

富宝资讯 源于市场

<p>目 录</p> <p>一、行业动态</p> <p>二、行情回顾</p> <p>三、现货市场</p> <p>1. 锌精矿、冶炼</p> <p>市场</p> <p>2. 现货市场</p> <p>3. 进出口</p> <p>4. 终端消费</p> <p>四、富宝调研</p> <p>五、总结及预测</p>	<p>富宝报价 (元/吨)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>品种</th> <th>3 月末</th> <th>4 月末</th> <th>累计涨跌</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0#锌 (上海)</td> <td>14650</td> <td>15100</td> <td>+450</td> </tr> <tr> <td>南储 (华南)</td> <td>14480</td> <td>14920</td> <td>+440</td> </tr> <tr> <td>葫锌 (沈阳)</td> <td>15550</td> <td>16000</td> <td>+450</td> </tr> <tr> <td>破碎锌 (佛山)</td> <td>11700</td> <td>12050</td> <td>+350</td> </tr> </tbody> </table>	品种	3 月末	4 月末	累计涨跌	0#锌 (上海)	14650	15100	+450	南储 (华南)	14480	14920	+440	葫锌 (沈阳)	15550	16000	+450	破碎锌 (佛山)	11700	12050	+350
品种	3 月末	4 月末	累计涨跌																		
0#锌 (上海)	14650	15100	+450																		
南储 (华南)	14480	14920	+440																		
葫锌 (沈阳)	15550	16000	+450																		
破碎锌 (佛山)	11700	12050	+350																		
<p>富宝推荐:</p> <p>《富宝铜月报》</p> <p>《富宝铝月报》</p> <p>《富宝铅月报》</p> <p>《富宝锌月报》</p> <p>《富宝镍月报》</p> <p>《富宝锡月报》</p>	<p>富宝 0#锌、沪锌连三与 LME 锌月走势图</p>  <p>元/吨 15600 15400 15200 15000 14800 14600 14400</p> <p>美元/吨 2200 2150 2100 2050 2000 1950 1900 1850 1800</p> <p>11月1日 11月12日 11月21日 12月2日 12月11日 12月20日 12月31日 1月10日 1月21日 2月7日 2月18日 2月27日 3月10日 3月19日 3月28日 4月9日 4月18日 4月29日</p> <p>富宝0#锌 沪锌连三 LME锌</p>																				
<p>联系我们:</p> <p>上海昊钰软件信 息技术有限公司</p> <p>网址:</p> <p>www.f139.com</p> <p>www.f139.cn</p> <p>E-mail:</p> <p>fubao@f139.com</p> <p>免费电话:</p> <p>400-886-0990</p>	<p>富宝调研</p> <p>商家对5月锌价看法</p>  <p>50% 40% 30% 20% 10% 0%</p> <p>涨 跌 横盘 迷茫</p>																				
<p>富宝有色研究小组:</p> <p>刘 骞 021-52653677</p> <p>沙彦斋 021-32556332</p> <p>张靖靖 021-32521907</p>	<p>评述•要闻</p> <p>1. 宏观分析</p> <p>欧元区 4 月消费者信心指数初值意外升至 -8.7; 欧银管委表示 QE 取决于未来两个月通胀数据; 美国 3 月成屋销售继续走低 房产活动仍堪忧; 日美或放弃在首脑会谈中就 TPP 基本达成协议; 美国人口增长创 80 年新低 经济衰落是罪魁祸首; 日本上财年贸易逆差额创纪录; 欧洲或现摆脱债务危机曙光 专家称不宜过分乐观; 2014 年和 2015 年世界贸易将会呈现适度增长; 欧元区 2 月经常帐盈余收窄至 219 亿欧元; 美国工业生产 3 月份环比上升 0.7%; 美国 3 月零售销售环比增幅创 18 个月新高。</p> <p>2. 基本面分析</p> <p>国际铅锌研究小组公布, 2014 年 1-2 月, 全球锌市场供应短缺 6,000 公吨。1-2 月精炼锌总产量达到 213.1 万吨, 消费量为创纪录的 213.7 万吨。</p> <p>3. 现货市场</p> <p>至月末上海地区 0#锌锭报 15100 附近, 较上月末涨 450, 兑主力在平水-升水 100 附近, 最高报 15150, 最低报 15050 附近。</p>																				

一、行业动态

锌相关数据

供应数据: 国际铅锌研究小组称, 2014 年 1-2 月, 全球锌市场供应短缺 6,000 公吨。2013 年同期供应短缺量为 53,000 公吨。2014 年 1-2 月精炼锌总产量达到 213.1 万吨, 消费量为创纪录的 213.7 万吨。。

进出口数据: 海关数据: 3 月精炼锌进口 68184 吨, 同比减 7.2%, 1-3 月进 197500 吨, 同比增 37.41%。

相关新闻

中色股份与印尼签署 DAIRI 铅锌矿合同; 国内锌价低迷 罗平锌电去年亏损 5106 万; 4 月下旬葫芦岛铅锌鼓风机将停产检修; 哥伦比亚对中国镀锌钢丝做出反倾销终裁; 锌产量缺口扩大, 因中国采购量增加; 京唐公司镀锌汽车板一季度月产超万吨; 紫金矿业拟溢价 30% 要约收购澳洲金矿; 九江湖口县江铜铅锌冶炼码头正式投入使用; 哈萨克斯坦 1-3 月铅锌产量增加; 三冶炼厂铅锭、锌锭荣获有色产品实物质量“金杯奖”; 白银有色: 铅锌厂火法系统顺利开车复产; 铅锌厂 1.2 万吨锌粉制造生产线成功投产; 一季度连云港口岸锌矿进口逆势翻番; 重整强势助扭亏 *ST 锌业有望成功保壳; 博威合金年产 1.8 万吨锌合金项目延期投产; 二连浩特市锌冶炼项目; 皖企海外找矿获重大突破 有望提交多个大型矿床; 首批有色金属指数期货将涉及铜铝铅锌四品种; 陕西省研制出难选氧化铅锌矿新技术; 西部矿业 10 万吨电解锌生产线年内投产; 陕西有色集团汉中锌业公司科技创新增效 4000 余万元; 日本三井矿业计划在 4-9 月将精炼锌产量提高 1.1%。

二、行情回顾

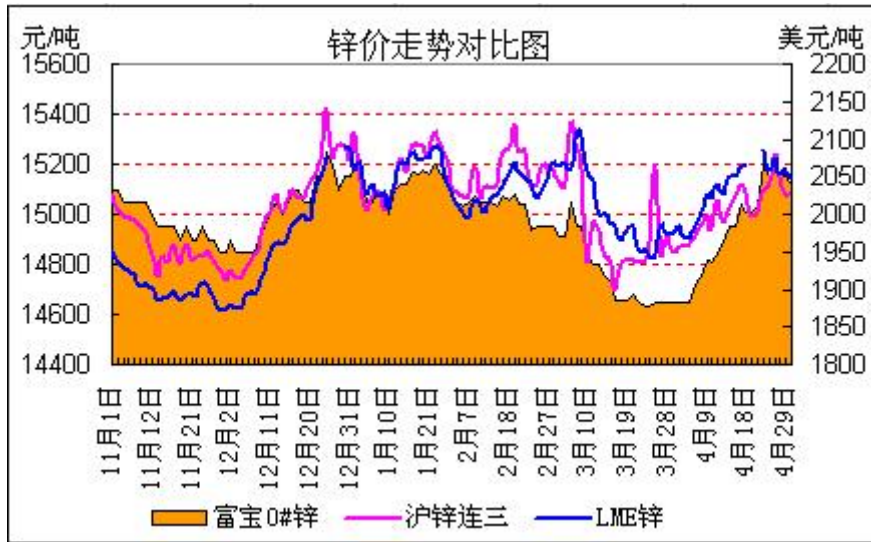


图 1：富宝 0#锌、沪锌连三、LME 锌走势图

供应面改善支撑锌价，4 月锌市整体表现震荡反弹。月初美非农数据略低于预期，美联储会议决意暗示加息脚步并未加快，美指受累整体走弱，以美元计价的金属普遍反弹。近期伦锌库存显著下降，也为锌价上涨奠定条件。伦锌从月初 1950 美元一线企稳，最高 2094.5 美元，但 2100 美元技术阻力明显，随后伦锌回吐涨幅，月末重回 2050 美元之下，月涨幅仍达近 3%。国内方面，中国一系列宏观数据不如人意，汇丰制造数据连续数月维持 50 枯荣线之下，工业活动缓慢担忧使得沪锌明显弱于外盘，不过 4 月下旬得益于国储局收储铜的消息刺激，在铜价的带动下沪锌终可站上万五关口，月涨幅 1.2%。现锌市场，截至月底国产普通 0#锌多在 15050-15150 元/吨之间，部分冶炼厂检修令市场供应下降，货源不多使得贸易商多挺价，现货升水不断抬升。而随着部分终端企业渐入旺季，商家悲观情绪略有缓解，部分企业逢低补货使得成交较上月略有起色。

三、现货行情

1. 锌精矿、锌冶炼市场



图 2：锌精矿（50%）走势图

数据显示3月,中国锌精矿产量43.91万吨,当月同比下滑4.64%,1~3月累计产量125.93万吨,累计同比增长0.95%。年后国内部分地区加强矿山整治,铅锌矿山生产遭停,进入4月份后虽然锌价反弹,但铅锌矿山恢复开工依旧缓慢,且此前锌矿库存被消耗,国内好矿难寻使得部分企业对国外精矿采购加大,不过5月份后北方铅锌矿山迎来传统开产期,或将有利铅锌矿供应。

冶炼厂方面,4月份国内冶炼厂生产整体受限。调研显示4月份河池南方、驰宏锌锗、云铜、江铜铅锌等数家冶炼厂仍处于检修之中,中旬后葫芦岛锌一条生产线也步入检修行业,而令有消息人士透漏巴彦淖尔紫金或也将很快检修。国内部分交割品牌冶炼厂先后调整产量令市场锌供应减少预期增强,贸易商多挺价,一度使得现锌升水抬高。

2. 国内主要地区交易行情

(1) 现货市场

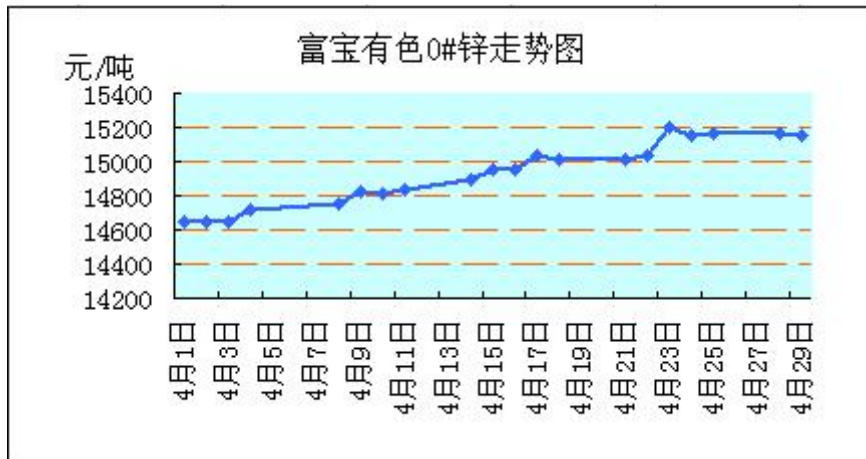


图3：现货市场走势图

4月份沪期锌较上月末上涨，收于15070。月初得益于非农数据意外疲弱及周边市场氛围转暖货币宽松预期升温，沪锌被动反弹。月中，期锌受外盘因素影响表现稍强。其中得益于美零售数据靓丽，市场买盘再度转为活跃，沪期锌依旧以震荡为主。至月末，据了解，锌转为紧缺及库存回归相对低位使得锌价坚挺。不过，由于国内经济疲弱，锌终端需求不佳现货市场一直平平淡淡，无大量成交。

至月末上海地区0#锌锭报15100附近，较上月末涨450，兑主力在平水-升水100附近，最高报15150，最低报15050附近。本月现货价格报价坚挺，商家采购均不多。冶炼厂出货表现积极，贸易商至月末手中货源不多，交投趋于谨慎。下游商家畏高情绪浓，五一节前备库积极性不高，市场整体成交量无改善。

(2) 佛山破碎锌市场

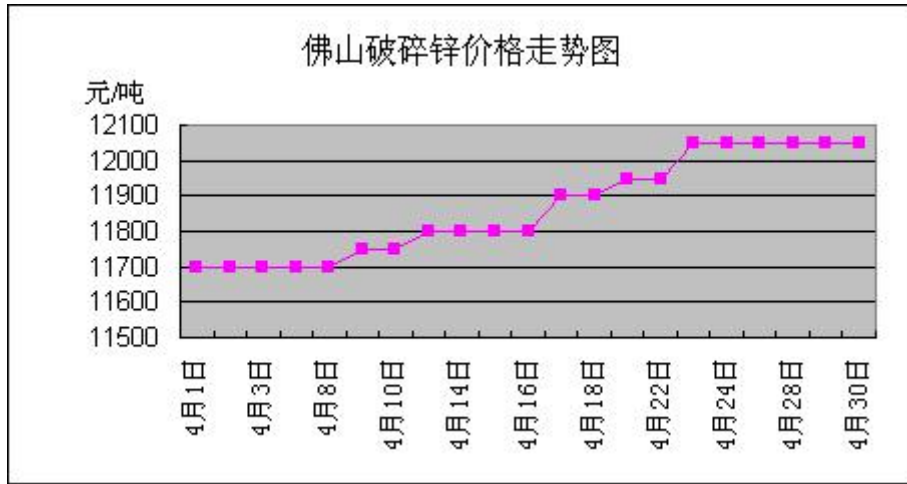


图 4：破碎锌走势图

4 月废锌价格相对坚挺，佛山破碎锌重回 1.2 万附近。调研显示破碎锌市场货源不多，且锌合金企业则渐入旺季，供不应求使得贸易商多挺价出售。政府控制产能及加强环保整治，破碎锌产量生产受限，数据显示国内主要破碎锌生产企业 4 月份开工率近在 60%左右。此外进口利润薄使得进口破碎锌数量下降也一定程度加剧破碎锌偏紧的局面。

3. 期锌内外比值与进出口

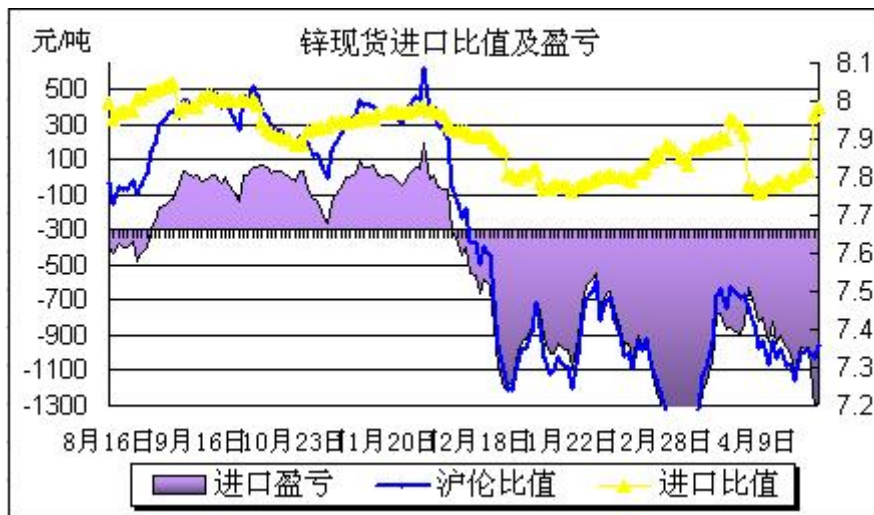


图 5：期锌内外比值

4月份锌价外强内弱分化严重，截至月底现货沪伦比值维持在7.36附近，进口亏损千元/吨以上。虽自今年2月份以来锌进口整体维持亏损，且这种局面不断扩大，但从海关了解到锌进口数量则逆市增加，数据显示今年3月份中国进口精炼锌68184吨，环比增75.9%，1-3月份累计进口精炼锌197500吨。前1季度锌矿进口也同样明显，仅连云港口岸共进口锌矿33批次，15.63万吨，货值1.10亿美元，与2013年同期相比，货重、货值分别增加86.07%和86.44%，接近翻番。因全球锌供应转为紧缺，市场对锌后市整体看好，国内企业集中在国外低位点价或是一个主要原因。

4. 下游消费市场

(1) 镀锌板

月初开市，商家操作依旧比较谨慎，市价以稳为主、个别规格适当调整。到第二周，因原料市场上涨，钢厂生产成本增加，民营钢厂出厂价大幅上调，市场拉涨的幅度亦比较大，不过主流钢厂涂镀用产品上调有限，多数守稳观望。到下旬，因资金压力增加，部分资源价格开始回落。而成交方面，随着需求的好转，市场整体成交量有所增加，但仍较一般。对于后市，商家信心不足，操作上仍保持谨慎。

(2) 汽车行业

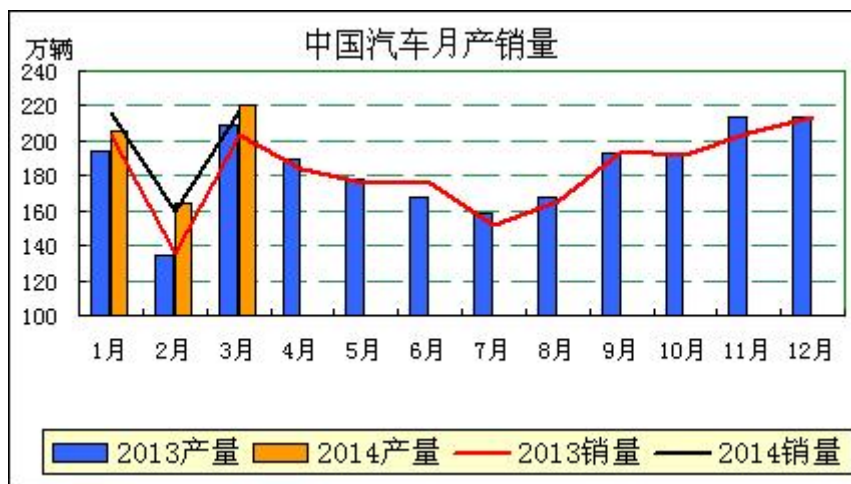


图6：汽车产销走势图

据中国汽车工业协会发布的数据显示,3月汽车产销分别完成220.17万辆和216.91万辆,比上月分别增长34.4%和35.8%,比上年同期分别增长5.6%和6.6%,均创新高。一季度中国汽

车产销分别完成 589.17 万辆和 592.23 万辆,比上年同期均增长 9.2%,增速比上年同期分别下降 3.6 和 4 个百分点。

3 月乘用车产销分别完成 174.83 万辆和 171.01 万辆,比上月分别增长 30.5%和 30.3%。1~3 月份,乘用车产销分别完成 479.87 万辆和 486.95 万辆,比上年同期分别增长 9.5%和 10.1%。其中,SUV 和 MPV 增长明显,均超过 30%,成为乘用车增长主要拉动力量;轿车产销增速较低,在 5%以下。

对于锌、铝而言,下游行业在一季度中惟一的一抹亮色来自于汽车行业。目前汽车的产销数据均处于历史新高,预计在 2014 年汽车的产销量将持续保持稳定增长,这为锌和铝的下游需求提供有效支撑。

(3) 房地产行业

2014 年 3 月房地产开发景气指数为 96.4。2014 年 1-3 月份,全国房地产开发投资 15339 亿元,同比名义增长 16.8% (扣除价格因素实际增长 15.5%),增速比 1-2 月份回落 2.5 个百分点。其中,住宅投资 10530 亿元,增长 16.8%,增速回落 1.6 个百分点,占房地产开发投资的比重为 68.7%。

1-3 月份,房地产开发企业房屋施工面积 547030 万平方米,同比增长 14.2%,增速比 1-2 月份回落 2.1 个百分点;其中,住宅施工面积 393206 万平方米,增长 11.4%。房屋新开工面积 29090 万平方米,下降 25.2%,降幅收窄 2.2 个百分点;其中,住宅新开工面积 21238 万平方米,下降 27.2%。房屋竣工面积 18520 万平方米,下降 4.9%,降幅收窄 3.3 个百分点;其中,住宅竣工面积 13910 万平方米,下降 7.3%。

四、富宝调研：针对5月锌价将如何演绎调研结果

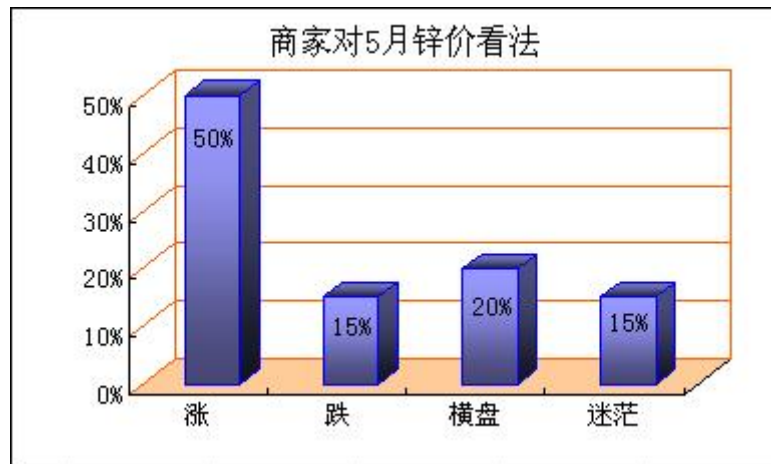


图7：对5月走势观点对比图

五、总结及下月预测

良莠不齐的宏观经济数据仍令市场人气不稳，现货需求不及预期也限制锌价涨幅。不过2014年全球锌供应转为短缺，这也将致使更多机构从中长期看好锌的基本面。而应对国内经济进一步恶化，更多刺激政策出台及信贷宽松预期也受到部分机构追捧。整体看，5月两市锌价虽有短期技术回调可能，但中长线依旧看好，走势上谨防先抑后扬。伦锌关注区间2000-2150美元，沪锌1.48-1.55万之间，操作上回落少买为主。