑】 广东省人民政府印发《广东省 2024—2025 年节能降碳行动方案》的通知,其中提出,推进有色金属行业节能降碳改造。加大了有色金属的生产成本, 锌供应面短期会收到压制,而消费端, 11 月锌合金出口同比增长, 1-11 月累计锌合金出口也同步增长, 出口和进口相比较情况下有净进口。锌价高位震荡。 【交易策略】 沪锌主力在 25100-25450 元/吨之间震荡, 操作上, 区间内逢低做多为主。

分品种观点详述

评级预测说明：“+”表示：当日收盘价>上日收盘价；“-”表示：当日收盘价<上日收盘价。
数字代表当日涨跌幅度范围（以主力合约收盘价计算）。0.5 表示：0≤当日涨跌幅<0.5%；
1 表示：0.5%≤当日涨跌幅<1%；2 表示：1%≤当日涨跌幅<2%；3 表示：2%≤当日涨跌幅<3%；
4 表示：3%≤当日涨跌幅<4%；5 表示：4%≤当日涨跌幅。评级仅供参考，不构成任何投资建议。

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料,格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证,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,报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价,投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关,格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失,敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布,如引用、转载、刊发,须注明出处为格林大华期货有限公司。