

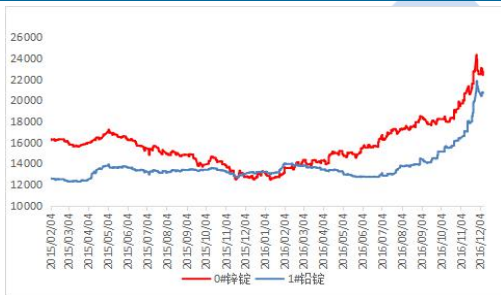
## 上海钢联-铅锌研究小组

### 资金大量离场

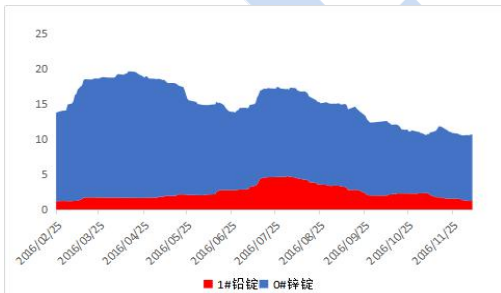
### 铅锌再次回落

品种	均价	涨跌
铅精矿	14960	-160
锌精矿	14940	-150
铅锭	18425	-200
锌锭	21190	-210
铅合金	18175	-200
锌合金	22150	-210
氧化锌	19660	-210
锌粉	22790	-210
1#白银	3905	+28

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存图



### ◆ 今日行情

资金大量离场，基本金属普遍偏弱，铅锌再次回落。沪铅低开低走，现货跟跌，持货商挺价，升水较昨日上涨，下游维持按需采购，供需两淡，整体成交偏弱。锌价回落，上海市场货源紧张，持货商挺价惜售，升水大幅上涨，成交以下游采购为主，交投不及昨日。近期商品受宏观冲击较大，建议谨慎观望。

### ◆ 宏观导读

#### ➤ 发改委发布电力发展“十三五”规划

“十三五”时期是我国全面建成小康社会的决胜期、全面深化改革的攻坚期。电力是关系国计民生的基础产业，电力供应和安全事关国家安全战略(爱基,净值,资讯),事关经济社会发展全局,面临重要的发展机遇和挑战。面对新形势,党中央、国务院明确提出了“推动消费、供给、技术、体制革命,全方位加强国际合作”能源发展战略思想,以及“节约、清洁、安全”的能源发展方针,为电力工业持续健康发展提供了根本遵循。

#### ➤ 财政部明确金融和房地产开发等增值税政策

财政部21日消息,财政部、国家税务总局发布补充通知明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策。根据通知,金融商品持有期间(含到期)取得的非保本的收益,不属于利息或利息性质的收入,不征收增值税。

#### ➤ 证监会:切实维护好广大投资者合法权益

投资者是资本市场最重要的主体,切实维护投资者合法权益,与广大人民群众切身利益息息相关,是关系到执行党的群众路线和维护社会和谐稳定大局的民心工程,也是保障资本市场功能实现和健康发展的基础工程。正是秉承这种理念,中国证监会坚持把保护投资者合法权益的工作放到最重要的位置来抓。

#### ➤ 流动性改善 春节前不确定性犹存

21日,央行继续通过逆回购操作实施大额净投放,在央行持续提供大额流动性支持情况下,银行间市场资金面延续20日午后的回暖势头,进一步转向宽松,短期资金供给充裕,各类机构融资难度都降低,不过机构仍在努力融入跨年资金,相应期限资金需求旺盛。

### ◆ 行业导读

#### ➤ 有色金属大面积回落 沪锌、沪镍跌逾2%;

因风险偏好下行,12月22日有色金属回落。近期因库存大增以及资金面紧张,沪铜遭遇连续下挫,21日跌势得以止住。21日沪铜1705夜盘再度回落,22日早盘延续震荡下跌态势,午后跌幅继续扩大,最终报44430元,跌1.57%。

## 铅市场追踪

上海市场:今日铅价小幅下跌,现货报价区间在18375-18475元/吨,均价18425元/吨,较上个交易日下跌200元/吨。白银报2+200,较上一交易日上涨100元/吨;驰宏报18600元/吨,较上一交易日持平;期盘小幅下跌,持货商积极出货,下游多观望买入偏低,市场成交依旧清淡。

表一 12月22日 上海地区铅锭主流品牌现货报价表

单位:元/吨

地区	品牌	规格	现货价	涨跌
上海	白银	1#	18300	+100
上海	南方	1#	无	-
上海	豫光	1#	无	-
上海	双燕	1#	无	-
上海	恒邦	1#	无	-
上海	驰宏	1#	18600	-
上海	秦原	1#	无	-
上海	蒙自	1#	无	-

数据来源:我的有色网

## 铅后市展望

综述,今日铅价小幅下跌。日内沪期铅主力1702月合约,日内最高收于18425元/吨,最低收18010元/吨,尾盘终收18070元/吨,较上一个交易日下跌320元/吨,跌幅为1.74%。外盘方面,当日15:00伦敦三月铅报价2139.5美元/吨,上海与伦敦的内外比值为8.50全部合约成交137604手,持仓量增加246手至88530手。主力合约成交123138手,持仓减少66手至45620手。黑色产业遭受重大冲击,国内基本金属受次影响普遍走弱,沪铅主力1702合约5日均线突破20日线,短期内可能继续下测万八关口支撑有效性。LME铅价小幅下跌,尾盘收于2139.5美元/吨,跌幅1.43%。预计铅价震荡偏弱,建议暂时性关注沪铅价格浮动。

## 锌市场追踪

期货价格：21090

表二 12月22日 锌锭主流品牌现货报价表

地区	品牌	牌号	现货价	涨跌	期货升贴水	升贴水涨跌
上海	双燕	0#	21240	-210	+130	+70
上海	秦锌	0#	21190	-210	+100	+70
广东	麒麟	0#	20960	-280	-130	-
天津	紫金	0#	21150	-250	+60	+30

单位：元/吨

备注：升贴水基准为当日上午所锌主力合约1702 10点15分的卖价。

上海市场：今日0#锌锭主流报21140-21240元/吨，均价21190元/吨，较上一个交易日下跌210元/吨。锌价震荡下跌，冶炼厂惜售挺价，整体成交较为清淡。上海市场0#锌锭贴水：白银2+120；麒麟2+110；蒙自2+90；AZ2+90；哈锌2-20；市场出货较少，收货较多，整体成交尚可。年底贸易商多数关账，无库存，市场货源较为紧缺，双燕，会泽等品牌几无报价，市场交投较为清淡。成交以下游采购为主，厂商按需采购，维持常备库存。

天津市场：0#现货紫金21130-21170元/吨，均价21150元/吨，较上一交易日下跌250元/吨；早盘报收于21150元/吨。炼厂正常出货，中间商出货积极性较高，下游成交清淡。京津冀陷入重度雾霾，下游环保压力比较大，整体开工受到限制，市场成交较清淡，接货较昨天无改善。

表三 12月22日广东地区主流锌锭品牌现货报价表

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	20960	20960	20970	20970	20950
涨跌	-280	-280	-280	-280	-280
地区	广东	广东	广东	广东	广东

数据来源：我的有色网

广东市场：0#锌锭报价 20910-21010 元/吨，主要成交价格在 20960 元/吨，较上个交易日跌 280 元/吨。今日沪锌大幅回调，上午贸易商报价很少，广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟、铁峰、会泽 2-130；慈山 2-120；丹霞 2-110；久隆 2-140；贴水维稳，广东价格和上海价格扩大，冶炼厂更多的发货到上海，贸易商移库，市场成交一般。下游维持按需采购，成交整体清淡。

## 锌后市展望

综述：沪锌震荡偏弱。主力 1702 月合约开盘 21280 最高 21355 最低 20690 收盘 20830 结算 21075 跌 465 成交 406682 手。当日 15:00 伦敦三月锌报价 2571 美元/吨，沪伦的内外比值为 8.14，进口亏损 1202 元/吨。现货市场，锌价下跌，冶炼厂惜售挺价，出货较少，贸易商普遍无库存，出货较少，升水报价大幅上涨，市场成交不及昨日。下游方面，厂商畏高，按需采购，整体成交一般。预计下一交易日锌价继续弱势震荡。

### 免责声明：

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铅锌研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铅锌研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铅锌研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铅锌研究团队所有，未获得我的有色网铅锌研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。