

## 上海钢联-铅锌研究小组

### 沪锌小幅上涨

### 整体成交尚可

品种	均价	涨跌
铅精矿	14005	-40
锌精矿	16310	+50
铅锭	17100	-50
锌锭	22310	+70
铅合金	17575	-50
锌合金	23160	+70
氧化锌	21780	+70
锌粉	28010	+70
1#白银	3636	+2

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存图



### ◆ 今日行情

今日沪锌偏强震荡，小幅上涨，预测夜间沪锌延续上涨趋势，或有小幅回落，后震荡上行。主力合约1905预计区间：21700-22100元/吨。今日主力合约1905运行区间21645-21860元/吨，收涨于21860元/吨，结算价21745元/吨；今日锌价震荡上行，冶炼厂正常出货，贸易商早间积极报价，升贴水小幅下调；接货者早间接货较为谨慎以观望为主，且下游消费偏淡，成交量不大；后随着下调升贴水，接货量逐渐增加，但多为贸易商间交投所致；今日市场总体成交尚可。

### ◆ 宏观导读

#### ➤ 中国贸促会将助企业应对技术性贸易壁垒

中国贸促会贸易推广交流中心主任张国富在当天举行的新闻发布会上称，近年来，因对国外规定不了解，中国产品出口频频遭遇发达国家的技术性贸易壁垒，给企业造成的损失甚至比反倾销、反补贴措施还大。

#### ➤ 美联储此次决议终于将不再加息

北京时间3月21日凌晨2:00，美联储将公布3月份的利率决议，预计鸽派情绪将延续。3月20日，经济学家马修斯(SteveMatthews)撰文指出美联储此次会议和声明中的三大看点：①今年美联储点阵图可能明显下移；②美联储对美国经济的描述或稍微悲观；③美联储何时结束缩表的相关声明。

#### ➤ 中间价下调无碍人民币市场汇率高开

3月20日，虽然人民币对美元中间价小幅下调，但银行间外汇市场上人民币对美元即期汇率开盘报6.7126元，较前收盘价上涨28个基点。

### ◆ 行业导读

#### ➤ 永昌铅锌顺利完成860坑1号盲斜井检修

近日，永昌铅锌顺利完成860坑1号盲斜井860m-680m标高段整改检修，提前15天恢复了820m-680m中段生产。860坑1号盲斜井860m-680m标高段，因服务年限较长、深部受地压应力作用导致斜井变形。

#### ➤ 罗平锌电多名高管无视环保核查遭严惩

罗平锌电3月18日午间公告，公司于近日收到中共罗平县纪委下发的处分决定书，对公司董事杨建兴、副董事长李尤立及总工程师王家林和安全管理部经理周立雄做出处罚。

#### ➤ 希尔威金属矿业深耕铅锌银矿业

经过十几年的发展，希尔威已成为中国最主要的白银和铅锌生产商之一。希尔威金属矿业主要在中国、加拿大及南美地区开展矿山项目的收购、勘探、开发和生产。

## 锌市场追踪

期货价格：21830

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#	22360	+60	+530	-30
上海	秦锌	0#	22310	+70	+480	-20
广东	麒麟	0#	22290	+150	+460	+60
天津	紫金	0#	22300	+20	+470	-70

备注：升贴水基准为当日上期所锌主力合约 1904 10 点 15 分的卖价。

上海市场 0# 锌锭价格 22260-22360 元/吨，均价为 22310 元/吨，较上一交易日上涨 70 元/吨。20 日上海市场 0# 锌锭升贴水：无锡呼伦 4+480；秦锌、久隆 4+490；宁波麒麟 4+510；白银 4+510；驰宏、双燕 4+530；smc 4+460。今日锌价震荡偏强运行，冶炼厂正常出货，贸易商早间积极出货，普通品牌锌锭报价升水 520 元/吨，但因整体出货者较多，后下调至升水 470 元/吨至 490 元/吨，主流成交于 480 元/吨，贸易商间交投氛围较昨日偏弱，下游畏高观望，仍坚持按需少采，今日市场整体成交一般。

天津市场 0# 锌锭价格 22250-22350 元/吨，均价为 22300 元/吨，较上一交易日上涨 20 元/吨。20 日天津市场 0# 锌锭升贴水：紫金 22300 元/吨，驰宏 4+450，红烨 4+400，百灵 4+380，豫光 4+620。今日沪锌偏强震荡，小幅上涨。冶炼厂出货意愿尚可，今日报价品牌正常；贸易商今日出货意愿较高，小幅下调升贴水，多数成交在升水 350-450 元/吨内；今日下游接货商接货早间因升水较高，接货较为犹豫，后随锌价回落升水小幅下调，部分入市采购补库。今日市场交投氛围早间略显清淡，后稍有好转，整体成交尚可。

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	22150	22150	22160	22160	22140
涨跌	-130	-130	-130	-130	-130
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 22240-22340 元/吨，均价为 22290 元/吨，较上一交易日上涨 150 元/吨。20 日广东市场 0# 锌锭升贴水：麒麟 4+460~500；铁峰 4+460~500；蒙自 4+500；驰宏 4+470；慈山 4+500；丹霞 4+500。锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，月间差收窄，早间市场报价较为混乱，持货商对沪 4 月合约升水 480 少量有成交，总体不畅，贸易商多以长单交投为主；随后市场饱和持货商承压下调价格，但未能刺激市场需求；下午大部分贸易商普遍对沪 5 月合约升水 520 附近出货，但下游畏高维持刚需采购，整体成交略显偏淡。

## 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 4630-6330 元/吨，博兴市场 4590-5330 元/吨，天津市场 4400-4760 元/吨，广州市场 4620-5320 元/吨，厦门市场 4590-4840 元/吨，宁波市场 4400-4800 元/吨，南京市场 4560-5080 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）

上海镀锌：价稳观望，市场经过持续上涨之后，短期涨价相对乏力，一方面：局部趋高使得终端接受度有所下降，在整体报价并未继续抬高情况下，实际成交相对较差；另一方面，镀锌板卷近期涨价之后明显对比冷轧价差拉大，部分贸易商操作也是相对谨慎。

博兴镀锌：价格暂稳 成交一般。市场上由于下游用户近期要货情况不容乐观，成交放缓，大部分贸易商开始有减少库存动作。据贸易商反馈，今日市场上主要是以小量的成交单为主，没有大单成交情况。短期博兴市场持续受到下游用户端影响，市场后期成交量仍然不容乐观。贸易商可能因为库存以及资金压力或作降价去库存处理，市场短期内成交价格可能会有震荡下调趋势。

重庆涂镀：商家心态谨慎 市场价格持稳。据镀锌经销商反馈，他们对于税点变更问题看待相对理性，过分解读消息面炒作价格，容易引起市场大幅波动，从经销商角度来看，更希望价格维稳运行，而不是急涨急跌。库存方面，由于原料供应不足问题，本地厂家生产受限，因而整体到货周期有所延长。综上所述，预计重庆地区镀锌彩涂价格或将盘整运行为主。

广州镀锌：市场主流持稳。现南钢的主流规格售价在 4610-4630 元/吨；又由于市场成交未见明显放量，下游需求也没有得到明显释放，但贸易商心态较平稳；此外现阶段钢坯价格坚挺运行，现稳报 3540 元/吨含税出厂。综合来看，预计短期广州镀锌市场价格稳中调整。

## 氧化锌

我的有色网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上涨70元/吨。据我的有色网调研了解，今日国内氧化锌现货市场成交情况如下：江苏地区氧化锌现货成交价20680-20980元/吨，均价20830元/吨，湿法氧化锌价格暂稳运行，市场活跃度有所降温，整体成交较昨日变化不大。

上海地区氧化锌现货成交价21680-21880元/吨，均价21780元/吨，间接法氧化锌持稳，以采购下月为主，整体采购较为稳定。今日总体成交量较昨日相差不大，交投氛围有所降温。

山东地区氧化锌现货成交价20680-20880元/吨，均价20780元/吨，间接法氧化锌报价小幅上涨，下游畏高采兴有所回落，刚需少量采购，贸易商间长单交投为主。

河北地区氧化锌现货成交价20580-20980元/吨，均价20780元/吨，直接法氧化锌报价持稳为主，消费方面，市场看跌升水心态仍较为浓重，未有备库，刚需采购下，整体成交并未明显好转。

广东地区氧化锌现货成交价21680-21780元/吨，均价21730元/吨，持货商多积极调价出货，进口货源多收青睐，下游逢涨谨慎观望，仅刚需少采。市场整体交投活跃，成交尚可。

## 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25510-25610元/吨，均价25560元/吨，上涨70元/吨，市场成交较差。上海zamak-3锌合金现货23110-23210元/吨，均价23160元/吨，上涨70元/吨，成交较差；上海zamak-5锌合金现货价23410-23510元/吨，均价23460元/吨，上涨70元/吨，成交较差；无锡zamak-3锌合金现货23610-23710元/吨，均价23660元/吨，上涨70元/吨，成交较差；宁波zamak-5锌合金现货成交价23310-23410元/吨，均价23360元/吨，上涨70元/吨，成交较差。

今日锌合金价格随锌锭价格各地区上涨70元/吨。锌锭现货报价随期货价格上升。但是，价涨带来的是锌合金消费的弱势。湖南地区，某压铸锌合金产线检修后昨日开始开工，今日生产稳定，销售订单还没有完全跟上。另某知名合金厂家热镀及压铸合金产量稳定增加。市场上货源开始增多。

广东地区锌锭消费较弱，市场畏高价格拿货意愿下降。消费差是商家普遍反映情况。福建地区，低价锌及1#锌受到部分商家青睐，主要原因是为了降低成本，下游对价格敏感，高价位很难出货。

上海地区市场交投较差，成交有限。浙江地区，大厂及小厂订单均不佳，下游用锌合金压铸五金企业并不急于采购。

江苏地区，部分商家表示降税影响下游看跌价格，本来就羸弱的消费加上下游观望情绪，也限制了锌合金生产企业的生产热情。预计，明日锌合金消费依旧不佳

## 锌后市展望

今日期锌1905开盘21710最高21860最低21645收盘21860结算21745涨290成交397700手。20日沪伦的内外比值为7.80；盈亏平衡比值8.30；进口理论成本23609.19；现货锌锭进口亏损1399.19元/吨。锌价震荡上行，冶炼厂正常出货，贸易商积极出货；月差收窄报价略显混乱，接货者拿货偏显谨慎，市场整体交投氛围不及上一交易日；其中粤市交投氛围依旧偏弱，成交偏淡；津市整体成交尚可；下游企业畏高观望情绪较浓，仅刚需采购，整体成交弱于上一交易日。

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。