

## 上海钢联-铅锌研究小组

### 沪锌止跌反弹

### 整体成交偏弱

品种	均价	涨跌
铅精矿	14045	-
锌精矿	16590	+190
铅锭	17150	-
锌锭	22670	+240
铅合金	17650	-
锌合金	23520	+240
氧化锌	22140	+240
锌粉	28370	+240
1#白银	3684	+17

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存图



### ◆ 今日行情

今日沪锌止跌反弹，持续震荡上行，临收盘再次冲高，预测夜间沪锌延续上涨趋势，或高位震荡盘整。主力合约1905预计区间：21900-22400元/吨。今日主力合约1905运行区间21715-22250元/吨，收涨于22225元/吨，结算价22000元/吨；今日锌价大幅上涨，冶炼厂出货意愿较高，部分贸易商积极报价，但今日升水仅小幅下调，整体价格依旧偏高；今日下游接货商接货较犹豫，多因锌价太高，不合理接货，多以观望为主，仅少量采购，今日市场整体成交较上一交易日偏弱。

### ◆ 宏观导读

➤ **雾霾问题严峻 韩国首尔拟投入4800亿韩元种植树木**  
 据韩国《中央日报》报道，3月26日，首尔市发布《2022-3000植树计划》，表示将在2022年前种植1500万棵树木，总投入经费规模将达到4800亿韩元(约合28.3亿元人民币)。

➤ **廖晓洪：中美高规格高频率谈判罕见**  
 3月26日，在博鳌亚洲论坛2019年年会上，原商务部副部长廖晓洪表示，中美双方目前在紧锣密鼓的进行磋商。“美国的过来，中国的过去，这在世界上都没有见过，这样高规格、高频率的磋商。我相信会有一个双方都能接受的结果。”

➤ **中国大规模减税准备就绪**  
 今年中国将实施更大规模的减税降费，其中的“重头戏”是深化增值税改革。中国财政部、国家税务总局、海关总署等中央部委近日陆续公布相关政策文件，4月1日启幕的增值税降率进入操作环节。

### ◆ 行业导读

➤ **中金岭南公司获得“知识产权管理体系认证证书”**  
 此次公司荣获“知识产权管理体系认证证书”，推动了公司自主创新、自主研发的进程。未来，中金岭南将继续加大研发投入，注重自主创新，保护知识产权，进一步加强公司技术创新能力及科技成果转化能力建设，不断增强企业创新发展后劲

➤ **缅甸联邦共和国金属有限公司到中金岭南公司访问**  
 为强化资本运作，推动投资兼并战略，加强与海外矿业企业合作，应中金岭南澳大利亚佩利雅公司的邀请，在缅甸金属有限公司董事长约翰·兰姆的率领下到中金岭南公司参观访问。

➤ **会泽矿业的日常**  
 碧空如洗，阳光明媚。乌蒙深山的花园式工厂里，身穿火红、天蓝或靛青工装的云南驰宏锌锗股份有限公司会泽矿业分公司的工人们，坚守在千米地层深处、翻转不停的浮选机旁……

## 锌市场追踪

期货价格：22190

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#	22770	+250	+580	-20
上海	秦锌	0#	22670	+240	+480	-30
广东	麒麟	0#	22630	+220	+440	-50
天津	紫金	0#	22650	+250	+460	-20

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

上海市场 0# 锌锭价格 22620-22720 元/吨，均价为 22670 元/吨，较上一交易日上涨 240 元/吨。26 日上海市场 0# 锌锭升贴水：宁波西矿 1#4+440；秦锌、久隆 4+490（本月）/4+0（下月）；宁波西矿 4+500；东岭、白银 4+40（下月）；宁波麒麟 4+50（下月）；驰宏 4+600。今日锌价震荡偏强运行，冶炼厂积极出货，贸易商早间报价混乱，普通品牌锌锭升水报价 520 元/吨（本月）、30 元/吨（下月），但因盘面抬升过高，下游拿货意愿不高，后调整至升水 480 元/吨（本月）、平水（下月）成交也没有明显好转，贸易商间交投氛围偏弱，下游畏高多数仍处观望态度，鲜有采购，今日市场整体成交较清淡。

天津市场 0# 锌锭价格 22600-22700 元/吨，均价为 22650 元/吨，较上一交易日上涨 250 元/吨。26 日天津市场 0# 锌锭升贴水：紫金 22650 元/吨（下月票 22350 元/吨），驰宏 4+400，红烨 4+320（下月票 4+20），百灵 4+300（下月票 4+0），yp4+400。今日沪锌止跌反弹，持续震荡上行，整体大幅上涨。冶炼厂出货意愿较高，市场流通货源较多；贸易商今日出货较为积极，但因锌价大幅上涨，虽均小幅下调升水出货，但整体价格依旧偏高；今日下游接货商接货较犹豫，多因锌价太高，不合理接货，多以观望为主，仅少量采购。今日市场整体成交较上一交易日偏弱。

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	22630	22630	22640	22640	22620
涨跌	+220	+220	+220	+220	+220
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 22580-22680 元/吨，均价为 22630 元/吨，较上一交易日上涨 220 元/吨。26 日广东市场 0# 锌锭升贴水：麒麟 4+480~490；铁峰 4+480~490；蒙自 4+490；慈山 4+490（当月票）；麒麟 4+150（下月票）。锌价震荡偏强运行，冶炼厂出货正常，早间市场报价比较混乱市场观望情绪较浓；持货商对沪 4 月合约升水 150（下月票）有成交，便宜货源市场接受度较高，市场以散单流通为主；随后市场价格稳定后接货者也略显谨慎，市场需求不振；但下游企业刚需少采，整体成交清淡。

## 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 4620-6230 元/吨，博兴市场 4590-5330 元/吨，天津市场 4440-4800 元/吨，广州市场 4610-5310 元/吨，厦门市场 4580-4830 元/吨，宁波市场 4400-4880 元/吨，南京市场 4590-5160 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）

天津镀锌：价格部分上行，贸易商反馈，这几天的需求明显疲弱，昨日镀锌和冷轧整体成交不到 100 吨，而在之前一天镀锌都能出 100 吨。当前期货价格弱势下跌，但是现货价格并没有跟跌。当前市场需求释放缓慢，而成本依旧高位不改，对价格形成支撑。综合来看，成本高企，需求不佳，预计天津镀锌价格或将震荡盘整运行。

长沙镀锌：价格暂稳 出货首选，近期来看，黑色系期货方面呈下跌趋势，但钢厂方面成本一直在上涨，无疑对市场信心起到了一定的提振作用，长沙地区镀锌市场整体现货报价也以盘整为主，一方面是成本推动较为明显，另一方面商家库存压力也不大。总体来看，高成本短期可支撑价格，中长期价格取决于下游需求表现，预计明日长沙市场镀锌价格盘整运行为主。

唐山市场：镀锌管价格整体下调，今晨市场鲜有询价，上游坯料及带钢表现不佳市价低靠，午前带钢 285-355 部分现货继续低靠，裸价 3320-3330，受此影响，本地镀锌管管厂挂牌先后下调 20，市场价格 4630 左右。无论是厂家还是市场贸易商，对下月看涨者较少，多对后市持相对悲观的态度，加之临近月底，因此采购观望，多积极出货为主。预计后市唐山镀锌管小幅低靠为主。

### 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 240 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 21040-21340 元/吨，均价 21190 元/吨，上海地区氧化锌现货成交价 22040-22240 元/吨，均价 22140 元/吨，山东地区氧化锌现货成交价 21040-21240 元/吨，均价 21140 元/吨，河北地区氧化锌现货成交价 20940-21340 元/吨，均价 21140 元/吨，广东地区氧化锌现货成交价 22040-22140 元/吨，均价 22090 元/吨。

江苏地区：间接法氧化锌报价持稳，总体交投活跃度仍偏弱，当月让价空间有限，总体成交不及昨日，成交货量较昨日下降；上海地区：氧化锌价格小幅上涨少数接货商入市询价，但畏高采购情绪谨慎，市场交投略显平淡；山东地区：间接法氧化锌报价小幅上涨；河北地区：间接法氧化锌价格小幅上涨，直接法氧化锌报价持稳；广东地区：活性氧化锌报价持稳为主，交投气氛较平淡，下月票货源调价幅度相对偏大，今日整体成交偏淡。



## 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25870-25970元/吨，均价25920元/吨，上涨240元/吨，市场成交较弱。上海zamak-3锌合金现货23470-23570元/吨，均价23520元/吨，上240元/吨，成交偏弱；上海zamak-5锌合金现货价23770-23870元/吨，均价23820元/吨，上240元/吨，成交偏弱；无锡zamak-3锌合金现货23970-24070元/吨，均价24020元/吨，上涨240元/吨，成交偏弱；宁波zamak-5锌合金现货成交价23670-23770元/吨，均价23720元/吨，上240元/吨，成交偏弱。

今日锌合金价格随锌锭价格各地区上涨240元/吨，广东地区上涨220元/吨。今日锌合金价格，随着锌锭“囤票”的氛围继续走强。但是，锌合金订单却没有随着锌价水涨船高。本周出货大部分企业还是弱于上周，今日弱于昨日。部分锌锭贸易商表示，昨日已开始陆续出清囤货，今日出货相对较慢者，贸易商出货不佳。锌合金厂商，锌锭采购意愿较弱，担心期货变盘，采取观望态度。终端企业中，虽也有囤票现象，但是并不是市场主流。压铸锌合金企业以及下游终端企业仍然以按需采购为主，看淡后市消费的情绪仍然左右着采购的节奏。预计随着月末的到来，订单还可能会下降。

## 锌后市展望

今日期锌1905开盘21730最高22250最低21715收盘22225结算22000涨410成交564568手。26日沪伦的内外比值为7.89；盈亏平衡比值8.29；进口理论成本23821.78；现货锌锭进口亏损1151.78元/吨。锌价震荡上行，冶炼厂正常出货，贸易商出货报价混乱；货源便宜市场接受度较高，市场整体交投氛围较弱；其中粤市以流通散单为主，成交一般；津市整体交投氛围较上一交易日偏弱，成交偏淡；下游拿货意愿不佳，仅刚需少采，整体成交清淡。

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。