

## 上海钢联-铅锌研究小组

### 沪锌震荡盘整

### 整体成交一般

品种	均价	涨跌
铅精矿	15155	-
锌精矿	16080	+40
铅锭	18600	+150
锌锭	22040	+50
铅合金	18650	+150
锌合金	22990	+50
氧化锌	21650	+50
锌粉	27640	+50
1#白银	3515	+7

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存



### ◆ 今日行情

今日沪锌震荡运行，早间小幅下跌，随后止跌小幅回升。预测夜间沪锌延续上涨趋势，震荡上行。主力合约1901预计区间：21300-22000元/吨。今日主力合约1901运行区间21440-21710元/吨，收涨于21575元/吨，结算价21585元/吨；今日下午三点伦敦11月锌报价2506.5美元/吨，上海与伦敦的内外比值为8.22，与上一交易日8.32相比，上海市场涨幅较伦敦市场偏弱。今日冶炼厂正常出货，贸易商出货较积极，今日锌价震荡盘整，早间小幅下跌，升贴水均小幅下调，假期结束均积极入市询价，仅部分按需逢低采购补库。今日市场总体成交一般。

### ◆ 宏观导读

- 韩国经济低迷致消费能力下降 家电租赁市场兴起**  
 据韩国媒体报道，由于经济不景气导致消费者购买能力下降等原因，最近韩国国内的大型家电企业纷纷投身到了家电租赁市场，面向租赁客户推出新的家电管理服务，或专门成立子公司经营租赁业务。
- 美联储政策拐点隐现 2019年美元指数易跌难涨**  
 近期，2019年美联储政策路径的不确定性开始受到市场关注。工银国际最新宏观研报指出，2019年美国的经济周期将迈向拐点；由于美国市场的持续震荡，叠加美联储大概率放缓加息步伐，2019年美元指数预计将易跌难涨。
- 在岸人民币对美元汇率开盘拉升逾百点**  
 11月19日，在岸人民币对美元汇率开盘拉升逾百点，收复6.94关口；离岸人民币对美元在6.93附近震荡。截至9点36分，在岸、离岸人民币对美元分别报6.9392、6.9289。

### ◆ 行业导读

- 西部矿业集团智慧矿山建设取得新突破**  
 公司组织有关专家对贝恩讯谱光电科技股份有限公司承担完成的锡铁山铅锌矿选矿厂在线监测项目进行评审，标志着西部矿业集团智慧矿山建设又往前迈出坚实一步，为公司有色金属产业发展树立样板，对实现企业高质量发展奠定了良好基础。
- 株冶公司铅厂老系统“淘宝”2000吨有价物料**  
 今年以来，株洲冶炼集团股份有限公司铅冶炼厂先后组织800余人次到已经关停的铅生产老系统“淘宝”。
- 不能让废旧铅蓄电池去向成谜**  
 遏制废旧铅蓄电池带来的环境问题，首先不能让废旧铅蓄电池去向成谜。这一方面需要加强科学知识的普及，增强公众的环保意识。

## 锌市场追踪

期货价格：21900

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#	22350	-10	+450	-90
上海	秦锌	0#	22040	+50	+140	-30
广东	麒麟	0#	22120	+50	+220	-30
天津	紫金	0#	22180	+10	+280	-70

备注：升贴水基准为当日上期所锌主力合约 1812 10 点 15 分的卖价。

上海市场 0# 锌锭价格 21990-22090 元/吨，均价为 22040 元/吨，较上一交易日上涨 50 元/吨。19 日上海市场 0# 锌锭升贴水：白银 12+400；驰宏、双燕 12+450；秦锌、铁峰、久隆 12+150；西班牙、比利时 12+10；巴西 12+30；宁波麒麟 12+300。今日锌价小幅上扬后有所回落，冶炼厂正常出货，贸易商早间报价不多，升贴水报价混乱，普通品牌锌锭报价升水 180 元/吨至 140 元/吨不等，接货商持续看跌升水，多数仍处于观望状态，少部分选取低升水货源并交长单，日内贸易商间交投氛围一般；下游消费仍疲软，开工整体不高，库存消化较慢，整体采购补库较少，市场整体成交一般。

天津市场 0# 锌锭价格 22130-22230 元/吨，均价为 22180 元/吨，较上一交易日上涨 10 元/吨。19 日天津市场 0# 锌锭升贴水：紫金 22180 元/吨，驰宏 12+280，红烨 12+300，秦锌百灵 12+300，西矿 0# 12+180。今日沪锌高位震荡盘整，小幅回落。冶炼厂正常出货，贸易商出货积极，今日升贴水再次小幅下调，普通品牌大多在升水 240 元/吨左右成交；因周末消化库存原因，今日接货者积极入市询价，又因锌价小幅回落，均积极采购补库。今日市场整体成交略好。

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	22120	22120	22130	22130	22110
涨跌	+50	+50	+50	+50	+50
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 22070-22170 元/吨，均价为 22120 元/吨，较上一交易日上涨 50 元/吨。19 日广东市场 0# 锌锭升贴水：麒麟 1+530~540；铁峰 1+530~540；驰宏 1+540；丹霞 1+600；慈山 1+550。锌价小幅上涨，冶炼厂出货有所增加，市场库存略有上涨，早间市场贸易商报价较为迟缓，对沪 1 月合约升水 540 附近报价，市场反馈下游接货意愿不佳，贸易商出货不畅导致市场交投氛围偏弱，价格稳定后市场交投未有明显变化，下午市场对沪 1 月合约升水 490 附近报价，成交依旧不畅，下游畏高观望情绪较浓，仍以刚需采购为主，整体成交仍偏淡。

## 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 4410~6050 元/吨，博兴市场 4760~5510 元/吨，天津市场 4440~4960 元/吨，广州市场 4370~5650 元/吨，厦门市场 4630~4950 元/吨，宁波市场 4500~4780 元/吨，南京市场 4560~5220 元/吨。（采集数据价格标准为锌层厚度 60-80g/m<sup>2</sup>的市场主流镀锌板卷价格）；今日原材料端冷热卷价格整体运行弱中走稳，大部分地区价格变化不大。天津地区小幅 10-20 元/吨下调，主要仍是北方运输费用增加影响，成交暂不见好转。博兴地区价格与上周五价格基本持平，但消费仍然偏弱。江苏地区中，宁波、南京等地价格仍然偏弱，市场形势仍然不容乐观。上海市场价格相对平稳。近期仍然需要关注北方天气情况、天然气调价情况，北方市场较南方市场形势更加严峻。大中型材价格目前弱中走稳，成交偏弱；0#锌锭价格上涨 50 元/吨，锌现货市场观望情绪也较浓。

### 氧化锌

我的有色网讯锌锭价格延续上周五涨势，今日小幅上涨 50 元/吨，氧化锌暂时价格小幅上调，整体基本保持平稳。据我的有色网调研了解，山东地区：氧化锌厂家上调市场报价，由于天然气价格涨幅 20%左右。市场消费情况好转，厂家出货情况尚可，山东地区间接法锌渣产 99.7%氧化锌主流含税报价在 21000 元/吨附近。河北地区：目前厂家多处于正常生产，间接法锌渣产 99.7%氧化锌含税报价在 20500 元/吨附近，较上周有明显上涨。直接法氧化锌市场交投气氛清淡，98%氧化锌不含税报价多在 17900 元/吨附近，报价较上周稍有松动。上海地区：厂家多平稳生产，随锌价持续走强，氧化锌厂家报价上调，锌锭产 99.7%氧化锌含税报价在 21550-21750 元/吨附近，商家多谨慎操作，关注锌价进一步走势变化。江苏地区：该地区环保检查表现平稳，下游需求表现疲软，市场交投气氛稍显清淡，厂家出货情况一般，间接法 99.7%氧化锌市场主流报价区间为 20550-20850 元/吨。

### 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：宁波 zamak-5 锌合金现货成交价 23140-23240 元/吨，均价 23190 元/吨，上涨 50 元/吨，成交一般；上海 zamak-3 锌合金现货价 22940-23040 元/吨，均价 22990 元/吨，上涨 290 元/吨，成交一般；上海 zamak-5 锌合金现货价 23240-23340 元/吨，均价 23290 元/吨，上涨 50 元/吨，成交一般；无锡 zamak-3 锌合金现货价 23440-23540 元/吨，均价 23490 元/吨，上涨 50 元/吨，成交一般；株洲热镀锌合金现货价 25340-25440 元/吨，均价 25390 元/吨，上涨 50 元/吨，成交弱。今日锌合金价格报价上涨 50 元/吨。各地区报价跟随锌锭价格，价格非常统一，说明市场分歧不大，整体市场情绪处在涨价观望之中。上海地区，成交一般，询价企业不多。温州地区成交一般，下游以观望为主；宁波地区下游询价企业少，生产企业订单并不多，部分企业订单以代加工为主。据我的有色网调研了解，无锡地区情况成交情况大体与宁波地区相同，变化不大。广东地区中小企业出货量不大，下游市场仍在寻求低价锌合金，市场如此情绪对中小企业锌合金销售构成压力。湖南地区热镀锌合金销售依旧未见明显好转。全国锌合金主要消费地区，今日观望情绪较浓。现货锌较期货当月升水仍然对现货市场情绪构成影响。

## 锌后市展望

今日期锌1901开盘21450最高21710最低21440收盘21575结算21585涨145成交624846手。19日沪伦的内外比值为8.20；盈亏平衡比值8.62；进口理论成本23172.66；现货锌锭进口亏损1132.66元/吨。今日锌价小幅上扬后有所回落，冶炼厂正常出货，沪市贸易商早间报价不多，升贴水报价混乱，普通品牌锌锭报价升水180元/吨至140元/吨不等，接货商持续看跌升水，多数仍处于观望状态，少部分选取低升水货源并交长单；粤市贸易商报价较为迟缓，对沪1月合约升水540附近报价，日内贸易商间交投氛围偏弱；沪与粤、津的价差扩大至100元左右。下游消费不佳，刚需采购为主，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。