

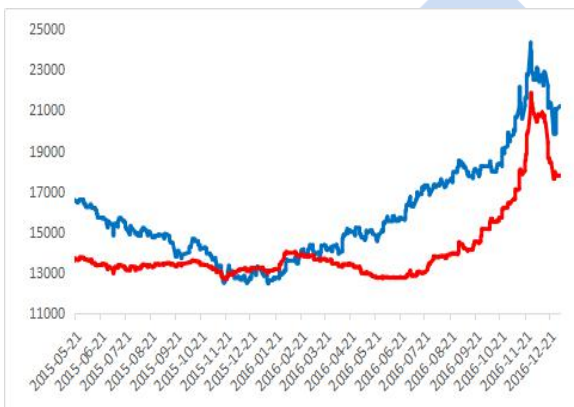
## 上海钢联-铅锌研究小组

### 美元震荡偏强

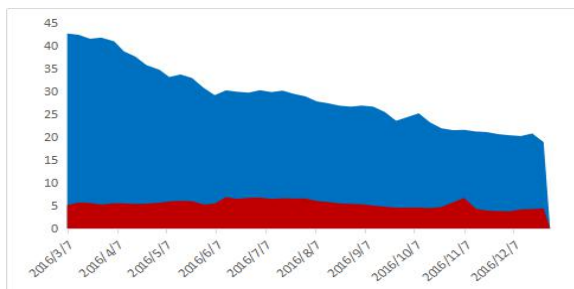
### 锌价弱勢震荡

品种	均价	涨跌
铅精矿	14860	+80
锌精矿	16420	+300
铅锭	18500	+100
锌锭	22830	+360
铅合金	18125	+100
锌合金	23790	+360
氧化锌	21300	+360
锌粉	24430	+360
1#白银	4017	+12

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存图



### ◆ 今日行情

今日美元走势疲软，提振有色金属行情，铅锌暴涨，现货市场跟涨。铅价较上一交易日涨100元/吨，春节假期临近，市场报价询价两淡，交投清淡，成交几无；锌价大涨，现货升水报价小幅小跌，贸易商陆续放假，下游询价几无，市场清淡不改。

### ◆ 宏观导读

#### ► 12月份十种有色金属473万吨 同比增长9.2%

12月份全国十种有色金属产量为473万吨，同比增长9.2%。1-12月份全国十种有色金属产量为5283万吨，同比增长2.5%。其中，12月份原铝（电解铝）产量为289万吨，同比增长13.2%。1-12月份全国原铝（电解铝）产量为3187万吨，同比增长1.3%。

#### ► 去年24省份经济增速跑赢全国水平 辽宁暂未公布

目前已召开“两会”的28个省份里，27个省份已公布了2016年的经济成绩单。梳理发现，20个省份的2016年经济增速达成年初制定的目标，其中，西藏、重庆、贵州的经济增速领跑，三地去年GDP增速分别为11.5%、10.7%和10.5%；24个省份的经济增速跑赢全国。

### ◆ 行业导读

#### ► 去年广西河池市淘汰铅冶炼产能4万吨

2016年，河池市全面完成自治区下达淘汰落后产能目标任务，共淘汰落后铅冶炼产能4万吨、水泥产能30万吨。铅冶炼落后产能涉及宜州市德润冶炼有限责任公司、广西宜州市和诚实业有限公司、南丹县团捷铅冶炼厂等3家企业；水泥落后产能涉及河池市金旋水泥有限责任公司1家企业。截至12月底，我市已全部完成落后产能设备拆除工作，并通过区市县三级验收。

#### ► 确保环境污染有人买单 重金属污染等行业列入投保范围

近日，厦门市政府办公厅印发了《推行环境污染责任保险制度的意见》，提出在厦门构建保障齐全、运行良好的环境污染责任保险市场机制。这种模式引入市场机制参与环境风险管理，提高企业防范和应对环境污染事故的能力。

#### ► 京唐公司第一卷镀铝锌产品成功下线

京唐公司第一卷镀铝锌产品成功下线，填补了首钢镀铝锌产品领域的空白。镀铝锌产品镀层表面光泽度优良，耐大气腐蚀的能力是普通镀锌板的2至6倍，在300摄氏度的高温下不发生任何变色，广泛应用于建筑、家电和汽车等行业。镀铝锌产品生产成本低，仅减少锌锭用量就能节省近35%成本。

## 铅市场追踪

上海市场:今日沪铅期盘小幅上涨。现货报价区间在18450-18550元/吨,均价18500元/吨,较上个交易日上涨100元/吨。白银报18500元/吨;驰宏报18730元/吨;恒邦报18630元/吨。期盘趋稳,春节临近,下游按需少采,市场整体成交较少,交投清淡。

表一 1月23日 上海地区铅锭主流品牌现货报价表

单位:元/吨

地区	品牌	规格	现货价	涨跌
上海	白银	1#	18500	+100
上海	南方	1#	无	-
上海	豫光	1#	无	-
上海	双燕	1#	无	-
上海	恒邦	1#	18630	+150
上海	驰宏	1#	18630	+100
上海	秦原	1#	无	-
上海	蒙自	1#	无	-

数据来源:我的有色网

## 铅后市展望

综述,今日铅价震荡回落。日内沪期铅主力1703月合约,日内最高收于19000元/吨,最低收18015元/吨,尾盘终收18725元/吨,上涨465元/吨,涨幅为2.55%。外盘方面,当日15:00伦敦三月铅报价2338.5美元/吨,上海与伦敦的内外比值为8.01。全部合约成交112104手,持仓量减仓2252手至65442手。主力合约成交93252手,持仓减仓736手至35628手。沪铅主力1703合约震荡回调,建议投资者还是暂先保持观望,铅价出现持续回落,可考虑顺势增持空单;短期仍有一定反弹空间。

## 锌市场追踪

期货价格：22850

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#	22860	+340	+10	-40
上海	久隆	0#	22830	+360	-20	-20
广东	麒麟	0#	22750	+380	-100	-
天津	紫金	0#	22920	+560	+70	+180

备注：升贴水基准为当日上午上期所锌主力合约 1703 10 点 15 分的卖价。

上海市场：今日 0# 锌锭主流报 22780-22880 元/吨，均价 22830 元/吨，较上一个交易日上涨 360 元/吨。春节假期临近，贸易商陆续关账放假，沪锌大幅上涨，市场报价较少，整体成交清淡。23 日上海市场 0# 锌锭升贴水：双燕 3+0~3+10；秦锌、麒麟、蒙自 3-20~3+0；AZ3-50；升水报价较上一个交易日小幅下调，市场接货几无，交投氛围清淡。节前下游陆续放假，备库需求较弱，采购低迷。

天津市场：0# 现货紫金 22870-22970 元/吨，均价 22920 元/吨，较上一交易日上涨 560 元/吨；早盘报收于 22865 元/吨。库存减少，冶炼厂出货低，下游按需采购。

表三 1 月 23 日广东地区主流锌锭品牌现货报价表

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	22760	22760	22770	22770	22750
涨跌	+390	+390	+390	+390	+390
地区	广东	广东	广东	广东	广东

广东市场：0# 锌锭报价 22710-22810 元/吨，主要成交价格 22760 元/吨，较上个交易日涨 390 元/吨。今日沪锌价格大幅反弹，春节假期临近，广东市场供需两淡，现货 0# 锌锭对 3 月合约贴水 80 至 110 元/吨，广东价格和上海价差持稳 80 元/吨，价格上涨，贸易商之间交投较为一般，下游陆续放假，备货需求较弱，市场成交整体偏差。

## 锌后市展望

综述：今日锌价震荡偏弱。期锌 1703 开盘 22380 最高 22560 最低 22155 收盘 22300 结算 22400 跌 30 成交 592206 手。上海与伦敦的内外比值为 8.15，盈亏平衡比值 8.47；进口成本 23302 元/吨，现货锌锭进口亏损 882 元/吨。现货方面，冶炼厂逢低惜售，持货商报价混乱，下游陆续放假，需求疲软，市场交投氛围清淡。本周预计锌价维持震荡偏弱的格局。

### 免责声明：

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。