

上海钢联-铅锌研究小组

沪锌低位震荡

市场成交一般

品种	均价	涨跌
铅精矿	13140	-120
锌精矿	14550	-400
铅锭	16000	-150
锌锭	21140	-140
铅合金	16650	-150
锌合金	21990	-140
氧化锌	20610	-140
锌粉	26840	-140
1#白银	3489	-3

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存图



◆ 今日行情

今日沪锌低位震荡盘整，整体小幅回落。预测夜间沪锌低位震荡偏弱，或有小幅下跌趋势。主力合约1907预计区间：20300-20900元/吨。今日主力合约1907运行区间20515-20755元/吨，收跌于20670元/吨，结算价20650元/吨；冶炼厂出货意愿一般，整体出货量不大，市场报价品牌较多；今日市场报价较积极，贸易商早间稍有挺价，升水较昨日小幅上调，后因成交不好，均小幅下调升水出货，成交量有所增加；下游企业订单依旧不多，需求量尚可，均按需采购补库，多以价格偏低的货采购，导致今日贸易商报价较低的成交较好。今日市场整体成交一般。

◆ 宏观导读

- “一带一路”助推中匈经贸合作迈向更高水平
匈牙利是第一个同中国签署关于共同推进“一带一路”建设政府间合作文件的欧洲国家。近年来，在“一带一路”倡议推动下，中匈两国经贸合作驶入快车道，合作水平不断提高。
- 欧盟谈判代表：正在为英国无协议“脱欧”做准备
欧盟“脱欧”谈判首席代表巴尼耶20日在塞浦路斯表示，欧盟正在为英国“脱欧”，即英国无协议退出欧盟。
- 美联储高官发言汇总！料指引政策方向
周二（5月21日），美联储主席鲍威尔在主要讨论企业债务增长相关风险评估的演讲中乐观简要地描述了美国经济。尽管存在不利因素，美国经济仍在继续增长、新增就业强劲并且薪资上涨，这些都是在低通胀压力的环境下实现的。

◆ 行业导读

- 桃林铅锌矿：沉睡在桃林的千百年铅锌矿藏
桃林铅锌矿是一个低品位伴生萤石的大型铅锌脉状矿床，位于湖南省临湘市忠防镇内，幕阜山西部支脉上。它于清光绪年间映入人们眼帘，于21世纪初期结束美好的故事，在这期间，它从未停止探索与发现，始终在突破成就自己。
- 供应逐步宽松 期价或继续承受下跌压力
进入5月份，美国宣布对中国2000亿商品的进口关税税率提高至25%，国际宏观氛围顿时转空，锌价也受到影而出现下跌。加工费高企，冶炼厂利润可观；保税区库存续增，国内库存去化速度或将放缓；需求表现一般，提振锌价有限。
- 锌库存减少950吨，降幅主要来自弗利辛恩仓库
5月21日LME锌库存减少950吨至103900吨，其中降幅主要来自弗利辛恩仓库，减少875吨、新奥尔良仓库减少125吨和鹿特丹仓库减少200吨；迪拜仓库增加了250吨。

锌市场追踪

期货价格：20900

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#	21260	-140	+360	+10
上海	秦锌	0#	21140	-140	+240	+10
广东	麒麟	0#	20980	-120	+80	+30
天津	紫金	0#	21150	-100	+250	+50

备注：升贴水基准为当日上午上期所锌主力合约 1906 10 点 15 分的卖价。

上海市场 0# 锌锭价格 21090-21190 元/吨，均价为 21140 元/吨，较上一交易日下跌 140 元/吨。21 日上海市场 0# 锌锭升贴水：秦锌 6+240；宁波铁峰 6+250；宁波天鹿 6+250；宁波麒麟 6+280；白银 6+300；驰宏 6+320；双燕 6+360；smc6+230。今日锌价整体低位震荡运行，冶炼厂早间出货不积极，贸易商挺价出货，普通品牌锌锭升水 250 元/吨，接货商觉得升水较高拿货犹豫不决，报价稍显僵持，后持货商下调升水至 240 元/吨左右，主流成交于 240 元/吨，下游整体拿货不多，仍处于观望态度，贸易商间交投氛围一般，今日市场整体成交一般，较昨日偏弱。

天津市场 0# 锌锭价格 21100—21200 元/吨，均价为 21150 元/吨，较上一交易日下跌 100 元/吨。21 日天津市场 0# 锌锭升贴水：紫金 21150 元/吨，驰宏 0#6+100，红烨 6+120，西矿 6+120。今日沪锌低位震荡盘整，整体小幅回落。冶炼厂出货意愿一般，整体出货量不大，市场报价品牌较多；今日市场报价较积极，贸易商早间稍有挺价，升水较昨日小幅上调，后因成交不好，均小幅下调升水出货，成交量有所增加；下游企业订单依旧不多，需求量尚可，均按需采购补库，多以价格偏低的货采购，导致今日贸易商报价较低的成交较好。今日市场整体成交一般。

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	20980	20980	20990	20990	20970
涨跌	-120	-120	-120	-120	-120
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 20930-21030 元/吨，均价为 20980 元/吨，较上一交易日下跌 120 元/吨。21 日广东市场 0# 锌锭升贴水：麒麟 6+80；铁峰 6+80；飞龙 6+80~90；久隆 6+70。锌价震荡下行，早间市场对沪 6 月合约升水 80 附近报价，出货较为积极，贸易商长单按需补库；亦有持货商对沪 7 月合约升水区间 330~360 报价成交；随后市场价格稳定后，仓单流出市场流通量有所增加；需求淡化持货商挺价出货市场交投入僵持；下游逢低按需补库，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 4570-6000 元/吨，博兴市场 4610-5360 元/吨，天津市场 4510-4870 元/吨，广州市场 4810-5390 元/吨，厦门市场 4680-5010 元/吨，宁波市场 4460-4900 元/吨，南京市场 4600-5230 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）

无锡镀锌：市场平稳运行。无锡镀锌市场平稳运行。价格方面：今市场上 0.5 万达 4800 元/吨含税，较昨日稳；1.0 中彩 4580 元/吨含税，较昨日稳；2.0 中彩 4580 元/吨含税，较昨日稳。商家调价意愿不强，操作上多观望为主，现中彩主流规格售价在 4580-4600 元/吨；此外本地资源相对较充足，然现货成交并不理想，商家操作仍以出货为主。综合考虑，预计短期无锡本地镀锌价格稳中盘整。

邯郸镀锌：市场小幅下行。邯郸镀锌市场小幅下行。价格方面：今市场上 1.0 邯钢 4900 元/吨含税，较昨日跌 20；1.2 邯钢 4860 元/吨含税，较昨日跌 20；1.8 邯钢 4810 元/吨含税，较昨日跌 20

市场方面，虽早盘钢坯价格累涨 20，但贸易商并未激进跟涨，依旧以降价出货为主，现主流规格售价在 4900-4920 元/吨；又由于下游的备货意愿不强，贸易商的采买力度跟进有限，导致市场成交一般偏弱；此外据本地贸易商反馈，他们的库存多维持在 2 万吨左右，库存消化速度较为缓慢，多数商家对后市还是持谨慎态势的。综合来看，预计短期邯郸本地镀锌市场观望整理。

上海市场：最新价格行情主流走势表现上涨运行，其中民营工厂镀锌板卷 0.5*1000*C SGCC 的价格：4720 元/吨，较昨日上涨 10；宝钢镀锌板卷 0.5*1250*C DC51D+Z 的价格：5990 元/吨，较昨日上涨 10；马钢镀锌板卷 0.5*1250*C DX51D+Z 的价格：5380 元/吨，较昨日上涨 30。今日镀锌板卷价格上涨，钢企价格上涨 10，市场价格上涨，整体成交一般。预计短期内上海镀锌板卷价格或震荡调整运行。

华北市场：据我的有色网了解，目前华北镀锌钢管企业消费不如预期。部分企业自行限产，主动减产，国际形势下钢材价格居高不下，导致加工生产企业原料居高不下，下游客户认可接受度不高。高价品牌货源出货不畅，市场成交多以普通低价品牌货源为主。总体来看今日市场交投氛围平平，整体以低价货源贡献较多成交量，总体成交情况仅略强于昨日。

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涨330元/吨。据我的有色网调研了解：

江苏地区氧化锌现货成交价19810-20110元/吨，均价19960元/吨。间接法锌锭产99.7%氧化锌含税送到厂今日报价在19000元/吨左右，据某氧化锌生产厂家反馈出货正常，出货到山东地区较多，近日氧化锌价格有所下跌，下游以及贸易商接货意愿佳，成交情况还不错；

上海地区氧化锌现货成交价20810-21010元/吨，均价20910元/吨。氧化锌随锌锭整体价格下跌，厂家多平稳生产，贸易商出货一般，下游接货意愿一般，整体成交也还可以；

山东地区氧化锌现货成交价19810-20010元/吨，均价19910元/吨。间接法99.7%氧化锌含税成交价在18500元/吨附近，饲料级氧化锌受猪瘟影响，下游企业消费清淡，但下游轮胎、橡胶企业接货意愿强，订单充足，整体成交还不错；

河北地区氧化锌现货成交价19710-20110元/吨，均价19910元/吨。据某氧化锌生产厂家反馈，近日氧化锌价格下跌幅度大，锌锭产间接法99.7%氧化锌含税出厂价在18800-19000元/吨附近，纳米级氧化锌含税出厂价在17500-18000元/吨，下游企业接货意愿强，订单平稳，生产厂家出货正常，整体成交还不错；

广东地区氧化锌现货成交价20810-20910元/吨，均价20860元/吨。近日氧化锌随着锌锭价格整体有所下跌，锌锭产间接法99.7%氧化锌含税出厂价在18500-19000元/吨附近，生产厂家正常出货，贸易商出货一般，整体成交偏淡。

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24340-24440元/吨，均价24390元/吨，下跌140元/吨，市场成交一般。上海zamak-3锌合金现货21940-22040元/吨，均价21990元/吨，下跌140元/吨，市场成交一般；上海zamak-5锌合金现货价22240-22340元/吨，均价22290元/吨，下跌140元/吨，市场成交一般；无锡zamak-3锌合金现货22440-22540元/吨，均价22490元/吨，下跌140元/吨，市场成交一般；宁波zamak-5锌合金现货成交价22140-22240元/吨，均价22190元/吨，下跌140元/吨，市场成交一般。

今日各主流地区锌合金价格下跌140元/吨，广东地区下跌120元/吨。沪粤两地锌锭报价价差小幅收窄。两地价差搬运套利的空间虽然有所收敛，但是市场上依旧有传言有商家在两地套利。主要原因是广东地区的锌锭消费锐减，省外炼厂锌合金流入量大，广东市场锌锭的贸易量有下跌的趋势。今日虽然锌合金厂产销量比昨日稍好，但很难改变5月份的消费颓势。临近月底，锌合金下游终端客户又到了账期月结的时候，多数终端客户有延长账期的需求，这也使得锌合金厂家资金回笼较慢，生产积极性减弱，采购锌锭的意愿继续消退。5月剩下的行情看，依旧悲观。福建地区，部分锌合金厂家为了保持基本的运转，加工费报出了300元以下，甚至200元的低价。据我的有色网调研了解，福建地区锌锭商家的贸易量也直线下滑。浙江地区和江苏地区的订单好于其他地区，下游电镀企业未如广东地区电镀企业一般受到环保影响，所以总体订单较好。不过，上海及浙江地区，进口锌锭报价在目前升水有一定的需求提升，贸易量和使用量在增加。相对而言，浙江地区的加工费较为坚挺。热镀锌合金方面，河北和天津地区的热镀锌合金订单难有真正改善可言。综上所述，锌价仍然不具备反弹的基础，未来，锌合金各地区加工费还将受到考验。

锌后市展望

今日期锌1907开盘20580最高20755最低20515收盘20670结算20650跌170成交485526手。21日沪伦的内外比值为7.74；盈亏平衡比值8.35；进口理论成本22804.29；现货锌锭进口亏1664.29元/吨。锌价震荡下行，冶炼厂惜售情绪；市场贸易商挺价出货，但市场交投氛围尚可；其中粤市库存下行，货源流通略有增加，有少量对沪6月升水80附近成交，下游逢低略有补库；而津市报价品牌较多，接货商逢低采购，交投氛围一般，粤、沪两市价差扩大；市场整体消费不理想，下游逢低补库，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。