

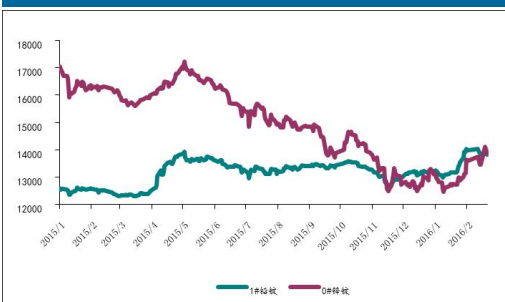
## 上海钢联-铅锌研究小组

### 大宗商品回暖

### 铅锌价格暴涨

品种	今日	涨跌
铅精矿	11110	+100
锌精矿	9780	+500
铅锭	13400	+125
锌锭	14700	+650
铅合金	13900	+100
锌合金	15940	+650
氧化锌	17490	+650
锌粉	18700	+650
1#白银	3425	+40

铅锌价格走势图



铅锌沪伦比值走势图



### 本期观点

- 今日，大宗商品全线上涨，铅锌价格大涨。铅价大涨，持货商积极出货，下游电池厂价格突涨，观望情绪更加浓厚，成交惨淡。期锌涨停，现货市场价格暴涨，市场报价混乱，下游价格大涨观望较多，成交清淡。

### 市场概要

#### ◆ 铅锌现货市场

- 上海市场，铅价大幅上涨，报价区间在 13350-13450 元/吨，均价 13400 元/吨，较上个交易日涨 100 元/吨。品牌铅报盘不多，金沙报 13400 元/吨，较上个交易日涨 150 元/吨；恒邦报 13390 元/吨，较上个交易日跌 190 元/吨；蒙自报 13360 元/吨，较上个交易日涨 160 元/吨。今日铅价大涨反弹，部分冶炼厂积极出货，下游以长单为主，价格突涨，消费低迷，无法提起采购积极性，整体成交较为清淡。
- 上海市场：今日锌锭价格暴涨，沪锌 1606 合约涨停于 14775 元/吨。今日 0#锌锭主流品牌成交于 14650-14750 元/吨，均价 14700 元/吨，较昨日上涨 650 元/吨。进口锌市场货源紧张，报价较少，少量 AZ 流通，对沪 6 月贴水 50 元/吨。价格大涨，炼厂出货积极，下游畏高观望，整体成交一般。

#### ◆ 镀锌市场

- 13 日镀锌价格持续走强，市场成交表现理想。据悉，延续市场镀锌涨势，商家报价仍推高，短期市场出货尚可，整体信心较足。钢厂方面，继昨日鞍钢宝钢 5 月镀锌期货价格率先上调，以不含税 150-300 元/吨为主，今日，武钢对于期货价格也呈现最高 500 元/吨涨幅，成本支撑力度明显。商家表示，目前普通可流通资源量依旧不足，供应端偏紧对市场仍形成利好。综上，预计镀锌价格走势仍将探高。

#### ◆ 财经宏观

- 路透周三(4月13日)公布的一项调查结果显示，今年中国经济增速料放缓至 6.5%，低于 2015 年 6.9% 的增速，创 1990 年以来最低，而这令中国政府面临推出更多政策支持的压力，其中包括降息和降准。

## 铅市场追踪

上海市场，铅价大幅上涨，报价区间在13350-13450元/吨，均价13400元/吨，较上个交易日涨100元/吨。品牌铅报盘不多，金沙报13400元/吨，较上个交易日涨150元/吨；恒邦报13390元/吨，较上个交易日跌190元/吨；蒙自报13360元/吨，较上个交易日涨160元/吨。今日铅价大涨反弹，部分冶炼厂积极出货，下游以长单为主，价格突涨，消费低迷，无法提起采购积极性，整体成交较为清淡。

表一 4月12日 上海地区铅锭主流品牌现货报价表

单位：元/吨

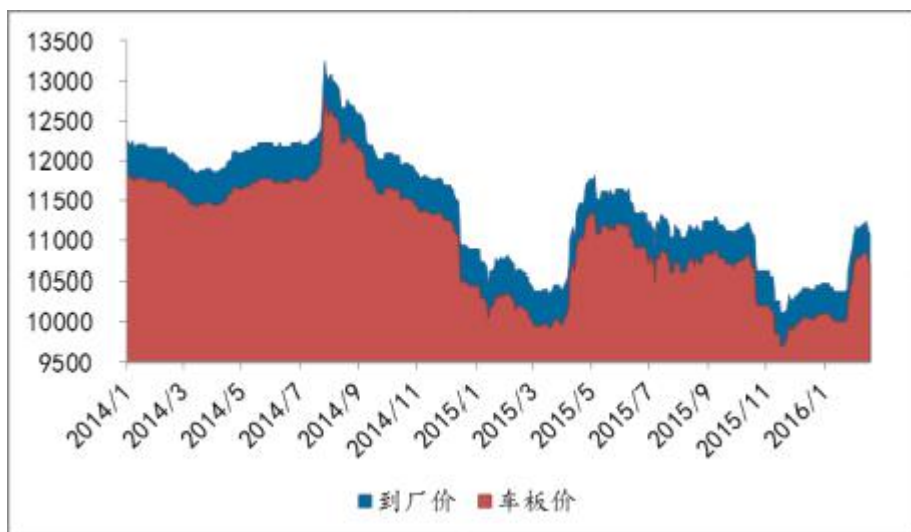
地区	品牌	规格	现货价	涨跌
上海	金沙	1#	13400	+150
上海	南方	1#	13390	+170
上海	恒邦	1#	13390	+170
上海	成源	1#	缺	-
上海	蒙自	1#	13360	+160
上海	铜冠	1#	缺	-
上海	双燕	1#	缺	-

数据来源：我的有色网

## (二) 铅精矿市场评述

2014-2016年铅精矿价格走势图

单位：元/金属吨



今日 50%品位铅精矿, 到厂含税价, 济源报 11110 元/吨, 郴州报 11200 元/吨, 个旧报 11800 元/吨; 车板含税价, 凉山报 10520 元/吨, 昆明报 10735 元/吨, 宝鸡报 10975 元/吨。加工费下调, 铅价持续低迷, 冶炼厂开工一般, 矿采购整体不多, 市场成交较为清淡。

### (三) 铅合金和废电瓶市场

今日广东废电瓶 7200-7250 元/吨, 较上个交易日涨 25 元/吨; 山东、河北 7300-7450 元/吨, 较上个交易日涨 25 元/吨; 河南、安徽 7300-7400 元/吨, 较上个交易日涨 25 元/吨; 还原铅市场, 环保问题持续, 市场开工一般, 价格随铅价上涨, 原料价格有所回升。还原铅市场需求有所下降, 价格上涨不明显, 成交价在 12000-12050 元/吨; 上游废料有所反弹, 虽市场灵敏度相对较弱, 但最近还原铅厂关闭较多, 市场逐渐进入淡季, 价格有所下调。电动废电瓶主流报价在 7350-7450, 汽车白壳废电瓶主流报价在 6750-6850, 汽车黑壳废电瓶主流报价在 7000-7050; 再生铅价格与原生铅价差稍有拉开, 价格大涨, 下游市场不热不火, 采购情绪未提, 成交依然清淡。

今日河南市场铅锑 (含锑 2%) 13950-14050 元/吨 (含税), 与上个交易日持涨 100 元/吨, 江苏市场铅锑 (含锑 2%) 14000-14050 元/吨 (含税), 与上个交易日涨 100 元/吨。厂家出货较少, 下游观望居多, 成交略显清淡。

### (四) 白银市场分析

图一 2014-2016 年白银价格走势



数据来源: 钢联云终端

今日上海地区 1#白银报 3420-3430 元/千克, 均价 3425 元/千克, 较上个交易日涨 30 元/吨。银价维持震荡运行, 今日价格小幅上涨, 目前厂家开工不好, 市场整体较为一般。

## (五) 铅市场后市展望

综上所述，今日铅价反弹大涨，部分冶炼厂维持正常出货，市场品牌变化不大，贸易商积极出货，下游方面，下游厂家接货意愿并未提高，加之价格突涨，观望情绪更加浓厚，成交整体惨淡。

## 锌市场追踪

### (一) 现货锌市场分析

表二 4月13日锌锭对期货升贴水表

期货价格：14770 元/吨

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#	14720	+640	-50	-40
上海	秦锌	0#	14700	+650	-70	-30
广东	麒麟	0#	14700	+650	-70	-30
天津	紫金	0#	14720	+470	-50	-210

备注：升贴水基准为当日上期所锌主力合约1606 10点15分的卖价。

上海市场：今日锌锭价格暴涨，沪锌1606合约涨停于14775元/吨。今日0#锌锭主流品牌成交于14650-14750元/吨，均价14700元/吨，较昨日上涨650元/吨。进口锌市场货源紧张，报价较少，少量AZ流通，对沪6月贴水50元/吨。价格大涨，炼厂出货积极，下游畏高观望，整体成交一般。

天津市场：期锌涨停，现货0#锌锭暴涨，紫金成交于14720元/吨，涨470元/吨。红烨最低成交14650元/吨。天津市场现货流通紧张，贸易商挺价惜售，下游畏高观望，市场成交不及昨日，部分炼厂检修，市场货源吃紧，贸易商惜货挺价，下游采购积极性一般，成交不及昨日。

表三 4月13日广东地区主流锌锭品牌现货报价表

单位：元/吨

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	14700	14700	14730	14750	14700
涨跌	+680	-30	-30	-30	-30
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#锌锭报价 14650-14750 元/吨，主要成交价格在 14700 元/吨，较上个交易日涨 650 元/吨。对应期锌主力 06 合约贴水 30 至 60 出货。锌期货涨停，贸易商报价较少，观望为主，下游价格骤涨采购不多，成交整体清淡。

## （二） 锌合金市场分析

表四 4月13日主流地区锌合金现货报价表

单位：元/吨

城市	规格/品味	规格/品味	成交价	涨跌
株洲	热镀	热镀	21690	+650
无锡	zamak-3	zamak-3	16290	+650
上海	zamak-3	zamak-3	16140	+650
上海	zamak-5	zamak-5	16390	+650
宁波	zamak-5	zamak-5	16340	+650

数据来源：我的有色网

## （三） 镀锌市场分析

13日镀锌价格持续走强，市场成交表现理想。据悉，延续市场镀锌涨势，商家报价仍推高，短期市场出货尚可，整体信心较足。钢厂方面，继昨日鞍钢宝钢5月镀锌期货价格率先上调，以不含税 150-300 元/吨为主，今日，武钢对于期货价格也呈现最高 500 元/吨涨幅，成本支撑力度明显。商家表示，目前普通可流通资源量依旧不足，供应端偏紧对市场仍形成利好。综上，预计镀锌价格走势仍将探高。

## （四） 氧化锌市场分析

表五 4月13日国内99.7%氧化锌主流价格

单位：元/吨

城市	规格/品味	成交价	涨跌
上海	99.7%	14840	+650
山东	99.7%	13710	+650
河北	99.7%	13850	+650
广东	99.7%	17690	+650

数据来源：我的有色网

## （五）锌市场后市展望

综上所述，今日现货0#锌锭价格暴涨，报价在14700元/吨-14720元/吨，下游畏高观望，成交一般。期锌主力1606合约涨停，最高14775元/吨，贴水较昨日扩大，市场报价混乱。进口锌市场少量成交，对沪6月贴水70-50元/吨，价格坚挺。冶炼厂积极出货，市场货源增加。持货商高价难以成交，市场以贸易商交投为主。IMF上调中国经济预期，提振中国商品市场。短期而言，锌矿供应趋紧的预期依然未发生改变，市场供需趋于好转，支撑锌价。

## 宏观导读

### 李克强：调动中央地方两个积极性是推进营改增的关键

继3月18日主持召开国务院常务会议、4月1日到税务总局和财政部考察后，李克强4月11日主持召开国务院专题座谈会，一个月内三次研究全面实施营改增相关问题，部署下一步工作。[详细内容>>](#)

### 调查：中国经济今年增速料放缓至6.5% 促增长压力仍大

路透周三(4月13日)公布的一项调查结果显示，今年中国经济增速料放缓至6.5%，低于2015年6.9%的增速，创1990年以来最低，而这令中国政府面临推出更多政策支持的压力，其中包括降息和降准。[详细内容>>](#)

### 法国将加大财政紧缩措施 以达到预算赤字目标

法国总统奥朗德(Francois Hollande)周三表示，未来两年将加大财政紧缩政策以与预算目标接轨，尽管总统大选即将到来。[详细内容>>](#)

### 美联储莱克：维持鹰派观点 2016年加息四次适当

莱克解释称，2015年12月会议上预期2016年加息四次是适当的。由于全球对美国经济增长带来的风险减弱，3月份以来美国经济数据稳步增长。[详细内容>>](#)

### 澳洲国民银行：商业调查数据表明澳洲经济复苏步入正轨

澳洲国民银行(NAB)发布的月度商业调查报告显示，3月澳洲商业信心指数从+3上升至+6，与长期平均水平一致。与此同时，商业环境指数从+8上升至+12，高于长期平均水平(+5)，并且达到2008年以来的最高值。[详细内容>>](#)

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。