

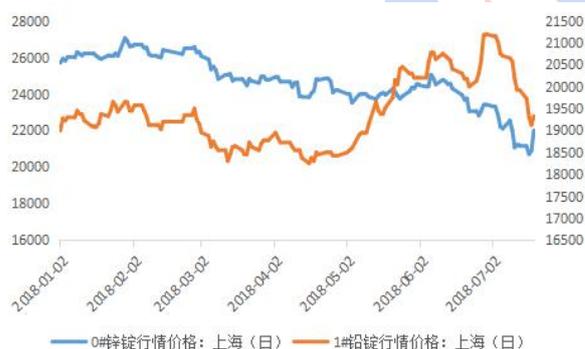
## 上海钢联-铅锌研究小组

### 锌价大幅下跌

### 市场成交略好

品种	均价	涨跌
铅精矿	13480	+160
锌精矿	11840	-120
铅锭	16425	+200
锌锭	19130	-160
铅合金	17050	+225
锌合金	19980	-160
氧化锌	18600	-160
锌粉	24830	-160
1#白银	4077	+86

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存



### ◆ 今日行情

今日沪锌大幅下跌，跌破 19000 元/吨，随后偏弱震荡下行。预测夜间沪锌仍有下探的可能，但空间有限，下探后小幅回升。主力合约 1909 预计区间：18700-19200 元/吨。今日主力合约 1909 运行区间 18850-19250 元/吨，收跌于 18850 元/吨，结算价 19015 元/吨；冶炼厂今日出货意愿不高，整体出货量较少；贸易商早间报价较积极，锌价大幅下跌，升贴水仅小幅上调；今日下游接货情绪高涨，多因锌价下跌幅度较大，均积极入市采购补库，今日市场升水较低的贸易商出货较好；今日市场整体成交略好于上一交易日。

### ◆ 宏观导读

#### ➤ 泰国央行宣布降息 25 个基点

泰国央行 7 日宣布将基准利率从 1.75% 下调 25 个基点至 1.50%。这是今天第三家宣布降息的央行。此前不久，新西兰央行、印度央行分别宣布降息 50 个基点和 35 个基点。

#### ➤ 德国拟对高碳排放量汽车提高征税

德国联邦环境局局长玛丽亚·克劳茨贝格尔 6 日对当地媒体表示，联邦环境局将提议政府加大对高碳排放量的汽车征税，以实现气候保护目标，促进“气候友好型交通”。

#### ➤ 人民币汇率仍将保持基本稳定

受外部环境影响，8 月 5 日，人民币对美元汇率有所贬值，突破了 7 元。虽然人民币对美元走贬，但人民币对一篮子货币仍保持稳定。从长期看，汇率仍将由经济基本面决定，人民币没有持续贬值的基础。预计接下来一段时间，人民币汇率将保持基本稳定。

### ◆ 行业导读

#### ➤ 环保限制行业发展 完善再生铅回收体系任重道远

8 月 6 日，河南重点铅企业发展座谈会在洛阳永宁有色科技有限公司召开。会议介绍了我国铅行业面临的机遇与挑战，并对当前行业遇到的热点环保问题予以重点分析。

#### ➤ Venturex 与托克签署 Sulphur Springs 铜锌矿协议

因 Venturex Resources 已与托克达成债务融资和承购协议，从托克公司获得了 1 亿澳元的资金，旨在开发 Sulphur Springs 铜锌项目。该项目预计铜精矿年产量达到 6.5 万吨，品位为 25%。锌精矿年产量达到 7.5 万吨，品位为 50%。

#### ➤ 中金岭南召开第一届特约监察员工作会议

为进一步推动公司党风廉政建设健康稳定发展，8 月 5 日下午，中金岭南公司纪委在总部召开公司第一届特约监察员工作会议。

## 锌市场追踪

期货价格：18970

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#	19150	-180	+180	-
上海	秦锌	0#	19130	-160	+160	+20
广东	麒麟	0#	18950	-170	-20	+10
天津	紫金	0#	19160	-160	+190	+20

备注：升贴水基准为当日上期所锌主力合约 1908 10 点 15 分的卖价。

上海市场 0# 锌锭价格 19080-19180 元/吨，均价为 19130 元/吨，较上一交易日下跌 160 元/吨。7 日上海市场 0# 锌锭升贴水：宁波西矿 8+140；秦锌、久隆 8+170；双燕 8+180；宁波麒麟 8+180；东岭 8+180；驰宏 8+200；smc9+120。今日锌价下行势猛，冶炼厂出货正常，贸易商早间报价积极，普通品牌锌锭对沪 8 月升水 180 元/吨报价，对沪 9 月 150 元/吨报价，主流成交于对沪 8 月升水 140 元/吨，日内锌价下行下游逢低积极采购，贸易商交投氛围较前几日偏好，今日市场整体成交一般，较昨日偏好。

天津市场 0# 锌锭价格 19110-19210 元/吨，均价为 19160 元/吨，较上一交易日下跌 160 元/吨。7 日天津市场 0# 锌锭升贴水：紫金 19160 元/吨，红烨 9+70，驰宏 0#8+100，百灵 9+100，西矿 0#8+130。今日沪锌大幅下跌，跌破 19000 元/吨，随后偏弱震荡下行。冶炼厂今日出货意愿不高，整体出货量较少；贸易商早间报价较积极，锌价大幅下跌，升贴水仅小幅上调，紫金品牌报价多在升水 190 元/吨左右，其他品牌报价在升水 100-130 元/吨左右；今日下游接货情绪高涨，多因锌价下跌幅度较大，均积极入市采购补库，今日市场升水较低的贸易商出货较好；今日市场整体成交略好于上一交易日。

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	18950	18950	18960	18960	18940
涨跌	-170	-170	-170	-170	-170
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 18900-19000 元/吨，均价为 18950 元/吨，较上一交易日下跌 170 元/吨。7 日广东市场 0# 锌锭升贴水：麒麟 9-40~-20；铁峰 9-40~-20；慈山 9-60；丹霞 9-40~-20；蒙自 9-40；飞龙 9-60；久隆 9-60。锌价延续震荡下行，早间市场报价增多且对盘报价较少，有部分贸易商对沪 9 月合约贴水 20 试水报价出货，由于贸易商间利润变小，市场交投多以贸易商长单为主，但随后市场需求饱和，库存有所累计，货源供过于求成交不畅，升水承压小幅下调贴水至 60 出货，交投未能提振；下游订单不足观望情绪较浓，刚需逢低少补，整体成交延续清淡。

## 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 4520-5900 元/吨，博兴市场 4520-5620 元/吨，天津市场 4370-4920 元/吨，广州市场 4570-5450 元/吨，厦门市场 4470-6180 元/吨，宁波市场 4450-6330 元/吨，南京市场 4540-5200 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）

上海镀锌：主流持稳。上海讯：7日上海镀锌板卷价格主流平稳，市场成交一般。本周前两天市场价格因期货下跌、市场成交偏差有小幅下调。今日贸易商多选择平盘出货，根据客户实际需求议价出货，但议价空间有限。成交方面：据贸易商反馈，昨日上海某镀锌大户成交量在 800 吨左右，属于正常 2/3 水平。心态方面，对于短期行情，贸易商认为还是弱势下跌为主，主要原因在于市场成交情况不太理想。但是下跌空间有限，资源成本高位一定程度上支撑镀锌现货市场价格。综合来看，短期上海镀锌板卷市场弱势运行，但不排除后期因需求好转有趋强可能。

价格方面：从今日价格采集情况来看，本地大户报价如下：宝源钢鞍钢无花 1.2mm 报 4550 元/吨；本钢 1.2mm 报 4540 元/吨；本浦无花环保 1.2mm 报 4550 元/吨；马钢 1.0mm 报 4860 元/吨；强博宝钢青山 1.0mm 无花报 4680 元/吨，宝源钢唐钢 1.0mm 无花报 4560 元/吨。

天津市场：今日天津市场镀锌板卷最新价格行情主流走势表现平稳运行，其中凤鸣镀锌板卷 0.5\*1000\*C SGCC 的价格：4580 元/吨，价格较昨日无变化；凤鸣镀锌板卷 1.0\*1000\*C SGCC 的价格：4430 元/吨，维持昨日价格；本钢镀锌板卷 0.7\*1000\*C DC51D+Z 的价格：4630 元/吨，价格平稳。今日镀锌板卷价格平稳，钢企价格平稳，市场价格平稳，整体成交较差。预计短期内天津镀锌板卷价格或震荡偏弱运行。

广州市场：今日广州市场镀锌板卷最新价格行情主流走势表现平稳运行，其中宝钢湛江镀锌板卷 0.5\*1250\*C DC51D+Z 的价格：5300 元/吨，价格平稳；宝钢湛江镀锌板卷 0.6\*1250\*C DC51D+Z 的价格：5050 元/吨，价格较昨日无变化；宝钢湛江镀锌板卷 0.8\*1250\*C DC51D+Z 的价格：4850 元/吨，价格平稳。今日镀锌板卷价格平稳，钢企价格平稳，市场价格平稳，整体成交较差。预计短期内广州镀锌板卷价格或震荡偏弱运行。

## 氧化锌

我的有色网讯今日主流市场锌锭价格震荡下行,氧化锌价格跟随锌锭较上一交易日跌160元/吨。据我的有色网调研了解:

江苏地区氧化锌现货成交价17490-17810元/吨,均价17650元/吨;上海地区氧化锌现货成交价18490-18710元/吨,均价18610元/吨;山东地区氧化锌现货成交价17490-17710元/吨,均价17600元/吨;河北地区氧化锌现货成交价17390-17810元/吨,均价17600元/吨;广东地区氧化锌现货成交价18490-18610元/吨,均价18550元/吨。

今日锌价小幅下跌,国内氧化锌市场报价走稳。因近两日在没有明确消息的指引下,沪锌走势逐渐趋于平缓,小幅震荡。今日山东地区间接法锌渣产99.7氧化锌报价含税出厂17500-18000元/吨,江苏地区直接法99.5氧化锌报价含税出厂14500-15000元/吨。从实际成交情况来看,由于厂家面临的客户群体不太一样,出货情况各有不同。市场看空气氛依旧浓厚,市场交投未能随之好转,下游客户多以询价为主,实际成交较少。部分氧化锌厂家因下游客户轮胎厂处于淡季,订单骤减,出货情况显的比较迟缓,虽然对外报价平稳,但实际成交价格处于阴跌状态,各氧化锌厂家多维持老客户,但老客户也多是按需采购,厂家走货迟滞。

## 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22330-22430元/吨,均价22380元/吨,下跌160元/吨,市场成交差;上海zamak-3锌合金现货19930-20030元/吨,均价19980元/吨,下跌160元/吨,市场成交差;上海zamak-5锌合金现货价20230-20330元/吨,均价20280元/吨,下跌160元/吨,市场成交差;无锡zamak-3锌合金现货20430-20530元/吨,均价20480元/吨,下跌160元/吨,市场成交差;宁波zamak-5锌合金现货成交价20130-20230元/吨,均价20180元/吨,下跌160元/吨,市场成交差。

今日各主流地区锌合金价格下跌160元/吨,市场整体成交情绪又开始转变。上午盘基本以观望为主,下游鲜有成交。期货跌破19000关口后,部分商家心态崩了,由于前几日有所囤货,目前的锌合金企业厂内库存偏高,目前大幅跌价对企业压力较大。而下游终端企业也基本以观望为主,并不急着采购。广东地区,大厂出货较差,上午盘几乎无询价。浙江地区,情况类似,出货较少。而天津地区的热镀锌合金出货量低于预期,部分厂家厂内库存走高。对于目前锌价的下跌,多数厂家表示无所适从,心态也由昨日的乐观转为悲观。预计,在交割日来临前,锌价和锌合金消费较难迎来转折。

## 锌后市展望

今日期锌1909开盘19250最高19250最低18850收盘18850结算19015跌365成交260408手。7日沪伦的内外比值为8.30；盈亏平衡比值8.44；进口理论成本19352.57；现货锌锭进口亏322.57元/吨。目前宏观氛围仍较为偏空，市场避险情绪浓厚，股市低迷利空投资者情绪。锌市基本面较为偏空，供多需少利空锌价。今日锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，贸易商出货比较积极，早间市场贸易商交长单成交相对活跃，随后市场需求饱和，货源供过于求成交不畅，持货商小幅下调价格，成交不畅；盘面跌幅较大下游逢低采购，整体成交好于上一交易日。

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。