

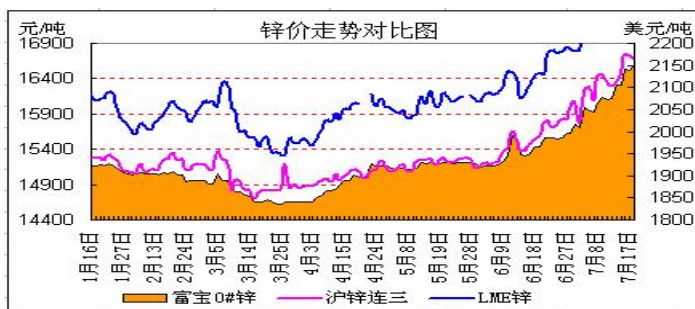
目录

- 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	7月11日	7月18日	均价	累计涨跌
0#锌(上海)	16132	16602	16367	+235
南储	15970	16410	16190	+220
0#锌(佛山)	15240	15660	15450	+210
破碎锌(佛山)	12900	13300	13100	+200

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

对云南、四川等地锌矿企业调研得知，开工率55%-60%，未开工企业主要受矿山整顿影响，大部分企业反映生意不好，锌价上涨了，但下游接货意愿不强。部分企业库存相对较少。另悉，全国范围组织开展矿区爆炸物品专项治理工作对云南一些矿山的影响还没到来。

### 评述·要闻

#### 1. 宏观分析

美国6月PPI环比增长0.4% 增幅超预期；巴克莱提高美国第二季度GDP增长预期至4%；金砖国家今年经济增速预计为5.37% 超全球平均水平；美国6月工业生产环比增长0.2% 不及预期；经济“中考”周三揭榜：GDP增速或达7.4%；机构预测我国二季度GDP涨7.4% 下半年压力仍存；国家统计局：上半年GDP同比增长7.4%；国务院军令状：今年经济必须达标 落实定向调控；31省份上半年CPI涨幅出炉 12地高于全国平均水平。

#### 2. 基本面分析

国际铅锌研究小组(ILZSG)7月16日报告称，全球5月精炼锌产量为112.4万吨，需求量为119.8万吨，短缺7.4万吨。2014年1-5月，全球精炼锌产量为542.8万吨，需求量在562.2万吨。

#### 3. 现货市场

现锌市场，锌锭较上周大幅上涨，贸易商多惜售，终端企业畏高情绪浓，按需采购仍是主流，市场成交仍然是多由贸易市场提供。

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) 五矿资源下调锌产量预估，称供应紧缺将推高锌价
- (2) 伦锌强势冲击三年最高 2016 年或严重供应赤字
- (3) 期锌涨 35 月高位，需求改善及库存下滑双双助
- (4) 现货供应紧张 沪锌奋力向上
- (5) 锌横盘能力偏强 铝补涨中价差结构改善
- (6) 供应紧张忧虑加深 锌价外强内弱格局持续
- (7) 国际资本流向金属市场 镍锌最被看好
- (8) 同样强势不同因 铜锌难同路

## 二、行情回顾

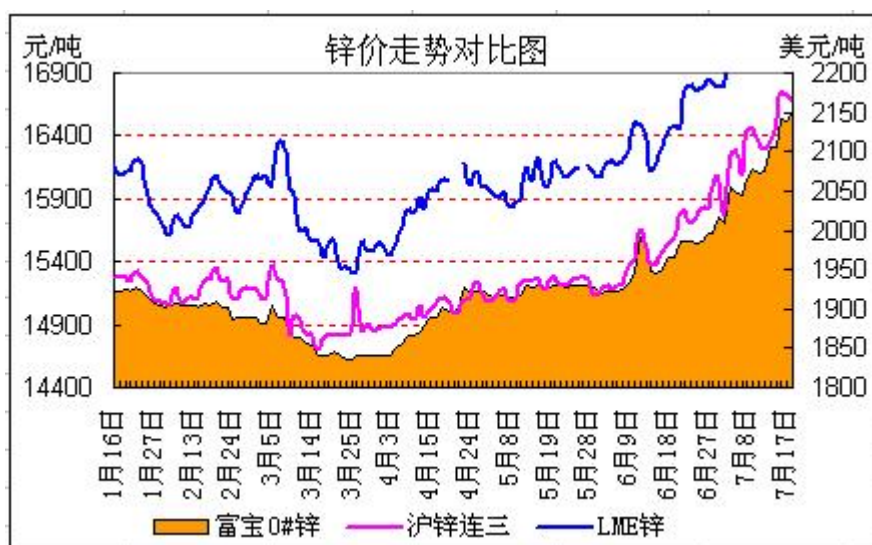


图1：富宝0#锌、沪锌、LME 锌走势图

利好出尽及美元强势反弹拖累市场人气，伦锌整体较上周有所下跌，本周伦锌最高触及 2320 美元/吨附近。国际铅锌研究小组 (ILZSG) 周三报告称，全球 5 月精炼锌市场短缺 7.4 万吨，市场对供应短缺炒作积极，加之近期库存持续下滑，机构对后期锌价长期看好，短期可能出现技术回调。国内方面，随着国内经济的回暖，沪锌强势未改，资金推涨明显，主力合约本周最低 16370 元/吨，最高 16785 元/吨，报收 16575 元/吨。现锌市场国内锌需求整体不佳，贸易商囤货较积极，多惜售，市场上可流通的货源较少，锌价处于高位，终端畏高情绪很浓，本周市场的成交仍然多由贸易市场提供。

### 三、现货行情

#### 1. 锌精矿市场

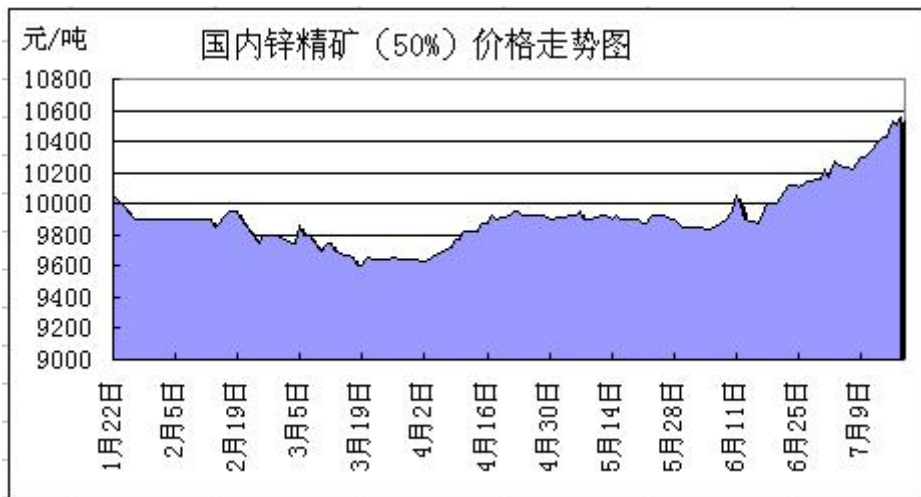


图 2：锌精矿行情走势图

截至周五多地区锌精矿价格维持在 10450-10650 元/金属吨（50%，含税）附近。冶炼厂不愿高价接货及企业资金偏紧张使得本周国内锌矿市场交投一般。目前国内锌矿货源挤压相对较多，不过近期国内对矿山展开新一轮整治，部分铅锌矿山后期生产或面临影响。而国外锌供应情况相对严峻。目前中国五矿资源下调了 2014 年锌产量目标，并称日益严峻的供应隐忧正推高全球锌价，尤其是该公司澳洲 Century 大矿面临关闭。Century 是全球最大锌矿之一，计划于明年采竭，将导致 1,300 万吨的全球市场减少近 50 万吨供应。

#### 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	16970	无	天津全程	300
株洲冶炼集团	0#火炬	16800	无	厂家提货	1200
白银有色	1bis	当月+50	当月+100	上海上港	新产能将开
豫光锌业	YG	16630	无	上海曹安	开工不满
赤峰中色	0#红烨	16550	无	天津港瑞	正常开工
巴彦淖尔紫金	0#紫金	16560	无	天津全程	检修
祥云飞龙实业	0#祥云飞龙	16550	无	广东南储	200
陕西锌业	0#秦锌	16550	无	天津全程	适当开工
湖南水口山	SKS	16570	无	广东南储	维持开工
新星销售公司	A-ZZ1	16590	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	7月11日	7月18日	均价
0#锌（上海）	16132	16602	16367
南储	15970	16410	16190
0#锌（佛山）	15240	15660	15450

表 2：现货价格（单位：元/吨）

#### （1）现货市场

本周国内现锌整体较上周大幅上涨，累计涨幅在 480 元/吨，贸易商多惜售，市场流通的货源有限。截至周五上海 0#双燕 16620，豫光 16600；南储麒麟 16580；天津紫金 16560、红烨 16550 元/吨，双燕的成交依旧比其他品牌锌锭略好。整体看，本周市场的成交较上周略为活跃，主要是由贸易市场提供，锌价处于高位，下游企业接货较谨慎，多逢低按日常所需采购。供应方面，全球 5 月精炼锌市场短缺 7.4 万吨，主要体现在国外，国内除部分高品牌锌锭货源稍紧张外，市场整体供应较充裕。近期锌价虽然大幅上涨，但矿山产量并没有随之上涨，主要是由于锌处于高位，下游接货意愿不强而导致。

#### （2）废旧市场

	周一	周二	周三	周四	周五
佛山破碎锌	13100	13100	13300	13300	13300
较前日涨跌	↑ 200	0	↑ 200	0	0

表 3：破碎锌走势表（单位：元/吨）

截至周五广东佛山破碎锌报价在 13250-13450 元/吨。终端用锌企业利润继续受到压榨，因此终端实际采购热情不高。不过货源少仍令一部分投机客看好锌后市，贸易商普遍挺价使得破碎锌价格易涨难跌，但市场实际成交少。

### 4. 下游行情

#### （1）镀锌市场

本周涂镀市场呈现以稳为主，局部涨跌互现的局面。市场整体交投一般，商家随市调整居多。具体来看，华北主流持稳，个别钢厂价格上调，但整体成交情况偏淡；华东涨跌互现，周初受天气影响，部分地区出货不畅，现有少数商家有意小幅上抬价格进行微刺激，但成效并不明显，加上高温天气来临，下游企业开工率偏低，需求在一定程度上萎缩，且商家操作上谨慎调整；华南稳中个调，市场整体成交不温不火，市场部分紧缺资源价格相当坚挺。

(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	15300	15300	15400	15400	15450
	江苏	15300	15300	15400	15400	15450
	山东	15300	15300	15400	15400	15450
99.7 氧化锌 (原料为锌灰 锌渣)	河北	13600	13600	13650	13650	13650
	江苏	13700	13700	13750	13750	13750
	山东	13600	13600	13650	13650	13650
江苏锌粉	(325 目)	18910	18910	19120	19100	19190
	(500 目)	19610	19610	19820	19800	19890
锌渣	山西	10800	10800	10850	10850	10850
	河北	12200	12200	12250	12250	12250
	江苏	12300	12300	12350	12350	12350
次锌渣	山西	7800	7800	7850	7850	7850

表 4：氧化锌及锌灰、锌渣价格变化（单位：元/吨）

(3) 锌合金

截至周五上海市场锌合金 3# 报价 17400-17600 元/吨，锌合金 5# 报价 17700-17900 元/吨。锌合金价格大幅攀升，但部分拉链，卫浴用品等终端企业订单不能及时跟涨。过高的原材料价格使得终端企业利润降至冰点，部分业内人士表示目前正在亏损生产，少数企业也只能赚取一个低廉的加工费。其次受制资金紧张及担忧锌价不稳，目前企业多以按需采购为主，市场整体成交清淡。

## 四、后市预测

全球部分锌矿山面临关闭，日益严峻的供应隐忧远期锌价。不过短期来看，国内锌终端需求改善不大，冶炼厂整体开工较满令锌锭供应充裕。周边市场看，铜等工业产品整体走势不强，也对市场信心形成负面。此外技术上两市锌价指标超买或存在调整需求。因此目前继续追高锌价风险偏高，下周谨防锌市有补跌可能。伦锌关注区间 2200-2350 美元，沪锌 1.62-1.69 万之间。操作上，逢高依旧适当出货为主。