



+ <http://www.f139.com>

富宝资讯 源于市场

富宝锌周报

(2014. 5. 19-2014. 5. 23) 第十八期

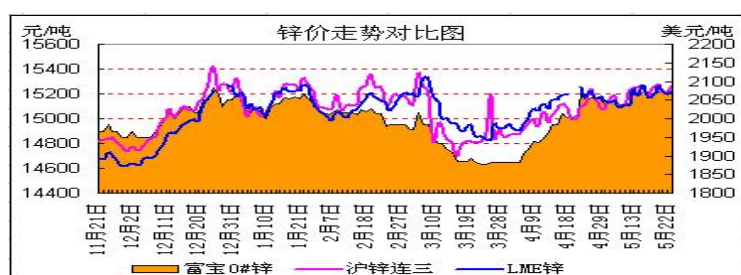
目 录

- 一、行业新闻
- 二、行情回顾
- 三、现货市场
- 1. 锌精矿
- 2. 冶炼厂动态
- 3. 现货交易行情
- 4. 下游行情
- 四、总结及预测

富宝报价 (元/吨)

品 种	5 月 16 日	5 月 23 日	均价	累计涨跌
0#锌 (上海)	15200	15210	15205	+5
南储	15030	15030	15030	0
0#锌 (佛山)	14360	14360	14360	0
破碎锌 (佛山)	12200	12200	12200	0

富宝 0#锌、沪锌连三与 LME 锌周走势图



富宝推荐:

《富宝铜周报》
《富宝铝周报》
《富宝铅周报》
《富宝锌周报》
《富宝镍周报》
《富宝锡周报》

富宝调研

对国内 30 家镀锌企业做了调研。涉及电力金具玛钢管件及镀锌板等加工企业。调研显示, 4 月中国镀锌厂开工率为 75%, 较 3 月份的(续) 63%明显回升, 月产能在 500-2000 吨。因汽车产销旺季带来了汽车车身用镀锌板需求的上涨, 故镀锌企业近期整体订单呈现小幅回暖。

评述•要闻

1. 宏观分析

美联储会议纪要: 刺激政策无通胀风险; 美联储高官建议退出 QE 应先加息; 美联储: 经济刺激未引发通胀应考虑退出宽松政策; 一季度亚洲经济继续领涨全球; 日本央行维持货币政策不变; 日本上调消费税重创消费者购物热情; 欧洲或推 2000 亿欧元刺激; IMF 称可能近期上调德国经济增速; 美联储普洛瑟: 加息时间可能早于市场预期; 伯南克: 美联储没有必要缩小资产负债表规模; 欧洲央行意欲维持高度宽松货币政策; 欧洲央行: 欧洲各国央行将协调黄金交易; 摩根大通: 全球新兴市场牛市已经重回舞台。

2. 基本面分析

国际铅锌研究小组公布, 2014 年 1-3 月, 全球锌市场供应短缺 17,000 公吨。2013 年同期供应过剩量为 72,000 公吨。1-3 月精炼锌总产量达到 321.4 万吨, 消费量为 323.1 万吨。

3. 现货市场

至周五, 上海 0#锌报 15160-15260 附近, 兑主力贴水扩大至 65 升水 35 附近。

联系我们:

上海昊钰软件信息
技术有限公司

网址:

www.f139.com

www.f139.cn

E-mail:

fubao@f139.com

免费电话:

400-886-0990

富宝有色研究小组:

刘 骞 021-32556286

沙彦斋 021-32556332

张靖靖 021-32521907

一、行业新闻

- (1) [连云港口岸首次进口塞尔维亚产锌精矿](#)
- (2) [我国应大力发展再生锌产业](#)
- (3) [安米多法斯科钢铁 70 万吨镀锌产线将投产](#)
- (4) [白银有色启动上市拟整装登陆上交所](#)
- (5) [贵州凯里探明一大型铅锌矿](#)
- (6) [兴业集团 8 万吨铅冶炼项目 6 月投产](#)
- (7) [西藏珠峰大股东欲扩大塔矿业投资](#)
- (8) [鞍钢携手广汽进军高强镀锌板市场](#)

二、行情回顾

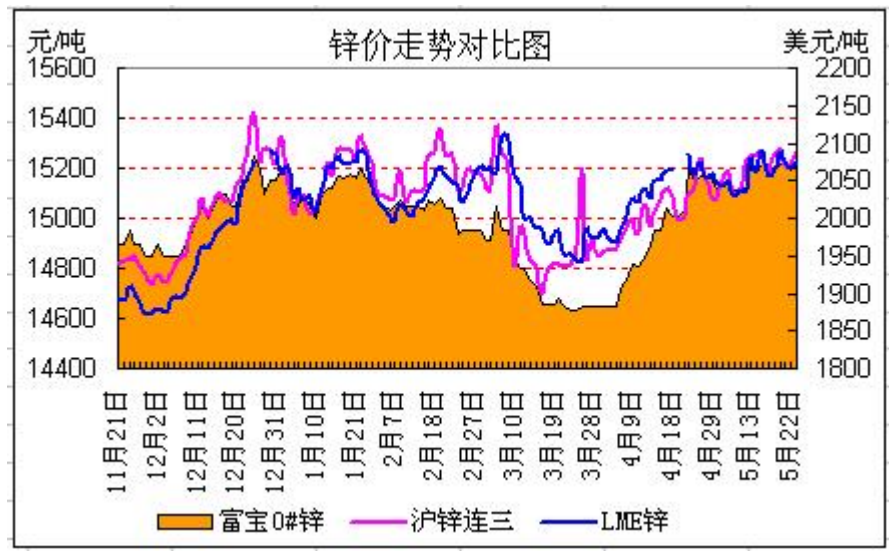


图 1：富宝 0# 锌、沪锌、LME 锌走势图

多空因素不一，本周两市锌价呈现高位震荡。数据显示，全球锌市场前 3 月供应短缺 1.7 万吨。供应减少支撑及周边多头氛围强劲，使得周初伦锌延续涨势，最高 2096 美元附近。不过中国经济增长前景及美联储货币政策趋向依旧令市场迷茫，随后伦锌 2100 美元遭遇技术阻力，涨幅略有收敛，但截至周五亚盘仍维持 2090 美元之上相对高位；国内方面，国内沪锌整体滞涨明显，本周维持 1.52 万附近上下波动不大。现锌市场，国内普通 0# 锌多维持在 15170-15250 元/吨之间，冶炼厂检修使得货源紧张，部分品牌价格较之前略有上涨。不过因终端需求起色不大，加之企业资金偏紧张，市场采购仍延续一周至半月采购量为主。

三、现货行情

1. 锌精矿市场



图 2：锌精矿行情走势图

本周锌精矿价格略有小涨，截至周五多地区锌精矿价格维持在 9830-10030 元/金属吨（50%，含税）附近。虽遭受环保政策打压，国内部分地区锌矿处于停产阶段，但受益北方及西北地区地区锌精矿整体复产，国内锌精矿货源依旧表现充裕。且受近期锌价持续走高，囤货商出货意愿较强，锌矿市场买方市场明显。国内加工较之前有所增加，部分地区维持 5200-5500 元/吨附近，较有利于冶炼厂。

2. 冶炼厂动态

厂家	交割品牌	报价	仓单	仓储	产量（吨/日）
葫芦岛锌业股份	0#葫芦岛	15740	无	天津全程	300
株洲冶炼集团	0#火炬	15420	无	厂家提货	1200
白银有色	1bis	15370	无	上海上港	新产能将开
豫光锌业	YG	15260	无	厂家提货	开工不满
赤峰中色	0#红烨	15220	无	天津港瑞	正常开工
巴彦淖尔紫金	0#紫金	缺货	无	天津全程	检修
祥云飞龙实业	0#祥云飞龙	15200	无	广东南储	200
陕西锌业	0#秦锌	15220	无	天津全程	适当开工
湖南水口山	SKS	15210	无	广东南储	维持开工
新星销售公司	A-ZZ1	15210	无	广东南储	货源不多

表 1：国内交割品牌锌动态汇总

3. 市场行情

品 种	5 月 16 日	5 月 23 日	均价
0#锌（上海）	15200	15210	15205
南储	15030	15030	15030
0#锌（佛山）	14360	14360	14360

表 2：现货价格（单位：元/吨）

（1）现货市场

本周宏观方面消息喜忧参半，锌陷入盘整。受益于中国汇丰制造业 PMI 好于预期。锌价小幅提振，但短期市场趋势性不强，沪锌仍延续高位震荡为主。至周五，上海 0#锌报 15160-15260 附近，兑主力贴水扩大至 65 升水 35 附近。现锌市场，持货商出货仍积极，尤其进口锌及部分仓单货源涌现，市场供应充足。不过因终端需求起色不大，加之企业资金偏紧张，市场采购仍延续一周至半月采购量为主，而中间商亦担忧锌价走势不稳，入市显谨慎，多维持低库存，快进快出，本周整体市场成交较为清淡。

（2）废旧市场

	周一	周二	周三	周四	周五
佛山破碎锌	121200	12200	12200	12200	12200
较前日涨跌	0	0	0	0	0

表 3：破碎锌走势表（单位：元/吨）

沪锌上涨动力不足，废锌陷入上下两难境地。截至周五佛山破碎锌均价报 12200 元/吨附近，较上周持平。与世界平均再生锌利用率 30%相比，我国再生锌只占精炼锌总量的 12%。我国再生锌冶炼产业尚在初期阶段，并未形成规模，全国再生锌企业已知的仅有两三家年产量在万吨以上，其余的都是小型企业。再生回收的初级阶段使得中小型生产受行情波动限制明显，产量往往不稳定。前端锌价持续维持成本线附近造成部分废锌供应不多，市场货源稍紧张使得废锌整体报价坚挺，不过部分锌合金企业表示今年终端需求改善不大，对废锌采购积极性不高。缺少实质需求下，料废锌止涨抗跌行情或还有延续。

4. 下游行情

（1）镀锌市场

本周涂镀市场呈现出弱势持稳的格局，个别跌 20-50 元/吨。华南因持续雷雨天气影响，出货价保持不变；华北亦相对平稳；华东因部分钢厂下调下月出货价，部分高位资源回落。而民营镀锌、彩涂走势与上周相比，较为平稳，但出货利润较低。目前，需求面疲弱致使成交不理想，商家心态以看空为主。但在成本价的支撑下，操作比较谨慎，多随行就市。

（2）氧化锌

本周氧化锌报价较上周持平，波动不大。锌锭冶炼的 99.7%间接法氧化锌上海地区维稳报 15100-15500，江苏地区报 14650-14950，河北地区报 14700-14900。99.7%间接法（锌渣冶炼）氧化锌江苏地区和河北地区均维稳至 13300-13600 和 13200-13500 附近。今年以来氧化锌需求较疲软，且价格持续低位。厂家普遍按需生产，整体开工率在 56%附近，月产量保持在 100-200 吨。其中氧化锌主要用于汽车轮胎和电子中，而橡胶、轮胎厂家用于氧化锌原料相应逐渐减少。导致产销同比均出现下滑，需求难获明显提振。

（3）锌合金

本周锌合金价格整体变化不大。截至周五上海市场锌合金价格较上周涨 20，锌合金 3#报价 16020-16220 元/吨，锌合金 5#报价 16320-16520 元/吨，浙江地区锌合金 3#报 16345-16435 元/吨，锌合金 5#报 16540-16640 元/吨。据了解，部分锌合金厂为了节约成本，多采购 1#锌和进口锌，掺入 0#锌一起使用。且国内锌合金市场回暖迹象并不明显。商家不愿大量采购，多按需少量采购，整体市场交投清淡。

四、后市预测

全球锌供应短缺及库存持续维持低位，基本面总体改观下令两市锌价近期保持坚挺，此外全球经济数据整体表现积极也有利改善市场人气。而近期铜铝品种有转强迹象同样对锌价提振明显。综合考虑，下周两市锌价惯性上冲可能性仍大。料伦锌 2050-2150 美元，沪锌 1.51-1.54 万之间。操作上逢低，冲高减持为主。