

上海钢联-铅锌研究小组

沪锌震荡企稳

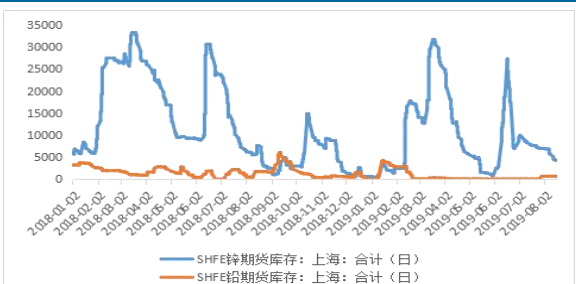
整体成交一般

品种	均价	涨跌
铅精矿	12760	+60
锌精矿	11270	-40
铅锭	15525	+75
锌锭	18350	-50
铅合金	15850	+50
锌合金	19200	-50
氧化锌	17820	-50
锌粉	24050	-50
1#白银	4029	-

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存



◆ 今日行情

沪锌低开下行，随后止跌回升，整体偏强震荡，临收盘再次小幅回落。预测夜间沪锌延续回落趋势，整体偏弱震荡，小幅下跌。主力合约2002预计区间：17700-18100元/吨。今日主力合约2002运行区间17800-17940元/吨，收跌于17850元/吨，结算价17865元/吨。冶炼厂今日出货情绪尚可，整体出货量有所增加，市场货源较多；今日贸易商报价较积极，锌价早间小幅回落，升水小幅下调；今日下游接货意愿依旧不高，虽今日天气有所好转，但下游消费依旧偏弱，整体拿货量均不大，维持刚需采购补库；今日市场整体成交一般。

◆ 宏观导读

➤ 澳洲12月消费者信心指数下降1.9%至95.1

在经济前景与家庭财务状况有所疑虑之下，澳洲12月消费者信心转趋恶化，这对圣诞节购物季来说是个不好的兆头。周三公布的调查显示，墨尔本研究院和西太平洋银行的12月消费者信心指数较前月下滑1.9%，11月为反弹4.5%。

➤ **美联储最新利率决议临近 利率期货工具显示“按兵不动”**
 CME利率期货工具“美联储观察”显示，美联储在12月会议中维持当前利率在1.50%-1.75%区间的概率为97.8%，降息25个基点的概率为0，加息25个基点的概率为2.2%。

➤ 纽约股市三大股指10日小幅下跌

纽约股市三大股指10日小幅下跌。道琼斯工业平均指数下跌27.88点，收于27881.72点，跌幅为0.10%。标准普尔500种股票指数下跌3.44点，收于3132.52点，跌幅为0.11%。纳斯达克综合指数下跌5.64点，收于8616.18点，跌幅为0.07%。

◆ 行业导读

➤ Osisko Metals 公布 Pine Point 项目钻探结果

Osisko metals 发布了最近在 East Mill 地区全资拥有的 Pine Point 采矿项目钻探结果。亮点在于在 11.85 米处发现 9.46% 锌和 0.79% 铅和在 4.68 米处发现 14.83% 锌和 4.45% 铅。

➤ 中金岭南：拟发行可转债募资不超过 38 亿元

中金岭南 12 月 3 日晚披露公开发行人可转债预案，发行总额不超过 38 亿元，投资于多米尼加矿业公司迈蒙矿年产 200 万吨采选工程项目、丹霞冶炼厂炼锌渣绿色化升级改造项目、凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造项目及补充流动资金。

➤ 瑞达期货：沪锌低开震荡 陷入盘整态势

沪锌主力 2002 合约低开震荡，仍承压于 20 日均线下方。期间美元指数走高部分打压锌价。基本上，锌两市库存均延续下降态势，其中沪锌库存降至年内较低位，对近期锌价构成一定支撑。

锌市场追踪

期货价格：18230

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#	18350	-70	+120	-50
上海	秦锌	0#	18350	-50	+120	-30
广东	麒麟	0#	18190	-60	-40	-40
天津	紫金	0#	18460	-40	+230	-20

备注：升贴水基准为当日上午所锌主力合约 1912 10 点 15 分的卖价。

上海市场 0# 锌锭价格 18300-18400 元/吨，均价为 18350 元/吨，较上一交易日下跌 50 元/吨。11 日上海市场 0# 锌锭升贴水：秦锌、麒麟、久隆 12+120；双燕 12+120；smc 12+100。今日锌价整体横盘震荡偏强运行，炼厂出货正常，贸易商早间出货积极，普通品牌锌锭对沪 12 月升水 150 元/吨起报，接货商压价接货，持货商连续下调升水，主流多成交于升水 120 元/吨，贸易商间长单交投为主，下游接货意愿增强，按需采购补库，今日整体采购量增多，市场整体成交略好于上一交易日。

天津市场 0# 锌锭价格 18410-18510 元/吨，均价为 18460 元/吨，较上一交易日下跌 40 元/吨。11 日天津市场 0# 锌锭升贴水：紫金 18460 元/吨，红烨 12+150，驰宏 12+130，百灵 12+130，西矿 12+90，白银电锌 12+150，哈锌 1# 12+20，2# 锌锭 12-350。沪锌小幅低开下行，随后震荡偏强，整体小幅回升。冶炼厂今日出货情绪尚可，整体出货量有所增加，市场货源较多；今日贸易商报价较积极，锌价早间小幅回落，升水小幅下调；紫金品牌早间多在升水 230 元/吨左右，其他品牌锌锭报价在升水 130-150 元/吨；今日下游接货意愿依旧不高，虽今日天气有所好转，但下游消费依旧偏弱，整体拿货量均不大，维持刚需采购补库；今日市场整体成交一般。

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆	飞龙
价格	18190	18190	18200	18180	18180	18180
涨跌	-60	-60	-60	-60	-60	-60
地区	广东	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 18140-18240 元/吨，均价为 18190 元/吨，较上一交易日下跌 60 元/吨。11 日广东市场 0# 锌锭升贴水：麒麟 1+170；铁峰 1+170；会泽 1+180；蒙自 1+180；飞龙 1+160。今日锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，早间市场挺价出货，部分持货商对沪 1 月升水 170 附近出货，有部分持货商升水报价坚挺，长单交投为主；随后市场升贴水运行平稳，市场交投氛围略有好转；下午价格尝试上调价格市场交投一般；下游企业逢低采购，整体成交尚可。

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 4330-5910 元/吨，天津市场 4260-4880 元/吨，乐从市场 4490-5510 元/吨，博兴市场 4220-5320 元/吨，广州市场 4540-5490 元/吨，厦门市场 4390-5960 元/吨，宁波市场 4380-6240 元/吨，南京市场 4540-5300 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：报价暂稳 成交一般。哈尔滨讯：11日哈尔滨市场镀锌持稳运行。截至发稿，哈尔滨镀锌本钢有花 1.0mm*1250*C 报 4750 元/吨，鞍钢无花 1.0mm*1250*C 报 5020 元/吨，鞍山神龙有花 1.0mm*1000*C 报 4500 元/吨，辽宁宝利有花 1.0mm*1000*C 报 4470 元/吨。

今日黑色系期货小幅上涨，哈尔滨市场镀锌板卷价格持稳运行。钢厂方面，昨日宝钢出台 1 月份期货调整政策，冷轧、酸洗、镀锌基价均上调 100 元/吨。成交方面，贸易商成交变动不大，小户日成交基本在 15-20 吨。综合来看，预计哈尔滨镀锌或将震荡盘整运行。

上海镀锌：报价小幅上涨。上海讯：11日上海镀锌板卷报价部分涨 10 元/吨，出货为主。整体来看，上海镀锌板卷市场行情偏强运行。钢厂方面，昨日宝钢 1 月份国内期货销售热镀锌（宝山、青山、东山）基价上调 50 元/吨、电镀锌（宝山、青山）基价上调 50 元/吨，一定程度上导致市场后期看涨情绪较为浓烈。现阶段上海镀锌板卷现阶段库存依旧处于低位，报价普遍较高，加之近期黑色系期货持续偏强运行，一定程度上也推动上海镀锌板卷价格上涨。综合来看，预计后市上海镀锌板卷价格以震荡偏强运行为主。

价格方面：从今日价格采集情况来看，本地大户报价如下：宝源钢鞍钢无花 1.2mm 报 4530 元/吨；本钢 1.2mm 报 4520 元/吨；本浦无花环保 1.2mm 报 4550 元/吨；马钢 1.0mm 报 4840 元/吨；强博宝钢青山 1.0mm 无花报 4600 元/吨，宝源钢唐钢 1.0mm 无花报 4530 元/吨。

杭州镀锌：价格上涨 出货一般。杭州讯：11日杭州市场镀锌价格与前一交易日相比上涨 30 元/吨。截至发稿，华达 0.5*1000*C 报 4290 元/吨，唐钢 1.0*1250*C 报 4600 元/吨。

昨日部分钢厂出台调价信息，板材产品价格均有 100-200 元/吨的价格上涨。对于后期市场行情，商家方面表示并不看好。由于市场货源较为缺少，对于后期价格是否还会上涨，商家方面表示怀疑。

当前杭州地区镀锌资源流通量依然处于一个较少的时期。钢厂方面表示，后期对于浙江地区市场的投放量还需根据当地需求制定相应计划。预计杭州镀锌价格或将震荡运行。

天津镀锌带：主流弱稳。天津镀锌带主流弱稳，价格方面，天津宇润德含税 4350 稳，海钢含税 4190 降 20，博源中油含-税 4200 稳

市场方面，受现货市场持续疲软的影响，商家的悲观情绪渐起，大多以松动出货为主，部分厂家下调 20 元/吨。然降后市场总体的交投氛围依然不佳，下游用户由于冬季天气变冷停工较多，采购的积极性逐渐减弱。随着环保预警的解除，供应势必会回复原有产量，反而是由于季节性效应，终端需求跟进不足，综合来看，预计短期内本地区镀锌带价格将高位低靠。

氧化锌

我的有色网讯今日主流市场锌锭价格下调50元/吨，氧化锌价格跟随锌锭价格下行。据我的有色网调研了解：

江苏地区氧化锌现货成交价16710-17030元/吨，均价16870元/吨；上海地区氧化锌现货成交价17710-17930元/吨，均价17820元/吨；山东地区氧化锌现货成交价16710-16930元/吨，均价16820元/吨；河北地区氧化锌现货成交价16610-17030元/吨，均价16820元/吨；广东地区氧化锌现货成交价17710-17830元/吨，均价17770元/吨。

今日原材料锌价下调50元/吨，今日锌价调整对氧化锌厂家报价暂无影响。维持报价锌锭产99.7%氧化锌在17500元/吨，较上周暂无明显变化，锌渣产99.7%氧化锌报价在16800元/吨附近，实际成交可商谈。十一月中旬以来，氧化锌厂家在采购原料时变的非常谨慎，多按需少量进货或压价购入，但上游原料供应商也处于一种观望状态，锌渣产99.7%氧化锌报价下跌趋势，一方面是由于下游需求冷清的影响，另一方面是由于市场上锌锭产和锌渣产99.7%氧化锌报价越发相近，在低价锌锭产99.7%氧化锌的冲击下，锌渣产99.7%氧化锌在当前市场上面临越来越大的压力。目前厂家走货普遍不顺，开工率不高，相应的氧化锌厂可能遭受更大的降价压力。

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21550-21650元/吨，均价21600元/吨，跌50元/吨，成交一般；上海zamak-3锌合金现货19150-19250元/吨，均价19200元/吨，跌50元/吨，成交一般；上海zamak-5锌合金现货价19450-19550元/吨，均价19500元/吨，跌50元/吨，成交一般；无锡zamak-3锌合金现货19650-19750元/吨，均价19700元/吨，跌50元/吨，成交一般；宁波zamak-5锌合金现货成交价19350-19450元/吨，均价19400元/吨，跌50元/吨，成交一般。

今日主流地区锌合金价格跌50元/吨，成交一般。江苏不错，消费一直还行。广东还是受五金查环保影响，河北和天津热镀锌消费较差，压铸锌合金市场未有转淡迹象。锌两市库存均延续下降态势，其中沪锌库存降至年内较低位，对近期锌价构成一定支撑。下游心态恢复适量补库，贸易商长单交货需求也有所增加，随着需求渐起成交活跃度也明显改善，商家信心也开始修复。预计近期锌价涨跌反复。

锌后市展望

今日期锌2002开盘17870最高17940最低17800收盘17850结算17865跌20成交260950手。11日沪伦的内外比值为8.23；盈亏平衡比值8.37；进口理论成本18568.65；现货锌锭进口亏318.65元/吨。今日锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，早间时段市场以长单交投为主，津市交投偏好，沪市交投氛围好于上一交易日，报价下调；粤市早间报价谨慎，市场流通货源偏松但升水报价依旧坚挺，成交尚可；随着市场报价趋于稳定，持货商调价出货，市场交投未能改善；下游企业逢低采购，整体成交尚可。

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该公司的当然客户。

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。