

上海钢联-铅锌研究小组

沪锌小幅反弹

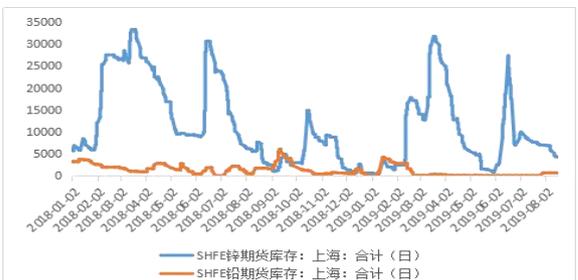
整体成交一般

品种	均价	涨跌
铅精矿	14160	-60
锌精矿	11920	+60
铅锭	17275	-75
锌锭	19220	+80
铅合金	17600	-75
锌合金	20070	+80
氧化锌	18690	+80
锌粉	24420	+80
1#白银	4422	+74

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存



◆ 今日行情

今日沪锌低开后偏强震荡上行，午后再次小幅拉涨，整体小幅反弹。预测夜间沪锌延续上涨趋势，高位偏强震荡运行。主力合约1911预计区间：18800-19400元/吨。今日主力合约1911运行区间18925-19305元/吨，收涨于19265元/吨，结算价19135元/吨；冶炼厂出货意愿一般，整体出货量依旧不多，驰宏、西矿品牌市场无货报价；今日贸易商报价较积极，锌价低开走高，升贴水小幅下调；今日下游接货意愿依旧偏弱，锌价回升，升水小幅下调，仅部分下游企业按需入市采购补库；今日市场整体成交一般。

◆ 宏观导读

- 全球避险情绪降温 聚焦三大央行决策**
 周三（9月11日），随着美债收益率走高，市场也在等待欧洲央行本周决策以及美联储下周政策会议。法国巴黎银行表示，至少10家新兴市场央行将在本月降息。高盛集团对其富裕客户有一条简单而坚定的建议：坚守美国股市。
- 渝昆高铁可研报告获批 计划年内开工**
 上证报中国证券网讯 据四川日报9月11日消息，9月10日，记者从四川省发展改革委获悉，渝昆铁路可研报告近日获得国家发展改革委批复，计划年内开工建设。
- 经参：专家预计全年CPI在2.5%左右 不会扰动货币政策**
 专家表示，当前物价预期整体平稳，多个抑制物价上涨的有利因素显现。多方发力下猪肉供应将稳步增加，带动价格企稳。加之其他新涨价因素压力不大，整体CPI上行压力可控，将维持在3%以内，预计在2.5%左右，不会扰动货币政策。

◆ 行业导读

- 驰宏氧压浸出渣综合利用项目进入投料试车阶段**
 标志着该公司铅系统生产流程全部打通，氧压浸出渣综合利用项目正式进入投料试车阶段。
- 总投资4000多万！中金岭南韶关冶炼厂这一环保项目竣工投产**
 9月6日，中金岭南韶关冶炼厂“烧结机环集烟气超低排放技项目”正式竣工投产，项目总投资达4000多万元，采用“有机胺循环吸收法脱除和回收烟气中的SO2技术”，开铅锌火法冶炼行业环集烟气除尘脱硫技术先河，具有行业引领意义。
- 驰宏锌锗综合利用电铅单月产量破万吨**
 截至8月25日，云南驰宏锌锗股份有限公司综合利用电铅厂电铅产品日均产量324吨，8月单月产量破万达到10059吨，实现2015年来最好水平。

锌市场追踪

期货价格：19100

单位：元/吨

地区	品牌	牌号	现货价	涨跌	期货升贴水	升贴水涨跌
上海	双燕	0#	19230	+80	+130	-20
上海	秦锌	0#	19220	+80	+120	-20
广东	麒麟	0#	19080	+90	-20	-10
天津	紫金	0#	19270	+90	+170	-10

备注：升贴水基准为当日上午所锌主力合约 1910 10 点 15 分的卖价。

上海市场 0# 锌锭价格 19170-19270 元/吨，均价为 19220 元/吨，较上一交易日上涨 80 元/吨。11 日上海市场 0# 锌锭升贴水：秦锌、久隆、麒麟 10+120；宁波宝徽 10+120；双燕 10+130；宁波铁峰 10+140；东岭 10+150；驰宏 10+170；印度 10+100。今日锌价整体震荡上行，炼厂出货正常，贸易商早间仍挺价，普通品牌锌锭对沪 10 月升水 150 元/吨报价，但因盘面持续抬升，接货商拿货较为犹豫，后升水逐步调整至 120 元/吨，贸易商间交投氛围一般，少量成交于 110 元/吨，临近中秋，下游逢低少量补货，整体成交量不大，今日市场整体成交一般。

天津市场 0# 锌锭价格 19220-19320 元/吨，均价为 19270 元/吨，较上一交易日上涨 90 元/吨。11 日天津市场 0# 锌锭升贴水：紫金 19270 元/吨，百灵 10+120，红烨 10+120，秦锌 10+120。今日沪锌低开后偏强震荡上行，午后再次小幅拉涨，整体小幅上涨。冶炼厂出货意愿一般，整体出货量依旧不多，驰宏、西矿品牌市场无货报价；今日贸易商报价较积极，锌价低开走高，升贴水小幅下调，紫金品牌早间成交多在升水 170 元/吨，其他品牌锌锭报价多在升水 120 元/吨；今日下游接货意愿依旧偏弱，锌价回升，升水小幅下调，仅部分下游企业按需入市采购补库，多数成交为贸易商间交投所致；今日市场整体成交一般。

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	19080	19080	19090	19090	19070
涨跌	+90	+90	+90	+90	+90
地区	广东	广东	广东	广东	广东

数据来源：我的有色网

广东市场 0# 锌锭价格 19030-19130 元/吨，均价为 19080 元/吨，较上一交易日上涨 90 元/吨。11 日广东市场 0# 锌锭升贴水：麒麟 10-30~-10；铁峰 10-30~-10；蒙自 10-20；丹霞 10-20；飞龙 10-40。今日锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，早间市场报价比较积极，持货商对沪 10 月贴水 20 附近试水出货，市场流通货源相对宽松，市场需求仍以长单为主，长单交投相对平淡；贸易商接货比较谨慎，持货商出货压力增大，有小部分贸易商反馈出货尚可；随后市场升贴水平稳运行，持货商无奈小幅调价出货促成交，但市场交投仍显僵持；盘面高位震荡下游企业畏高少采，整体成交清淡。

锌下游

镀锌

据我的有色网调查了解，目前镀锌板卷市场报价：上海市场 4490-5900 元/吨，博兴市场 4400-5500 元/吨，天津市场 4360-4920 元/吨，广州市场 4520-5410 元/吨，厦门市场 4370-6000 元/吨，宁波市场 4470-6330 元/吨，南京市场 4500-5260 元/吨。（采集数据价格标准为锌层厚度 60-80g/m²的市场主流镀锌板卷价格）

哈尔滨镀锌：市场成交好转。哈尔滨讯：11日哈尔滨市场镀锌价格持稳运行。截至发稿，哈尔滨镀锌本钢有花 1.0mm*1250*C 报 4800 元/吨，鞍钢无花 1.0mm*1250*C 报 5070 元/吨，鞍山神龙有花 1.0mm*1000*C 报 4610 元/吨，辽宁宝利有花 1.0mm*1000*C 报 4580 元/吨。

今日市场镀锌价格以稳为主。据商家反馈，近期原料和期货持续拉涨，市场成交有所好转，原本日成交 30 来吨的小户现在日成交 50 吨左右，今日期货小幅回调。钢厂方面：辽宁宝利钢厂月初对镀锌生产线进行停产检修，钢厂库存有所消化，现镀锌库存在 1000 吨左右，钢厂今日恢复生产。综合来看，近期商家库存有所减少，下游采购意愿加强，短期内价格有一定支撑。哈尔滨镀锌或将盘整运行。

天津镀锌：价格部分下行。天津讯：11日天津市场镀锌价格部分下行，民营钢厂价格持稳，截至发稿，天津镀锌鞍钢天铁无花 1.0mm*1250*C 报 4420 元/吨，河北唐钢 1.0mm*1250*C 无花 4410 元/吨，首钢无花 1.0mm*1250*C 报 4540 元/吨；新宇彩涂 0.476mm**1000*C 报 4950 元/吨。

今日期货盘面下行，加之部分钢厂资源在天津地区流通量有所增加，部分钢厂报价小幅下行。9日宝钢出台 10 月份期货价格政策，镀锌基价上调 100 元/吨，但是热轧基价下调 100 元/吨。对于此次钢厂调价，贸易商表示需谨慎看待。镀锌作为下游品种，对原料热卷的依赖性很强，所以贸易商不敢盲目乐观。加之近期市场成交一直表现较差，小户贸易商日均 30 吨左右，大户贸易商 500 吨左右。生产方面，近期环保限产炒作愈演愈烈，但据了解对于镀锌板卷厂家并未产生影响，基本正常生产，小部分民营钢厂因原料紧缺暂时停产。综合来看，天津镀锌价格或将震荡盘整运行，需关注库存与需求间博弈。

杭州彩涂：价格暂稳 出货一般。杭州讯：11日杭州市场彩涂价格与前一交易日相比暂时稳定。截至发稿，马钢 0.5mm*1200*C 报 5830 元/吨，浙江华达 0.476mm*1000*C 报 5070 元/吨。

近期杭州部分商家出货情况较为一般，日均彩涂销售量在 40 吨上下较前期成交量相比几乎不变。对于现有市场情况而言，大部分商家认为不存在需求大幅放量的可能。是否增加现有库存商家表现较为谨慎。

马钢浙江分公司反映：近期彩涂资源在浙江接单情况有所减少。临近中秋，市场成交没有较好的起色，马钢方面或因为需求较弱因素减少彩涂资源在浙江地区的整体投放量。预计后期杭州彩涂市场价格将震荡运行。

博兴涂镀：价格暂稳 市场出货为主。博兴讯：11日博兴涂镀价格暂稳，截至发稿：镀锌方面，0.35mm山东云光4450元/吨、山东华韵4650元/吨、山东汇金4700元/吨；0.5mm天津凤鸣4600元/吨；彩涂方面，0.3mm山东烨辉4980元/吨、0.3mm山东云光5160元/吨、0.3mm山东华韵5200元/吨。

今日博兴涂镀价格暂稳，实际成交量明显增加。据钢厂反馈，最近山东部分地区热轧板卷已经开始出现缺货、少货情况，导致部分钢厂生产受到影响。心态方面，贸易商出货情况好转，资金流较为充裕，补货意愿增强，但对后市仍有担忧，操作较为保守。综合来看，现市场价格存在震荡上行空间，下游市场需求也在逐步释放，预计博兴镀锌价格或将震荡趋强运行。

氧化锌

我的有色网讯今日主流市场锌锭价格震荡上行，氧化锌价格跟随锌锭较上一交易日涨80元/吨。据我的有色网调研了解：

江苏地区氧化锌现货成交价17580-17900元/吨，均价17740元/吨；上海地区氧化锌现货成交价18580-18800元/吨，均价18690元/吨；山东地区氧化锌现货成交价17580-17800元/吨，均价17690元/吨；河北地区氧化锌现货成交价17480-17900元/吨，均价17690元/吨；广东地区氧化锌现货成交价18580-18700元/吨，均价18640元/吨。

今日锌价较上一交易日涨80元/吨，锌锭价格较昨日小幅上涨，据我的有色网今日调查了解，橡胶级和陶瓷级氧化锌市场对外报价波动不大，各地报价依旧以维稳为主。今日山东、河北地区某厂家锌渣产997氧化锌报价16800-17500元/吨；橡胶级锌锭产997氧化锌主流报价17000-17300元/吨；山东某厂家纳米级97氧化锌报价17500元/吨；实际成交价有待商谈，部分品牌氧化锌报价较高，厂家及贸易报价暂为混乱，以上报价供参考为主。

近日现货市场人气依旧不足，多空分歧比较明显，虽然近日下游询货有所增加，但实际买盘仍然没有明显改善。我的有色网认为，今日锌价较上一交易日波动幅度较小，但市场的担忧情绪依旧较多，从目前来看，锌锭还不能确定当前出现的一点上涨势头能够稳住，因此短期氧化锌市场的观望气氛不会减弱，在这种情况下，短时间内应该很难跟随原料价格上涨，预测短期内氧化锌主要市场报价维持平稳。

锌合金

我的有色网讯今日国内锌合金现货市场成交情况如下：株洲热镀锌合金现货价22420-22520元/吨，均价22470元/吨，+80元/吨，成交一般；上海zamak-3锌合金现货20020-20120元/吨，均价20070元/吨，+80元/吨，成交一般；上海zamak-5锌合金现货价20320-20420元/吨，均价20370元/吨，+80元/吨，成交一般；无锡zamak-3锌合金现货20520-20620元/吨，均价20570元/吨，+80元/吨，成交一般；宁波zamak-5锌合金现货成交价20220-20320元/吨，均价20270元/吨，+80元/吨，成交一般。

今日各主流地区锌合金价格上涨80元/吨，成交一般。今日锌合金厂家锌锭采购较少，锌锭实际成交升贴水低于贸易商报价。原因一是价格上涨观望为主，二是下游订单不匹配，出货量较昨日减少。河北热镀锌合金订单今日较少，市场成交较弱。天津地区亦是如此。江苏、浙江等地区，锌锭成交比较清淡，下游锌合金订单多数维持在20吨左右。广东地区，商

家表示生意不好，锌价上涨与消费无关。综合来看，目前锌价月差结构已经转变，尽管锌合金消费较弱，但目前锌价难以回归至19000下方。

锌后市展望

今日期锌1911开盘18980最高19305最低18925收盘19265结算19135涨240成交321794手。11日沪伦的内外比值为817；盈亏平衡比值8.48；进口理论成本19849.55；现货锌锭进口亏729.55元/吨。今日锌价午后小幅度拉涨，整体回升幅度较大，冶炼厂出货量近日相差不多，贸易商出货意愿较高，均下调升贴水出货，津市交投尚可，沪市交投氛围较上一交易日略弱，粤市畏高观望情绪较浓按需少采，较为清淡；随着市场需求饱和，但升贴水下调幅度不大，市场交投僵持；临近假日下游企业逢低刚需少补，市场整体成交一般。

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铅锌研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铅锌研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铅锌研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铅锌研究团队所有，未获得我的有色网铅锌研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。