

月报 报告日期:2022年1月10日

供应收 求改善, 价 慎

发 投 咨

屈亚娟

F3024401

Z0013882

: 15091598320

quyajuan@cafut.cn

LME

9

029-83597-668

www.cafut.cn



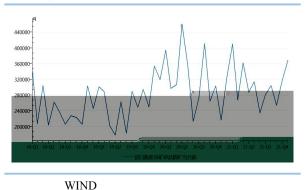
减 求改善 , 价 供应

期 价 位徘徊,一方 是欧洲 源危机炒作 温使得 价 乏上涨动 ,另一方 是 求偏弱库存 积形成的压制,LME 在3520 徘徊于24300上下,价格 心上榜。

矿供应相对平

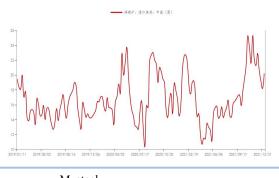
据 SMM, 12 月国内 矿产 为 32.46 万吨, 同比减少 5.6%。中国 11 月 矿 砂及 矿 口 为 36.85 万吨,环比增加 16%,同比增加 70%, 澳大利亚 口 大增;前11个月 口 340.29万吨,同比减少2.7%。澳大利亚日增新 冠病例 10万例, 中在 多利亚和新南威尔士州,后 属矿 源丰富,当 前矿区生产暂无影响,矿山的 和发 正常。另外, 矿储 丰富的哈 克 斯坦因油气价格上涨发生大 模抗 活动,全境 入 急状态,我国主 以 的形式 其 口,基本没有矿的 口。据 Mysteel, 1 月初国内 矿加工 持 于 3900-4500 元/吨, 口矿加工 持 于 75-85 元/吨。上周 矿港 口库存增加2万吨 20.2万吨,相对 中。 矿原料库存在26天左右,也是 相对中 的水平。

图 1: 锌矿进口增长



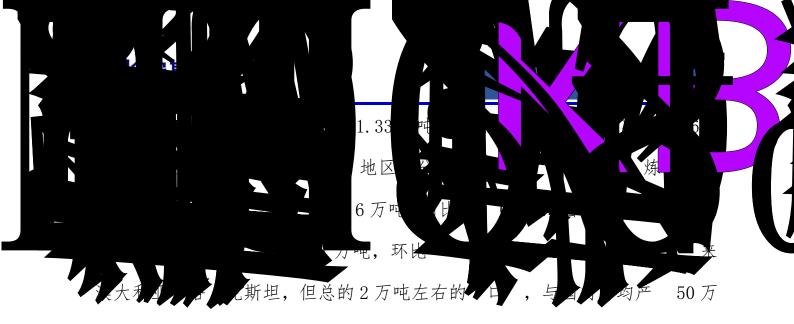
慢,库存相对 供应增 中

图 2: 锌精矿港口库存相对适中



Mysteel

正文后的免 声明 分! 务必



万吨,



北方地区因冬奥会可 开工也会受到影响。 求来看,房地产 业悲期 渐修正, 放 度加快。2021年下半年的后 目以及2022年前值的基建 目,有可 在今年1季度形成实物 ,对 求料有提振。11月汽 产环比增 ,同比下滑,产 同比 幅扩大,短期 有太大增 。



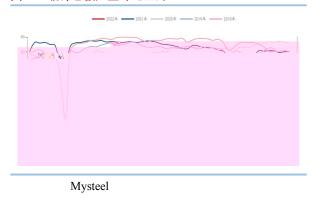
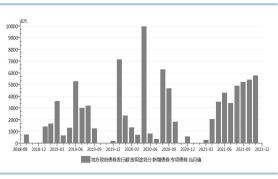


图 6: 新增专项债发行加快



WIND

宏 环境多 力 于均

国12月新增 农就业19.9万人, 不及 期和前值,10月和11月数据均有上修,暗示12月新增数据也存在低估的可 ;12月失业率为3.9%,刷新2020年2月以来新低;平均时 同比升4.7%,前值升4.8%;就业参与率61.9%,合 期。数据公布后, 储3月加息概率提升,10Y 债收益率升破1.8%关口,但是 元指数却大幅回 ,加息概率提升的利 影响 元指数下 的支撑所抵消。中国12月制 业PMI环比回升0.2% 50.3%,生产指数下 0.6%,生产 弱;新 单指数环比升0.3%, 求 改善;原材料库存指数大幅上升1.5%,上游原材料价格回 后 库增加。各 增 政 出,市场信心渐恢复。



依据;短期 求 有 改善,但因春 临 且冬奥会在即,持 性上略显不 , 中期 求 期 暖;国内库存 步提升,LME 库存不 太低,但不 以成为带动 价下 的 大利 ;宏 环境整体偏温和。因此在基本 的带动下,后市 价或有 一步上 ,短期 技术性 整的 。



ш



务必 正文后的免 声明 分!

安期 各分支机构及事业

307	0519-85185598	3	В	0535-6957657 0535-6957657			10	
	B 1007 1008 0592-2231963 0592-2231963	23		1103 0551-62623638	188			F
	30 1302 0371-86676962 0371-86676963			B 501 0533-6270009 0533-6270009		267		
16	558 05 021-65688722 021-60446926	668	A	13 0917-3536626 0917-3535371		40	3	5
706	99 029-87206175 029-87206175			E 1501 029-89824970 029-89824970		180		
718	99 029-87206172 029-87206172			99 706 029-87206171 029-87206171				
718	99 029-87206176 029-87206176			718 029-87380130				
В	7 703-2 029-88825315 029-888	25325						