



依托大地 共创未来

大地沪锌数据周报

Office
Application
System

沪锌数据周报

研究中心有色金属组

Tel: 0571-86774106

日期: 2019年3月22日

● 数据跟踪

	类别	本周	上周	涨跌
上游及宏观	美元兑人民币	6.71	6.71	-0.01
	美元指数	91.0	91.2	-0.2
	锌精矿: 市场均价 (元/吨)	16242	16182	60
沪市期货	ZN1905沪锌	21995	21655	340
	ZN1906沪锌	21790	21460	330
	主力合约总持仓量 (手)	84716	119806	-35090
	仓单 (吨)	64104	38632	25472
	现货基差 (人民币)	342	595	-253
	5-6价差 (人民币)	205	195	10
伦市期货	LME伦锌 (美元/吨)	2821	2836	-15
	沪伦比	7.80	7.64	0.16
	LME伦锌0-3升贴水 (美元)	34.5	52.0	-17.5
现货	0#锌锭均价 (元/吨)	22337	22250	87
	1#锌锭均价 (元/吨)	22027	21753	274
	进口0#锌锭CIF报价 (美元/吨)	3041	3052	-11
加工费	北方锌精矿加工费 (元/吨)	6650	6350	300
	南方锌精矿加工费 (元/吨)	6050	5800	250
	进口锌精矿加工费 (美元/吨)	250	245	5
下游产品价格	锌合金Zamak-3 (元/吨)	23230	23160	70
	锌合金Zamak-5 (元/吨)	23530	23460	70
	镀锌板卷1.0mm (元/吨)	4701	4649	52
	镀锌板卷5.0mm (元/吨)	4876	4831	45
	冷镀锌钢管11/2 (元/吨)	5028	5010	18
	氧化锌99.7% (人民币)	21136	21424	-288
库存	中国锌锭总库存周度 (万吨)	42.06	34.39	7.67
	LME伦锌库存 (万吨)	5.77	5.84	-0.08

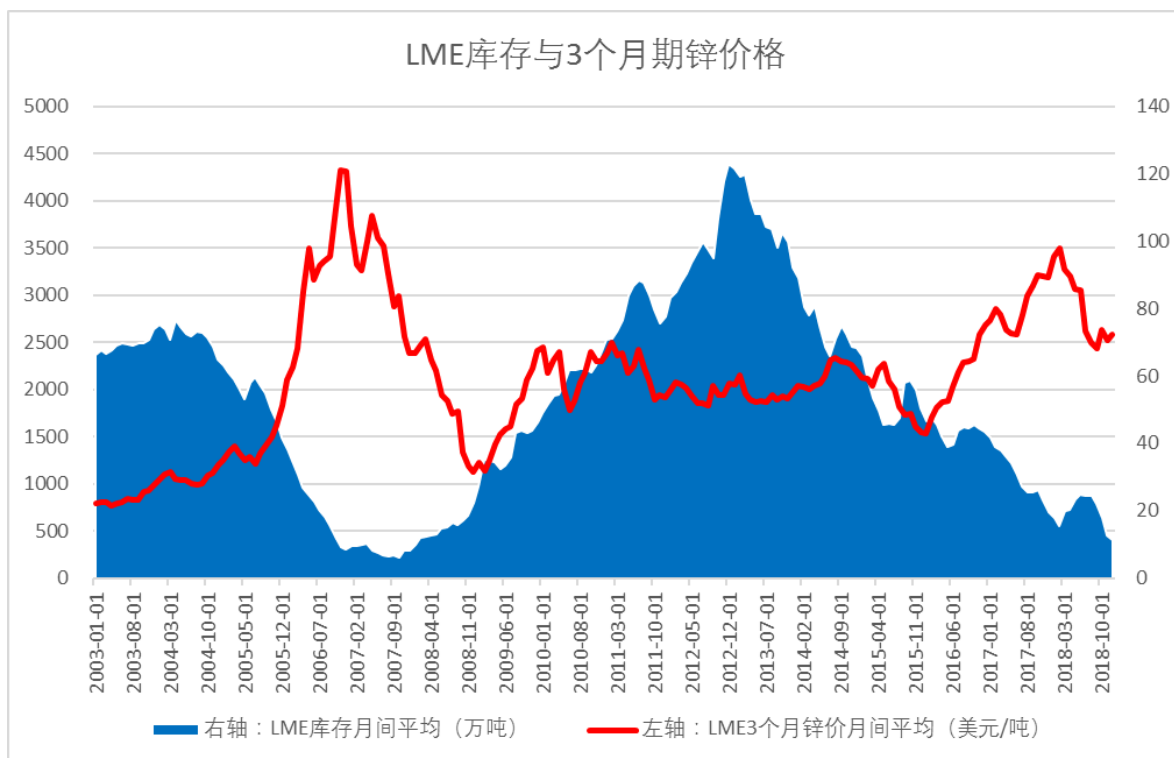
【概况】

本周锌价整体延续强势,主力合约1904、1905周涨幅均在300点左右,因本周市场消化国家增值税政策,以及经济基本面利好等因素,近月合约如期出现偏强走势。

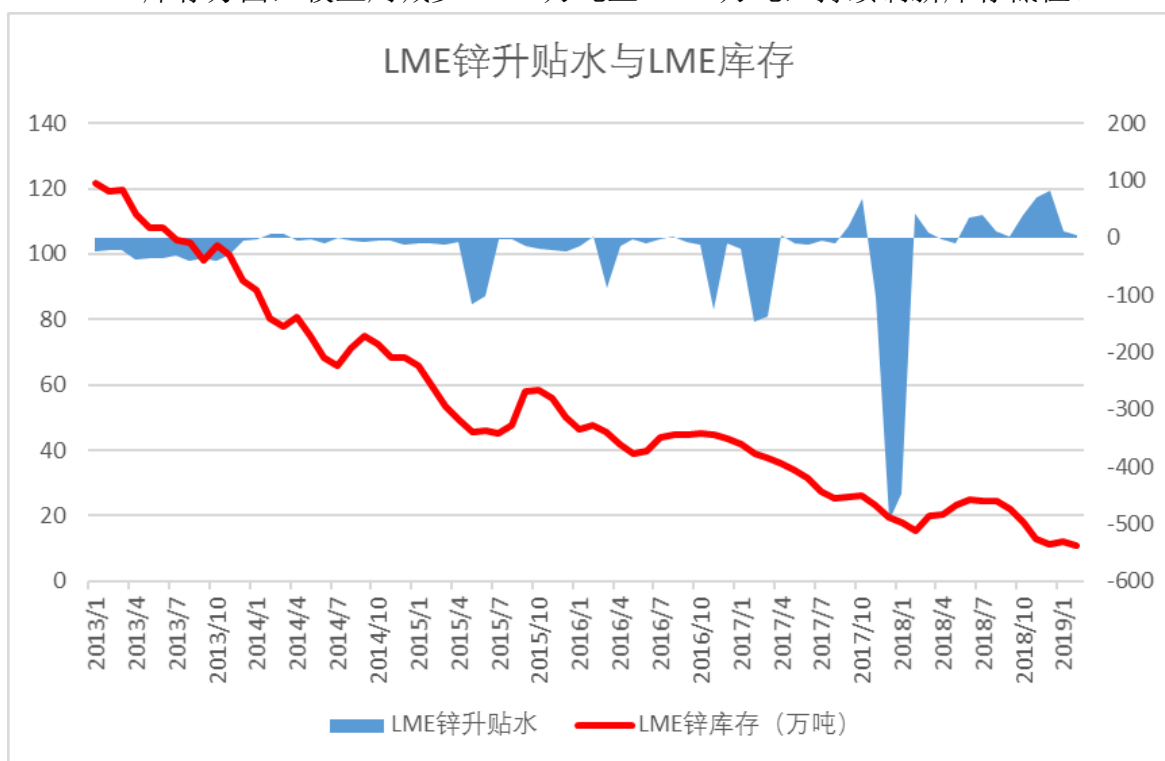
从基本面来看,冶炼厂本周因环保政策影响开始陆续复工,市场整体成交清淡导致国内库存出现明显增加7.67万吨;下游企业受两会影响,开工率不高,且环保问题依旧是热门话题,消费依旧处于淡期,无转好迹象。市场对中长期锌锭供应增加存在预期,远月合约走弱存在可能性。

本周锌锭库存再次增加至42.06万吨。预计下周主力合约1905仍有偏强震荡的可能,整体小幅上涨,需关注下游消费情况、外盘动向、资金流向和持仓动态。

一、LME 库存、升贴水走势及国内保税区库存

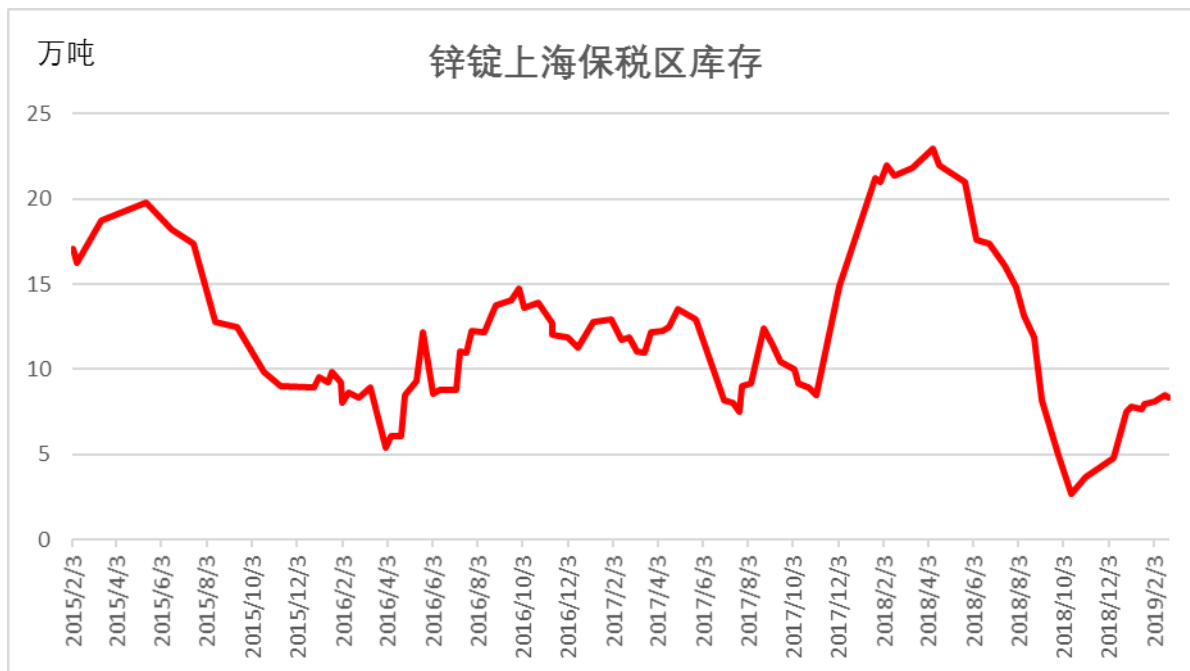


LME 库存方面，较上周减少 0.08 万吨至 5.77 万吨，持续刷新库存低位。



来源：Wind、大地期货

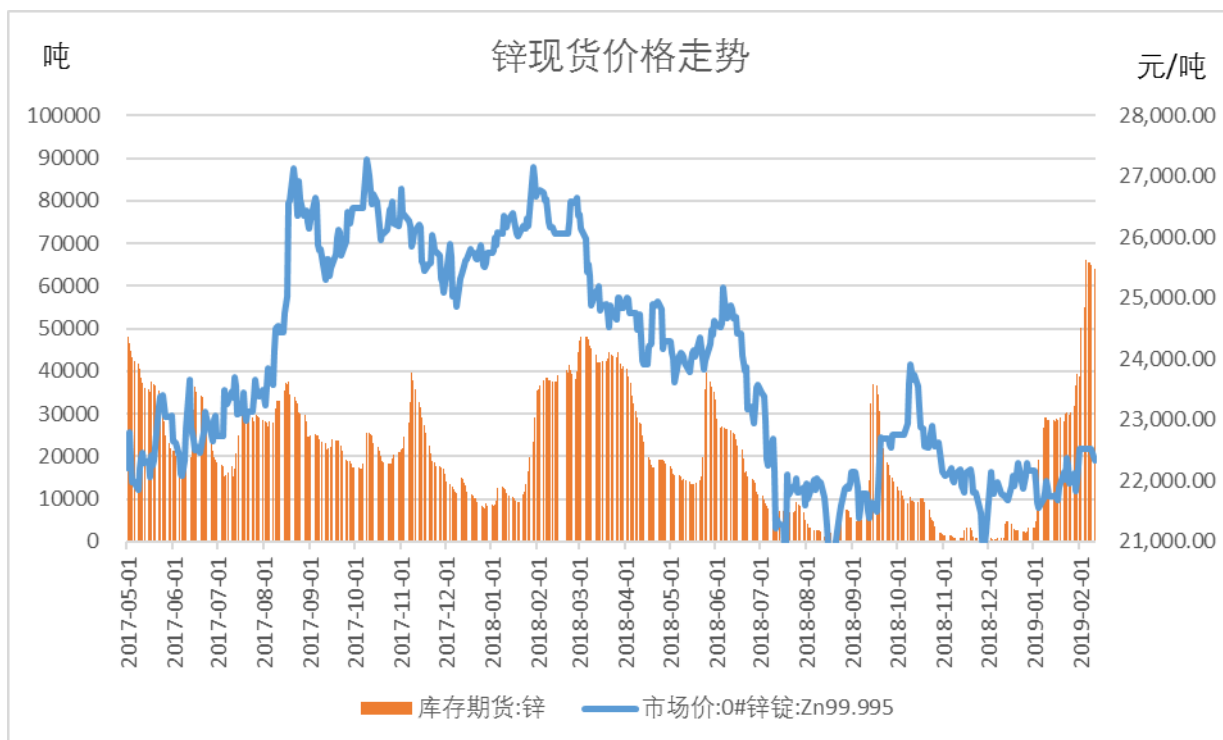
LME0-3 升贴水为 34。



来源：SMM、大地期货

2019年3月22日，保税区库存8.45万吨。

二、 现货锌走势



来源：Wind、大地期货

本周 0#锌锭主流成交于 22390-22470 元/吨，均价为 22405 元/吨，较上周上涨 284 元/吨，涨幅为 1.29%。3 月 22 日早市报升水 480-490 元/吨左右，成交乏力，接货商倾向以 SMM 均价接货，整体成交偏弱，成交集中于升水 470-480 元/吨左右。；周内

冶炼厂正常出货，贸易商挺价积极出货，但因其绝对价过高且下游订单量不足，故周内下游采购量极少，多数仍在畏高观望中，消费恢复仍需时间，周内市场整体成交清淡。

主流地区锌锭主流品牌对期货一周（3.11-3.15）升贴水表

日期	上海现货	升贴水	广东现货	升贴水	天津现货	升贴水
2019/3/11	21890	-10	21840	-60	21850	-50
2019/3/12	21900	-10	21880	-30	21880	-30
2019/3/13	22280	-30	22250	-60	22250	-60
2019/3/14	22240	-40	22220	-60	22200	-80
2019/3/15	22310	-20	22280	-50	22200	-130

备注：升贴水基准为当日上期所沪锌 1904 合约 10 点 15 分的卖价。

冶炼厂方面：

汉中锌业：除废系统建设中，产能受限

湖南轩华：检修完毕，已正常开工

湖南三立：暂未开工，现在在检修（最近一直下雨，检修无法进行，检修时间可能会延长）预计三月底开工

四川四环：1，2，3，4月都会有小检修，产量影响不大

云南罗平：3月检修，预计影响产量3000吨

云铜：预计4月初有小规模检修

白银有色：预计4月有检修，影响产量约10000吨

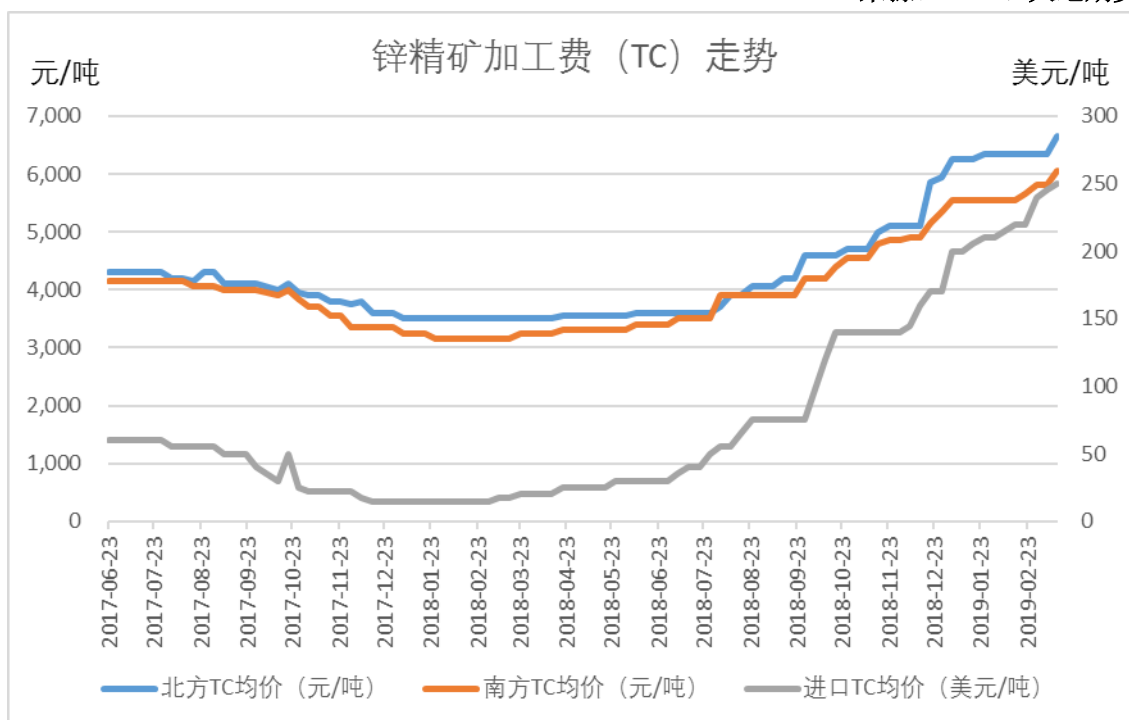
湖南太丰：锌冶炼系统正在检修，预计4月底投产

云南驰宏：4-9月，永昌和会泽以及呼伦贝尔依此检修，预计影响产量3.5万吨。

精矿市场走势



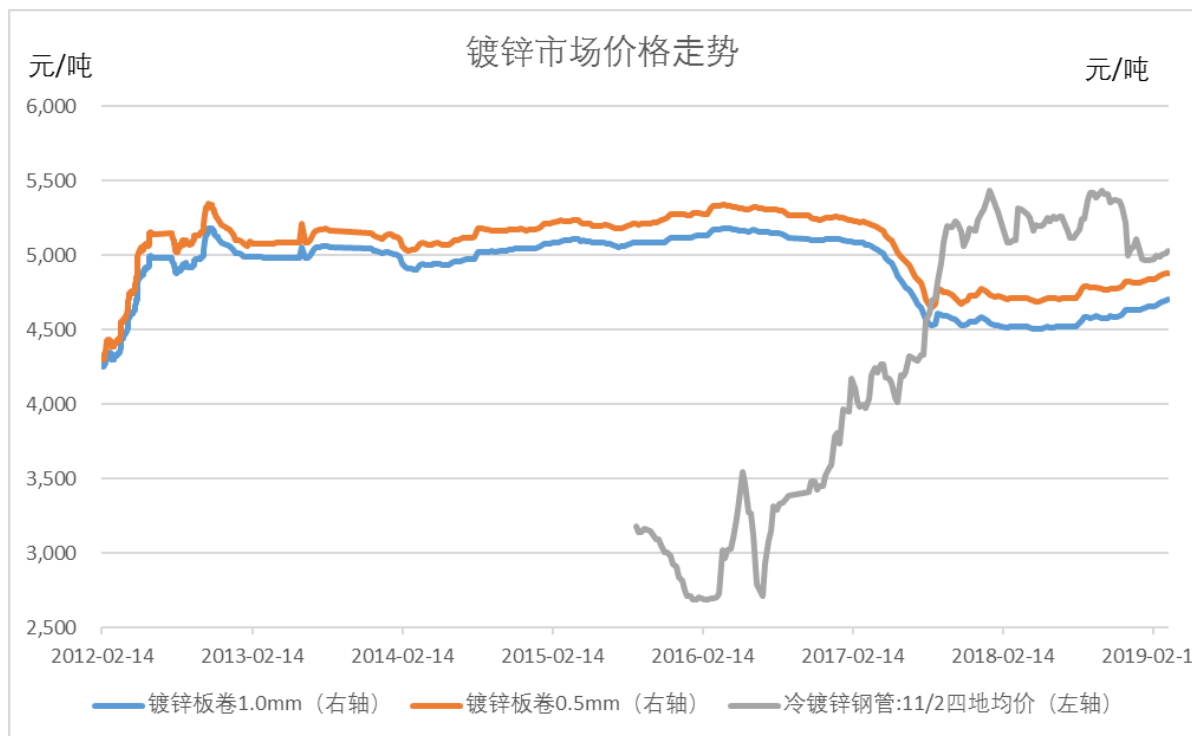
注：九地分别为济源、郴州、昆明、河池、西安、陇南、株洲、沈阳、吉首、丹东、兰州
来源：Wind、大地期货



来源：Wind、大地期货

本周，锌精矿价格整体随锌价上升，从市场价格来看，济源锌精矿均价在 15955 元/吨，较上周上涨 1.15%，河池锌精矿价格费 16320 元/吨，较上周上涨 1.13%。云南地区锌精矿价格为 16500 元/吨，较上周上涨 1.12%。本周锌价整体偏强，锌精矿的价格随之震荡上升，国内加工费本周维持稳定，南方地区锌矿加工费主流成交于 5900-6400 元/吨，北方地区 6300-6600 元/吨。

五、下游市场走势



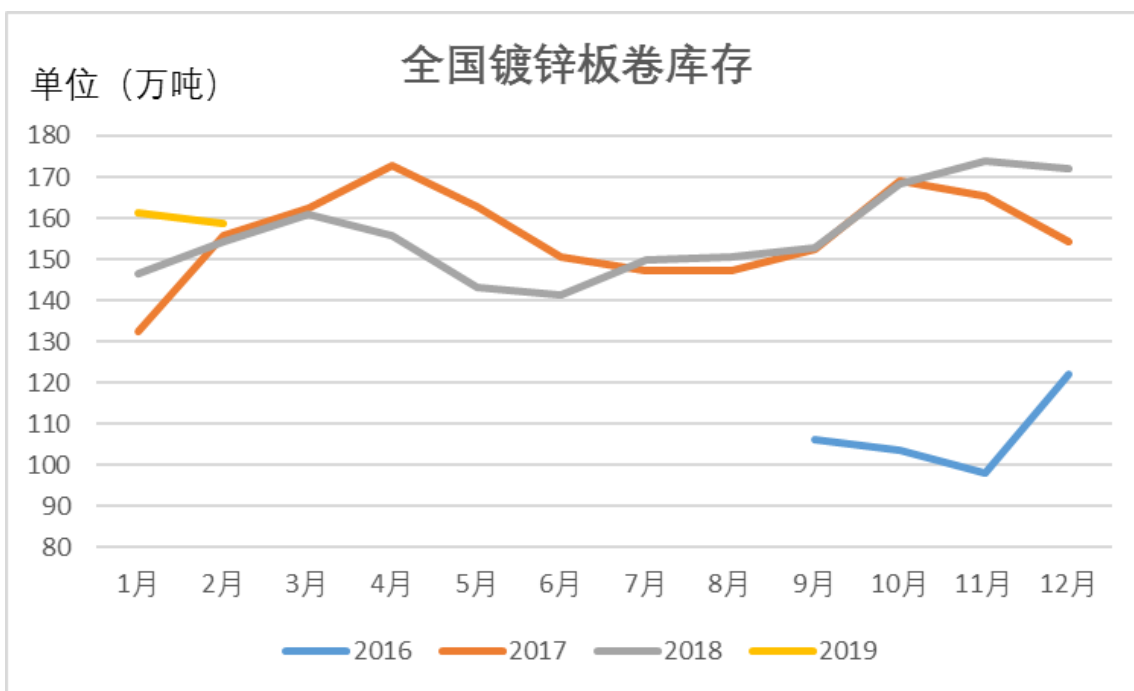
(以上为各地均价走势)

来源: Wind、大地期货

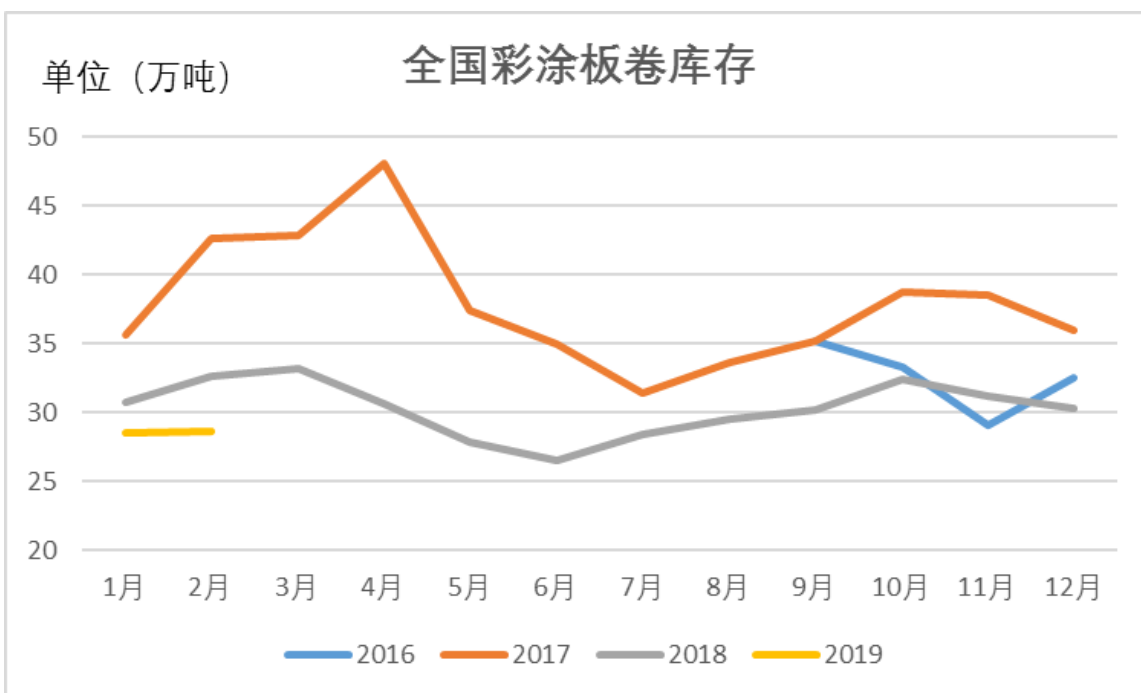
本周西南地区镀锌价格震荡，市场成交一般。受期货盘面影响，下游拿货积极性减弱，商家对于后市心态较为谨慎。

价格方面：0.5mm 及 1.0mm 镀锌板分别报价均价为 4876 元/吨及 4710 元/吨。

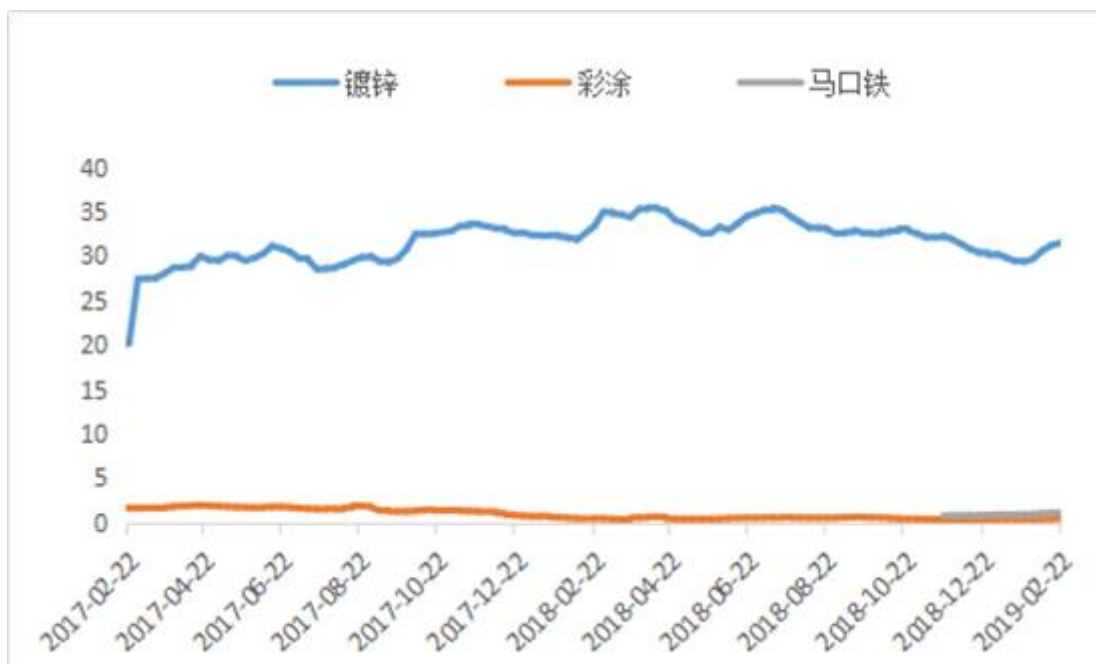
综上所述，当前主要是资源方面支撑现货价格，市场成交依然十分清单，需求方面并未呈现释放之势。贸易商主持观望态度，当下主要采取快进快出的操作方式。后期主要参考每日成交量，预计下周镀锌价格小幅震荡。



来源: Mysteel

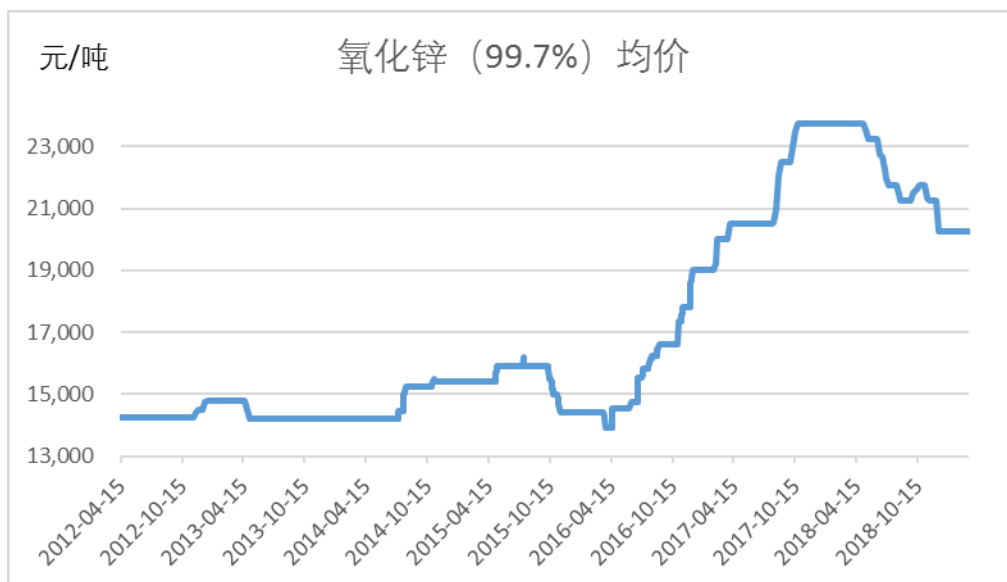


来源: Mysteel



来源: Mysteel

2019年3月22日对全国各地其它板卷库存情况进行同口径调查统计,市场库存多数小幅减少。镀锌板158万吨,相比上周减少5.5万吨,彩图板卷29.53万吨,相比上周减少1.77万吨,未见明显消费需求上涨走势,后续跟进观察。



来源: Wind、大地期货

本周氧化锌报价随锌价震荡小幅回升,从市场价格来看,成交均价在21200-21600左右,市场交投氛围偏弱,下游企业整体采购意向不畅,市场整体成交不理想。



来源: Wind、大地期货

本周锌合金报价随锌价小幅回升。Zamak-3 合金各地报价均价在 23230 元/吨，zamak-5 合金成交均价 23530 元/吨。下游订单较上周基本持平，甚至询价企业不多，市场交投清淡。锌合金各主流地区的消费基本趋同，市场对目前锌价高位有所畏惧，商家大多数期待价格回调。无论是锌合金生产商对锌锭原料采购、还是终端及锌合金贸易商对补库的需求都在此价位受到抑制，纷纷保持低库存状态。

三、 相关新闻

1. 刘昆：今年减税将近 2 万亿元 确保所有行业税费只减不增

财政部部长刘昆在中国发展高层论坛上表示，为支持实体经济发展，今年中国将实施更大规模的减税和更明显的降费，将减轻企业税收和社保缴费近 2 万亿元，确保所有行业的税费只减不增。其中，今年出台了小微企业减税措施，涉及到的企业达到 1798 万户，占全部纳税企业的 95%以上，其中 98%是民营企业。

2. 韩正：中国将进一步压缩负面清单 降低关税

3 月 24 日，中共中央政治局常委、国务院副总理韩正在中国发展高层论坛发言时表示：中国将进一步压缩“负面清单”，进一步降低关税，降低通关难度。中国将更好营造法治化、国际化、便利化的营商环境，更好吸引保护外商投资。禁止强制外商投资者转让技术，加大保护知识产权的力度。建立惩罚侵权制度，提高政策透明度、可预期性，尊重国际惯例，对境内注册的企业，一视同仁平等对待，让外资企业实现更好发展。

3. 飓风来临 澳大利亚铁矿港口、铝矿、锌矿均受影响

据外媒 22 日报道，澳洲主要铁矿石出口港口运营商称，随着一股强热带气旋正向西北海岸移动，该公司正在清理现场的船只，同时矿工也在为东北部的另一股气旋做准备。西北部的黑德兰港 (Port Hedland)、丹皮尔港 (Dampier) 和 Ashburton 港已开始清理锚地和泊位。黑德兰港是世界上最大的铁矿石出口中心。全球第二大铁矿石生产商力拓 (Rio Tinto) 是丹皮尔港的主要出口商，而全球第二大和第三大钢铁生产商必和必拓 (BHP Billiton) 和福蒂斯库金属集团 (Fortescue Metals Group) 则从黑德兰港 (Port Hedland) 发货。澳洲矿业巨擘力拓也在周三表示，在飓风来临之前，已暂停其位于澳洲东北部的 Weipa 铝土矿的运营。嘉能可 (Glencore) 在周五表示，已经暂停位于澳大利亚北部的 McArthur River 锌矿 (MRM) 采矿及发运作业，为即将到来的飓风做准备。

免责声明

本报告由大地期货有限公司撰写，报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保或保证。本公司对于报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅归大地期货有限公司所有，未获得事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“大地期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

大地期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：4008840077

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：310006
衢州营业部地址	衢州市县西街 73 号	电话：0570-8505858	邮编：324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0574-87207187	邮编：315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	电话：0576-82567007	邮编：318050
温州营业部地址	温州市鹿城区瓯江路鹿港大厦 1 幢 1403 室	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	诸暨市浣东街道东祥路 19 号富润屋大楼 13 层西南面 1301 室	电话：0575-81785988	邮编：311800
厦门营业部地址	厦门市思明区嘉禾路 23 号 912 室	电话：0592-2058837	邮编：361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-1004	电话：0531-55638701	邮编：250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：021-60756198	邮编：200122
北京营业部地址	北京市海淀区万寿路 2 号西翠宾馆 601、603 房间	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1505 室	电话：0579-82983181	邮编：321001
丽水营业部地址	浙江省丽水市莲都区万丰北路 72 号 1501 室、1502 室	电话：0578-2780000	邮编：323000
北京分公司地址	北京市海淀区车公庄西路甲 19 号华通大厦 A 座 729 室	电话：010-88019159	邮编：100048

山东分公司地址	济南历城区华信路3号鑫苑鑫中心7号楼历城金融大厦909	电话：0531-88087025	邮编：250100
临沂营业部地址	临沂市兰山区柳青街道北京路13号招商大厦1号楼2104室	电话：0539-7050078	邮编：276000