

## 上海钢联-铅锌研究小组

### 沪锌冲高回落

### 整体成交尚可

品种	均价	涨跌
铅精矿	13870	+20
锌精矿	17110	+80
铅锭	16950	+25
锌锭	23300	+100
铅合金	17475	+50
锌合金	24150	+100
氧化锌	22770	+100
锌粉	29000	+100
1#白银	3550	+14

铅锌价格走势图



铅锌主流地区期货库存图



### ◆ 今日行情

今日沪锌整体大幅回落,早间高开冲高后震荡,午后持续下跌。预测夜间沪锌延续回落,随后低位震荡运行。主力合约1905预计区间:22700-23200元/吨。今日主力合约1905运行区间22835-23280元/吨,收跌于22850元/吨,结算价23075元/吨;今日锌价早间冲高回落,冶炼厂正常出货,贸易商积极报价,升贴水均小幅下调,市场报价品牌较多;今日下游接货商接货较为谨慎,多因锌价价格太高,随着锌价开始回落,小幅下跌,接货商多逢低采购补库,但接货量仅维持刚需。今日市场总体成交尚可。

### ◆ 宏观导读

#### ➤ 商务部:愿同欧方积极推进中欧投资协定谈判

中国国务院总理李克强即将赴欧举行第21次中欧领导人会晤。中国商务部新闻发言人高峰4日称,中方愿同欧方积极推进中欧投资协定谈判,共同维护多边主义和自由贸易。

#### ➤ 特朗普会见刘鹤 经贸协议文本等重要问题达成新共识

刘鹤表示,双方经贸团队进行了富有成效的磋商,特别是在经贸协议文本等重要问题上达成了新的共识。将在两国元首共识的指引下,继续努力工作、抓紧磋商,在双方关切问题上取得更多进展,不辜负两国元首和人民赋予的重大责任,尽早完成两国经贸协议谈判,推动两国经贸关系健康稳定向前发展。

#### ➤ 无惧中间价下调 在岸人民币高开65基点

4月8日,尽管中间价下调,但人民币对美元即期汇率仍小幅高开。银行间外汇市场上人民币对美元即期汇率开盘报6.7120元,较前收盘价上涨65个基点。

### ◆ 行业导读

#### ➤ 罗平锌电2018年业绩盈转亏至2.58亿元

罗平锌电发布2018年年度报告,实现营业收入10.74亿元,同比减少33.66%;归属于上市公司股东的净亏损2.58亿元,上年则为净利润5528.97万元。

#### ➤ 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。

#### ➤ “锌”光闪耀 相关冶炼标的受关注

近一个月以来,沪锌期货不断攀升,主力1905合约4月4日一度升至阶段新高23275元/吨,并创下周线“四连阳”。分析人士表示,一季度国内锌市场整体延续供应短缺情况,支撑沪锌期价不断攀升。

## 锌市场追踪

期货价格：23300

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#	23380	+100	+80	-10
上海	秦锌	0#	23300	+100	-	-10
广东	麒麟	0#	23270	+110	-30	-
天津	紫金	0#	23330	+100	+30	-10

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 23250-23350 元/吨，均价为 23300 元/吨，较上一交易日上涨 100 元/吨。8 日上海市场 0# 锌锭升贴水：秦锌 4+10；豫光 4+20；宁波铁峰 5+180；宁波天鹭 4+80；双燕 4+80；温州麒麟 4+110；驰宏 4+150；哈锌 5+20。今日锌价整体先扬后抑运行，冶炼厂正常出货，贸易商早间报价较为谨慎，跟盘报价较少，普通品牌锌锭升水由 20 元/吨逐步降至平水左右，主流成交于平水附近，日内市场进口货源稀少，市场对此关注度较高，双燕、驰宏等品牌锌锭因升水较高整体成交较普通品牌偏弱，下游畏高仍处观望态度，逢低入市询价但极少成交，今日市场整体成交一般。

天津市场 0# 锌锭价格 23280-23380 元/吨，均价为 23330 元/吨，较上一交易日上涨 100 元/吨。8 日天津市场 0# 锌锭升贴水：紫金 23330 元/吨，驰宏 5+0，红烨 5+0，百灵 4-50。今日沪锌延续反弹，假期回来高开冲高后回落震荡运行。冶炼厂出货意愿较高，市场报价品牌较多；贸易商今日积极出货，锌价仍处于高位，贸易商均小幅下调升贴水，但价格仍偏高，早间下游接货商接货较犹豫，后在锌价回落下跌时，接货量才有所增加，下游多在锌价下跌时逢低按需少采。今日市场整体成交尚可。

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	23270	23270	23280	23280	23260
涨跌	+110	+110	+110	+110	+110
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 23220-23320 元/吨，均价为 23270 元/吨，较上一交易日上涨 110 元/吨。8 日广东市场 0# 锌锭升贴水：麒麟 5+80；铁峰 5+80；蒙自 5+90；慈山 5+90；驰宏 5+90；丹霞 5+90。今日锌价上涨，早间市场报价积极且出货，对沪 5 月合约升水 80 附近报价，贸易商刚需补长单，临近交割期商家调价意愿低，市场交投氛围僵持，长单饱和后市场呈现“有价无市”局面，整体需求疲弱成交不畅，下游畏高采购乏力，今日整体成交偏淡。

## 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 4660-6150 元/吨，博兴市场 4650-5400 元/吨，天津市场 4520-4880 元/吨，广州市场 4690-5400 元/吨，厦门市场 4660-4870 元/吨，宁波市场 4410-4990 元/吨，南京市场 4660-5300 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）

沈阳镀锌：价格上调市场出货为主。据悉，今日期货黑色系大幅上涨，市场看涨情绪较浓。清明节假期间出货一般，成交乏力。资源方面：当前国丰资源紧缺且钢厂暂未传出复产消息，故报价偏高，1.0mm 卷市场报价 4800 元/吨。库存方面：当前价格上涨但无需求的支撑，故库存消化速度较前期有所放缓；据反馈，目前大户镀锌库存在 2000 吨左右，中小户在 200-500 吨不等。综合来看，随着北方地区下游工程也在陆续开工，届时需求也将逐步释放；预计沈阳镀锌价格或将震荡偏强运行。

博兴镀锌：价格趋强 出货一般。根据贸易商反映，目前博兴市场上下游要货情况一般，节后市场价格整体上涨 10-20 元每吨。库存方面有小幅度增长，截至发稿，由市场价格情况来看，山东汇鑫规格 0.35\*1000\*C 的价格为 4790 元每吨，淄博凤阳规格 0.35\*1000\*C 的价格为 4800 元每吨。

唐山市场：镀锌管价格小幅上涨。唐山市场镀锌管价格小幅上涨，成交尚可。唐山京华 4 寸 3.75 挂牌价格为 5440 元/吨，正元 4 寸 3.75 挂牌价格为 5440 元/吨，正大 4 寸 3.5 挂牌价格为 5360 元/吨。早盘部分管厂出厂补涨 30，盘间黑色期螺飙升，午前期螺 1910 收 3694，涨 112，涨幅 3.13%，管厂跟随瑞丰出厂续涨 20-30 不等，整体表现活跃。后市来看本月钢材产量面临大量增加，警惕高位需求难跟进，不过考虑当前成本支撑强劲，预计后市唐山镀锌管小幅偏强运行。

宁波镀锌：市场偏强运行。价格方面：今市场上 1.0 本钢 4810 元/吨含税，较上周五涨 50；1.0 鞍钢 4880 元/吨含税，较上周五涨 50；1.5 本钢 4760 元/吨含税，较上周五涨 50。市场方面，清明假期期间利好消息不断，第九轮中美经贸别磋商顺利结束，加之早盘钢坯价格追涨，带动现货市场涨价情绪，上移幅度在 50 元/吨，现本钢主流规格售价在 4810-4830 元/吨；又由于据了解，市场交投氛围未见明显改善，下游用户对高位接受度有限，下游采买也并不理想。综合考虑，预计短期宁波镀锌价格稳中整理。

## 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100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21670-21970元/吨，均价21820元/吨，上海地区氧化锌现货成交价22670-22870元/吨，均价22770元/吨，山东地区氧化锌现货成交价21670-21870元/吨，均价21770元/吨，河北地区氧化锌现货成交价21570-21970元/吨，均价21770元/吨，广东地区氧化锌现货成交价22670-22770元/吨，均价22720元/吨。

江苏地区：直接法氧化锌价格持稳为主，间接法氧化锌报价持稳，下游逢高观望，仅维持刚需采购，市场整体成交尚可；上海地区：氧化锌价格小幅上涨，下游节后归来存在刚需性采购需求，入市略有谨慎购买，整体成交一般，成交货量较上周五略有下滑；山东地区：间接法氧化锌持稳，市场情绪偏好；河北地区：活性氧化锌报价持稳，消费方面，下游近期订单出现回暖，整体需求有所增加，采购积极性亦相对转好，但期锌高位，采购刚需为主下，整体成交货量未有明显增加，基本持平节前；广东地区：湿法氧化锌报价持稳，下游畏高采购乏力，贸易商刚需补长单，整体需求疲弱成交不畅，但临近交割商家调价意愿低，市场交投气氛僵持。

## 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26500-26600元/吨，均价26550元/吨，上涨100元/吨，市场成交较差。上海zamak-3锌合金现货24100-24200元/吨，均价24150元/吨，上涨100元/吨，成交较差；上海zamak-5锌合金现货价24400-24500元/吨，均价24450元/吨，上涨100元/吨，成交较差；无锡zamak-3锌合金现货24600-24700元/吨，均价24650元/吨，上涨100元/吨，成交较差；宁波zamak-5锌合金现货成交价24300-24400元/吨，均价24350元/吨，上涨100元/吨，成交较差。

今日锌合金价格随锌锭价格上涨100元/吨，广东地区上涨120元/吨。广东地区锌锭成交较差，社会库存偏高，贸易商出货不畅，同时，锌合金生产企业锌锭要货采取观望态度，补库意愿不强，商家表示下游终端消费较差，今日价格过高，多数观望。上海地区今日成交较差，观望情绪依旧较重，节后第一天价格没有如商家预期回调，部分生产企业表示，此价格很难销售。江苏地区环保检查影响逐渐减弱，但是消费没有明显增加，生产企业表示锌价虚高，消费未见回暖迹象，资金炒作占锌价上涨主要成分。河北地区，热镀锌合金销售节后也偏弱，今日销售不如节前。湖南地区锌合金消费也较弱，小厂锌合金出货较差，节后订单少。预计周二锌价有可能回调。

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26500-26600元/吨，均价26550元/吨，上涨100元/吨，市场成交较差。上海zamak-3锌合金现货24100-24200元/吨，均价24150元/吨，上涨100元/吨，成交较差；上海zamak-5锌合金现货价24400-24500元/吨，均价24450元/吨，上涨100元/吨，成交较差；无锡zamak-3锌合金现货24600-24700元/吨，均价24650元/吨，上涨100元/吨，成交较差；宁波zamak-5锌合金现货成交价24300-24400元/吨，均价24350元/吨，上涨100元/吨，成交较差。

今日锌合金价格随锌锭价格上涨100元/吨，广东地区上涨120元/吨。广东地区锌锭成交较差，社会库存偏高，贸易商出货不畅，同时，锌合金生产企业锌锭要货采取观望态度，补库意愿不强，商家表示下游终端消费较差，今日价格过高，多数观望。上海地区今日成交较差，观望情绪依旧较重，节后第一天价格没有如商家预期回调，部分生产企业表示，此价格很难销售。江苏地区环保检查影响逐渐减弱，但是消费没有明显增加，生产企业表示锌价虚高，消费未见回暖迹象，资金炒作占锌价上涨主要成分。河北地区，热镀锌合金销售节后也偏弱，今日销售不如节前。湖南地区锌合金消费也较弱，小厂锌合金出货较差，节后订单少。预计周二锌价有可能回调。

## 锌后市展望

今日期锌1905开盘23160最高23280最低22835收盘22850结算23075跌255成交269338万手。8日沪伦的内外比值为7.79；盈亏平衡比值8.07；进口理论成本24139.11；现货锌锭进口亏损839.11元/吨。锌价震荡上行，冶炼厂正常出货，贸易商出货报价积极；日内市场进口货源稀少；其中粤市以长单刚需为主，成交一般；津市整体交投氛围较上一交易日较好，成交尚可；下游畏高少采，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。