

上海钢联-铅锌研究小组

沪锌高开震荡

整体成交一般

品种	均价	涨跌
铅精矿	13860	+100
锌精矿	15790	+180
铅锭	16925	+125
锌锭	21600	+230
铅合金	17625	+150
锌合金	22320	+170
氧化锌	21080	+230
锌粉	27310	+230
1#白银	3699	+32

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存



◆ 今日行情

上周五夜盘期锌高开持续冲高，今日沪锌偏弱震荡下行，整体小幅回落。预测夜间沪锌以偏强震荡为主，整体小幅回升。主力合约1904预计区间:21300-21700元/吨。今日主力合约1904运行区间 21360-21680元/吨，收涨于21425元/吨，结算价21510元/吨；今日冶炼厂出货意愿尚可，因上周接货情况偏弱，市场库存再次小幅增加；今日贸易商早间积极报价，均换对3月报价，升贴水均小幅上调；下游接货商因锌价高开后高位震荡，多以消化库存观望为主，部分仍坚持按需入市采购，需关注节后下游消费是否有所转好。今日市场整体成交一般。

◆ 宏观导读

- 英国智库积极评价“一带一路”倡议带来贸易效应**
 英国智库伦敦政经学院国际事务与外交战略研究中心近日发表《新丝绸之路带来的贸易效应》的报告认为，“一带一路”倡议的明确目标是加强欧亚地区的经济一体化和政策协调。
- 贸易紧张重压全球工业 市场期盼中美贸易再传新利好**
 周一，英国央行行长卡尼认为，全球经济目前处在稳定和进一步转差之间的“微妙平衡”之中。未来几天，这种平衡看起来可能会更加不稳。贸易紧张情势已经给全球各地工厂造成沉重压力，中美贸易谈判人员可能高度关注该问题。中美双方将继续进行贸易谈判，以避免关税战升级。
- 人民币对美元中间价下调36基点**
 2月18日，银行间外汇市场上，人民币对美元汇率中间价设于6.7659元，较前值下调36个基点。上周五，人民币对美元中间价设于6.7623元。

◆ 行业导读

- 第一锌业资源公司公布秘鲁项目的首次资源估算**
 在多伦多证券交易所上市的第一锌业资源公司近期公布了位于秘鲁中北部的邦加拉锌矿项目(Bongará)初期资源估算。
- 库存激增！上期所锌库存涨逾八成**
 LME公布数据显示，伦锌库存继续加速下滑至93450吨，刷新2008年1月4日以来的库存低位。上期所公布的数据显示，截至2月15日，沪锌库存四连涨，上周的周度库存较节前库存大幅增长84.2%，至86447吨。
- 瑞达期货：沪锌冲高回落 上行阻力较大**
 2月18日沪锌主力1903合约跳高回落，上行动力不足。期间部分受特朗普宣布美国进入紧急状态，美元指数延续弱势支撑。而市场关注中美贸易谈判进程，交投较为谨慎。

锌市场追踪

期货价格：21550

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#	21850	+240	+300	+100
上海	秦锌	0#	21600	+230	+50	+90
广东	麒麟	0#	21520	+210	-30	+70
天津	紫金	0#	21730	+200	+180	+60

备注：升贴水基准为当日上午所锌 1903 合约 10 点 15 分的卖价。

上海市场 0# 锌锭价格：21550-21650 元/吨，均价为 21600 元/吨，较上一交易日上涨 230 元/吨。18 日上海市场 0# 锌锭升贴水：双燕 3+300；白银 3+220；驰宏 3+180；秦 锌、紫金 3+70；宁波西矿 3+50；百灵、铜冠 3+50；宝徽 3+40；smc3+60；az3+50；比利时 3+20；哈 锌 3-80。今日锌价震荡偏强运行，冶炼厂正常出货，贸易商早间报 价虚高，普通品牌锌锭升 水 100 至 80 元/吨，但因盘面整体抬升较高后升水下调至 50 至 60 元/吨，主流成交于 50 元/ 吨。下游虽已正式开工，但上周已有少量备库，今日 整体采买兴致不高，成交主要由贸易商 间贡献，市场整体成交较为一般。

天津市场 0# 锌锭价格 21680-21780 元/吨，均价为 21730 元/吨，较上一交易日上涨 200 元/吨。18 日天津市场 0# 锌锭升贴水：紫金 21730 元/吨，驰宏 3+100，红烨 3+100，百灵 3+100。 今日沪锌在上周五夜盘高开偏强震荡后高位震荡运行。冶炼厂出货意愿尚可，因上周成交一 般导致库存小幅增加，贸易商今日积极报价，升贴水均换对 3 月报价，多在升水 100 左右出 货；今日下游接货商接货情况仍比较弱，因锌价高开后高位震荡运行，下游仍以观望为主。 今日市场整体成交一般。

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	21520	21520	21530	21530	21510
涨跌	+210	+210	+210	+210	+210
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 21470-21570 元/吨，均价为 21520 元/吨，较上一交易日上涨 210 元/吨。18 日广东市场 0# 锌锭升贴水：麒麟 3-10~20；铁峰 3-10~20；蒙自 3+20；慈山 3+20~30； 丹霞 3+20；飞龙 3+20。冶炼厂正常出货，现货流通货源偏松，早间市场报价积极，部分贸易 商对沪 3 月合约平水附近报价，部分贸易商仅长单交投，接货者较少虽畏高但货源偏松，有 些贸易商甚至对沪 3 月合约贴水 50 报价出货，市场交投氛围偏弱，市场呈现“有价无市”的 局面。下游刚需少采，整体成交一般。

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 4350-6130 元/吨，博兴市场 4600-5350 元/吨，天津市场 4340-4650 元/吨，广州市场 4420-5390 元/吨，厦门市场 4450-4750 元/吨，宁波市场 4350-4610 元/吨，南京市场 4490-5150 元/吨。（采集数据价格标准为锌层厚度 60-80g/m²的市场主流镀锌板卷价格）

今日镀锌板卷市场部分地区报价大部分地区维持昨日报价，价格暂稳。上海地区部分规格小幅上调 10 元/吨。广东地区部分规格上调 40 元/吨。宁波地区价格回调 20-30 元/吨，其他主流地区价格与前日持平。从上周钢联库存数据看，国内主要市场涂镀板卷仓库库存：镀锌 110.41 万吨，较节前增 9.77 万吨，较节前环比增 9.71%；彩涂 17.4 万吨，较节前增加 1.10 万吨，较节前环比增 6.75%。涂镀总库存 127.81 万吨，较节前增 10.87 万吨，较节前环比增 9.30%。下游终端真正开工需等到元宵之后，因此从上周至今日，价格虽好，但成交情况较差。随着钢厂陆续发货，涂镀库存将会继续累积，特别以华东、华南为主。多数贸易商保持观望态度。期货价格方面，相关品种热卷价格涨幅明显。综合来看，预计镀锌板卷现货价格仍将震荡盘整运行，需持续关注库存变化。今日锌锭价格上涨 230 元/吨，下游成交弱。

氧化锌

据我的有色网讯今日主流市场锌锭价格延续震荡下行，氧化锌价格跟随锌锭较上一交易日上涨 210 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 19960-20260 元/吨，均价 20200 元/吨，据某氧化锌生产厂家反馈出货一般，贸易商出货一般下游观望氛围较浓，市场交投氛围不畅，原料价格下行，但是间接法 99.7%氧化锌市场主流报价区间为 20000-20300 元/吨维持不变，市场还在假期氛围当中，成交不佳。

上海地区氧化锌现货成交价 20960-21060 元/吨，均价 21010 元/吨，多数厂家陆续生产，随锌价震荡上行，氧化锌厂家向上调整价格，锌锭产 99.7%氧化锌含税出厂报价在 22400 吨附近，但贸易商出货一般，下游尚未开工消费偏清淡，整体成交也不理想。

山东地区氧化锌现货成交价 19960-20160 元/吨，均价 20060 元/吨，氧化锌生产厂家小幅上调价格，但也未能提振下游消费；一些厂家陆续开工；其中间接法锌渣产 99.7%氧化锌主流含税出厂报价在 19500 元/吨附近，出货不畅；纳米级氧化锌报价在 21000 左右，下游大部分企业还未开工，订单不足，采购乏力，整体成交清淡。

河北地区氧化锌现货成交价 19860-20260 元/吨，均价 20160 元/吨，目前多数厂家开始放假，间接法锌渣产 99.7%氧化锌含税报价在 19500-20000 元/吨附近，98%氧化锌不含税报价

多在 18400 元/吨附近，生产厂家出货偏弱，一些厂家陆续开工；贸易商出货随之增加，但下游接货意愿不佳，整体成交清淡。

广东氧化锌现货成交价 20960-21060 元/吨，均价 21010 元/吨。厂家多处于正常生产，间接法锌渣产 99.7%氧化锌含税报价在 23000 元/吨附近，生产厂家正常开工，贸易商出货一般，下游企业大部分企业还未开工，采购意愿不佳，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 24900-25000 元/吨，均价 24950 元/吨，上涨 230 元/吨，市场成交弱。上海 zamak-3 锌合金现货 22500-22600 元/吨，均价 22550 元/吨，上涨 230 元/吨，成交弱；上海 zamak-5 锌合金现货价 22800-22900 元/吨，均价 22850 元/吨，上涨 230 元/吨，成交弱；无锡 zamak-3 锌合金现货 23000-23100 元/吨，均价 23050 元/吨，上涨 230 元/吨，成交弱；宁波 zamak-5 锌合金现货成交价 22700-22800 元/吨，均价 22750 元/吨，上涨 230 元/吨，成交弱。

今日锌合金价格随锌锭价格各地区上涨 230 元/吨，广东地区上涨 210 元/吨。锌价经过上周宏观消息 1 月社会融资规模超预期利好、以及消息面某国外铅锌厂起火等消息刺激，上周五收盘后，外盘价格迎来大幅反弹，随后夜盘沪锌大幅上涨。今日现货报价跟涨。据我的有色网调研了解，今日广东地区下游订单要货仍然较少，锌合金厂家多以消化库存为主。开工高峰期还要等待 2,3 天。浙江地区，下游消费无亮点，商家出货较弱。上海地区今日出货不佳，不及上周五。湖南地区热镀锌合金产量比一月受到更大抑制，市场供需失衡。福建地区，开工节奏还未跟上，预计仍然要等待几日。预计锌合金价格未来以震荡为主。

锌后市展望

今日期锌1904开盘21400最高21680最低21360收盘21425结算21510涨260成交324250手。18日沪伦的内外比值为8.15；盈亏平衡比值8.42；进口理论成本22196.53；现货锌锭进口亏损696.53元/吨。今日锌价高位震荡下行，冶炼厂近日持续出货，出货量正常；因上周下游接货商才开工两天，导致市场成交偏弱，因此库存小幅增加；贸易商今日报价较为积极，但接货商多以观望为主，仅部分坚持采购补库。市场整体成交一般。因近日下游消费依旧没有转好迹象，市场多为观望者，需关注下游消费情况，及中美贸易关系能否传出利好信息。

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。