



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

富宝资讯 源于市场

# 富宝锌周报

(2014. 6. 23-2014. 6. 27) 第二十三期

## 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	6月20日	6月27日	均价	累计涨跌
0#锌 (上海)	15552	15602	15577	+25
南储	15370	15410	15390	+20
0#锌 (佛山)	14680	14690	14685	+5
破碎锌 (佛山)	12550	12600	12575	+25

## 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

对南京镀锌厂调研显示, 约有 20 多家, 开工率约 75%, 导致开工下滑: 一是环保不达标已停产; 二是梅雨季节企业减产; 三是房地产行业低迷, 下游需求疲弱订单少。天气转热, 7、8 月或将出现电荒, 开工下滑。另悉, 8 月青奥会, 南京及周边镀锌厂将关闭, 通知尚未出。

## 评述·要闻

### 1. 宏观分析

今明两年金价继续下滑, 基本金属下半年料走高; 内蒙古兴安 10 万吨铜锌冶炼二期建安工程明年竣工; 有色金属板块强势爆发中金岭南放量涨停; 武钢冷轧三分厂成功试制合金化镀锌汽车面板; 全球锌矿产量便步入负增长 锌价有望持续上升; 锌概念股集体爆发 锌矿关闭预期强烈; 中国 5 月精炼铅、锌等金属进出口分项数据一览; 河南省唯一有色金属现货交易机构通过国家验收; 基本面支撑力度有限 金属大涨或需更多炒作题材; 云铜锌业能源管理体系进入试运行阶段;

### 2. 基本面分析

国际铅锌研究小组称, 2014 年 1-4 月全球锌市供应短缺 107,000 吨。2014 年 4 月生产商库存为 331,300 吨, 高于 3 月的 332,500 吨。

### 3. 现货市场

现锌市场, 锌锭较上周略有上涨, 但锌需求整体不佳, 终端企业资金偏紧, 延续按需采购, 市场成交仍以贸易商快进快出为主。

## 联系我们:

上海昊钰软件信息技术有限公司

网址:

[www.f139.com](http://www.f139.com)

[www.f139.cn](http://www.f139.cn)

E-mail:

[fubao@f139.com](mailto:fubao@f139.com)

免费电话:

400-886-0990

富宝有色研究小组:

刘 骞 021-32556286

张靖靖 021-32521907

## 一、行业新闻

- (1) [今明两年金价继续下滑，基本金属下半年料走高](#)
- (2) [内蒙古兴安 10 万吨铜锌冶炼二期建安工程明年竣工](#)
- (3) [有色金属板块强势爆发 中金岭南放量涨停](#)
- (4) [兴安 10 万吨铜锌冶炼二期建安工程开工](#)
- (5) [中国 5 月精炼铅、锌等金属进出口分项数据一览](#)
- (6) [河南省唯一有色金属现货交易机构通过国家验收](#)
- (7) [云铜锌业能源管理体系进入试运行阶段](#)
- (8) [镍股唱罢锌股登台 逾 5 亿资金热捧 6 股](#)

## 二、行情回顾

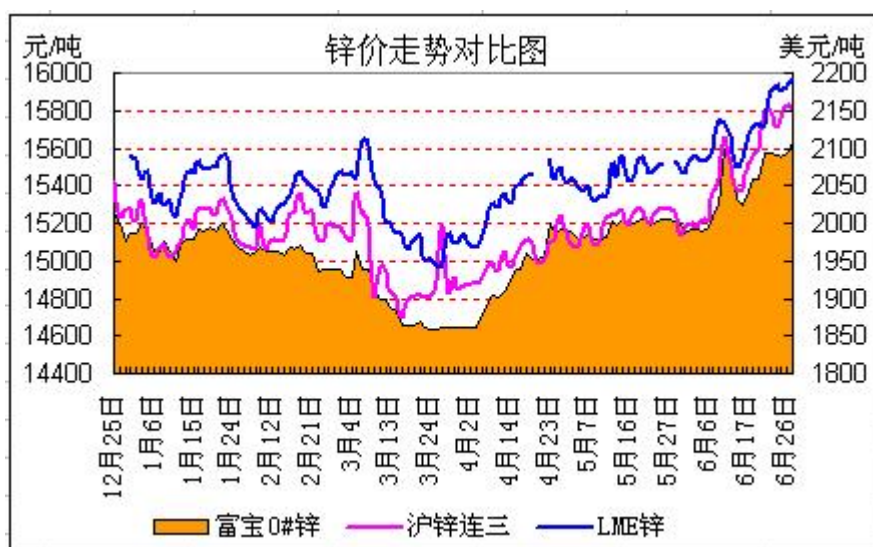


图 1：富宝 0# 锌、沪锌、LME 锌走势图

市场机构看多，锌价遭受资金追捧再创年后新高。中国汇丰数据意外走强，金属需求前景被看为乐观。而矿山关闭及低库存继续鼓舞市场人气。伦锌两次逼近 2200 美元一线高位，最高触及 2198 美元/吨，但上方整数关口仍稍显阻力，截至周五亚盘伦锌涨幅回吐，维持 2180 美元/吨附近。国内方面，国内锌基本面稍逊色，市场看涨热情不高使得沪锌反弹动力不足。主力合约 15870 元/吨见顶回落，周五收 15770 元/吨，较上周上涨不大。现锌市场，正品锌锭较上周略有上涨，但国内锌需求整体不佳，终端企业资金偏紧，延续按需采购，市场成交仍以贸易商快进快出为主。

### 三、现货行情

#### 1. 锌精矿市场

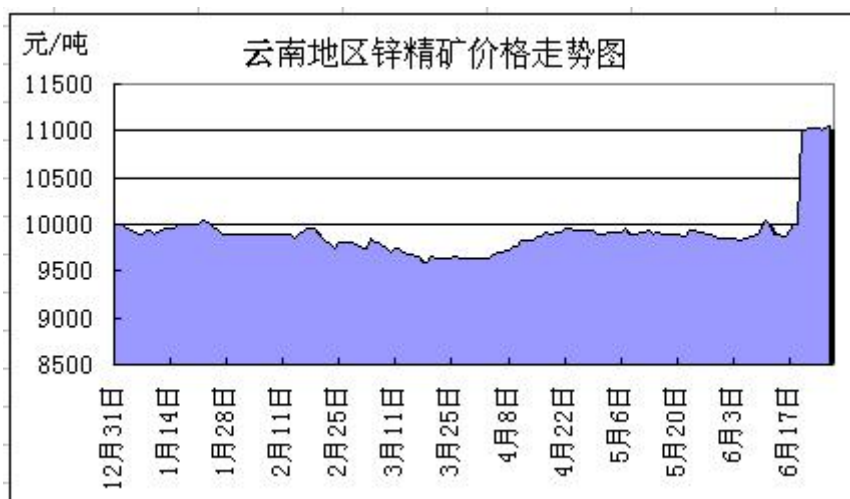


图 2：锌精矿行情走势图

截至周五多地区锌精矿价格维持在 10040-10240 元/金属吨（50%，含税）附近，较上上涨涨 40 元/吨附近。国内锌矿货源供应充裕，市场交投变化不大。然外矿山关闭或加剧全球锌矿供应紧张。消息显示，占全球 6%左右的 Century、Lisheen 及 Skorpion 近年关停导致全球锌市场供给收缩。Century (全球第三大锌矿山) 年产 50 万吨项目将于 2015 年中停产; Lisheen 年产 17 万吨项目预计 2014 年停产; Skorpion 年产 15 万吨项目将于 2017 年停产。同时，作为 Century 的替代项目 Dugald River 项目原本预期与 2015 年达产，产能为 20 万吨，但由于项目建设问题，目前已经公告无法按期投产。

#### 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	15900	无	天津全程	300
株洲冶炼集团	0#火炬	15800	无	厂家提货	1200
白银有色	lbis	15730	当月+100	上海上港	新产能将开
豫光锌业	YG	15630	无	上海曹安	开工不满
赤峰中色	0#红烨	15470	无	天津港瑞	正常开工
巴彦淖尔紫金	0#紫金	15480	无	天津全程	检修
祥云飞龙实业	0#祥云飞龙	15560	无	广东南储	200
陕西锌业	0#秦锌	15470	无	天津全程	适当开工
湖南水口山	SKS	15560	无	广东南储	维持开工
新星销售公司	A-ZZ1	15570	无	上海上港	货源不多

表 1：国内交割品牌锌动态汇总

### 3. 市场行情

品种	6月20日	6月27日	均价
0#锌（上海）	15552	15602	15577
南储	15370	15410	15390
0#锌（佛山）	14680	14690	14685

表 2：现货价格（单位：元/吨）

#### （1）现货市场

本周国内现锌价格整体小幅上涨。截至周五上海地区国产 0#豫光 15600 元/吨，0#双燕 15630 元/吨，火炬 15950 元/吨；南储 0#麒麟 15560 元/吨；天津 0#红烨 15500 元/吨，0#葫芦岛 15900 元/吨。上海及南储锌价跟涨相对较大，一方面，因为部分品牌货源紧张，如上海地区葫芦岛锌及火炬货源偏少，商家挺价心理较重。另一方面，部分商家存投机心理，逢低少量采购助推现锌难跌。不过天津地区现锌价格维持低迷。主因终端企业需求偏差，尤其环保对镀锌、氧化锌等用锌企业开工负面影响严重。整体看，本周终端企业维持按需采购策略，市场实际成交仍以贸易商投机交易为主。

#### （2）废旧市场

	周一	周二	周三	周四	周五
佛山破碎锌	12600	12600	12550	12550	12600
较前日涨跌	↑ 50	0	↓ 50	0	↑ 50

表 3：破碎锌走势表（单位：元/吨）

截至周五广东佛山破碎锌继续维持 12600 元/吨，较上周上涨 50 元/吨。废锌市场整体表现清淡，但货源相对紧张仍令供应端维持挺价。且随着沪锌不断企稳攀升，市场看涨热情升温，投机客介入也使得废锌价格难跌。不过终端企业资金紧张仍限制整体采购量，临近周末少量终端商入市，本周成交一般。

### 4. 下游行情

#### （1）镀锌市场

本周涂镀市场走势以稳中弱调为主。具体来看，华北持稳运行，整体价格波动幅度小，本周出货情况相对稳定，库存压力较小；华东偏弱运行，其中宝钢彩涂至上次调价持续一段时间后本周逐渐下调，商家反映价格上涨，却没带动采购量增加，价格下走是必然的，加上本周梅雨天气的影响导致部分地区采购订单减少，市场略显惨淡，随着月底临近，商家整体资金流动性较差，低位出货套现操作比较明显，加之近几日紧缺规格陆续得以补充，因此价格也有一定的回落。总体来看多数商家持随市调整的态度；华南主流继续持稳，个别地区微调为主，市场总体成交情况

不佳，库存量偏小，市场上镀锌板部分规格存在短缺现象，但总体需求低迷，商家多持观望态度。

(2) 氧化锌及锌灰、锌渣

		周一	周二	周三	周四	周五
99.7 氧化锌 (原料为锌 锭)	河北	14900	14900	14900	14900	14950
	江苏	14900	14900	14900	14900	14950
	山东	14900	14900	14900	14900	14950
99.7 氧化锌 (原料为锌灰 锌渣)	河北	13400	13400	13400	13400	13400
	江苏	13500	13500	13500	13500	13500
	山东	13400	13400	13400	13400	13400
江苏锌粉	(325 目)	18160	18160	18140	18170	18190
	(500 目)	18860	18860	18840	18870	18890
锌渣	山西	10600	10600	10600	10600	10600
	河北	12000	12000	12000	12000	12000
	江苏	12100	12100	12100	12100	12100
次锌渣	山西	7600	7600	7600	7600	7600

表 4: 氧化锌及锌灰、锌渣价格变化 (单位: 元/吨)

(3) 锌合金

本周锌合金价格整体上涨。截至周五上海市场锌合金 3# 报价 16400-16600 元/吨，锌合金 5# 报价 16700-16900 元/吨。本周锌合金企业整体开工保持低位，终端订单增长乏力，环保政策有一定影响。除此之外，世界杯期间，部分作坊型小五金企业停产明显。且国外订单也有不同程度下滑。

## 四、后市预测

全球范围内锌基本面偏好，国际投行唱多言论使得锌价受资金追捧明显，不过相比较而言，国内现锌实际需求不强，且随着国内冶炼厂开工持续恢复及锌矿供应过剩压力，料国内锌价被动上涨仍显乏力。此外下周美非农数据临近或再度引发市场对美联储货币政策的猜忌，宏观消息存在变数下，料下周两市锌价继续追高风险或加大。伦锌关注区间 2150-2230 美元，沪锌 1.55-1.6 万，操作上逢高依然适当减持货源为主。