

2017年2月23日 星期四 总第553期

上海钢联-铅锌研究小组

美元加息临近

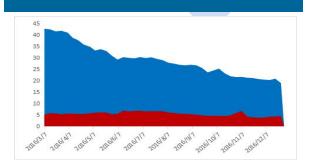
大宗商品承压

品种	均价	涨跌
铅精矿	15300	-
锌精矿	16780	-80
铅锭	18950	_
锌 锭	23150	-110
铅合金	18825	_
锌合金	24110	-110
氧化锌	21620	-110
锌 粉	24750	-110
1#白银	4133	+4

铅锌价格走势图



铅锌主流地区期货库存图



◆ 今日行情

美联储加息预期偏强,市场投资情绪谨慎,金属普遍跳水。沪铅大幅回落,市场需求疲软,持货商对沪主力合约贴水报价,市场成交较为清淡。沪锌维持弱势震荡,现货较昨日下跌110元/吨,贴水报价暂稳,市场以贸易商交投为主,下游按需采购,整体成交一般。

◆ 宏观导读

▶ 世行报告暗示:特朗普政策危害全球贸易增长

世界银行的最新报告认为:全球政治不确定性正在减缓贸易增长,特朗普的崛起可能已经给全球经济投下阴影。IMF, OECD 等主要国际机构,最近都因为对美国新政府的减税增支和放松监管的政策趋势,而调升了对全球经济增长的预期。但世界银行经济学家在2月21日公布的报告中强调,目前全球重要的增长引擎之一的贸易,正处于一个相对脆弱的状态。保护主义的不断增长和贸易协定的陆续解除,正在威胁到全球贸易。

▶ 特朗普"禁穆令"让硅谷震怒 移民对美国真这么重要?

日前,在特朗普提出了"禁穆令"后,包括, Google 母公司 Alphabet、Facebook、YCombinator 和 Airbnb 等多家硅谷科技巨 头主管表示了强烈的反对。对冲基金高管们也承诺将筹集捐款就捐助美国公民自由协会(ACLU)等团体。除此以外,近 100 家科技巨头公司还共同在一份递交给上诉法院的意见陈述书上签名,抗议特朗普的移民禁令。

◆ 行业导读

▶ 中国打压楼市疑云再起 伦铜下跌

伦敦期铜价格周四(2月23日)下跌,受累于有关中国新管制措施可能打压楼市热潮的疑虑,美国3月升息机率升高加剧了铜价下行趋势。

▶ El Brocal 矿场 2016 年第四季度铜和锌产量增加

秘鲁金属生产商 MineraElBrocal 周三(2月22日)公布,2016年第四季度铜和锌产量增加,受助于4.73亿美元的精矿工厂扩张项目投产。

衛阳铜铅锌基地项目拟于7月开工

据了解,铜铅锌基地项目计划投资 80-100 亿元,在水口山工业园新建 30 万吨/年锌、扩建 20 万吨/年铜、改造 10 万吨/年铅的"30+30+10"产业基地。项目建成后,将实现落后产能彻底关闭,加快推进传统冶炼产业的转型升级,打造铜铅锌冶炼高端加工产品。项目前期工作正在加紧推进,拟于7月开工,力争 2018 年投产。



2017 年 2 月 23 日 星期四 总第 553 期

铅市场追踪

上海市场:今日沪铅期盘小幅下滑。现货报价区间在 18900-19000 元/吨,均价 18950 元/吨,较上个交易日平水报价。上海市场驰宏报价 18920 元/吨;恒邦报价 18950 元/吨;白银报价 18720 元/吨。期盘维稳运行,持货商正常报价,下游按需采购,市场成交与昨日暂无差异。

表一 2月23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#	18720	-
上海	南方	1#	无	-
上海	豫光	1#	无	-
上海	双燕	1#	无	-
上海	恒邦	1#	18950	-
上海	驰宏	1#	18720	-
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:上海期铅价格小幅下跌。主力 4 月合约,以 18720 元/吨收盘,下跌 175 元,跌幅为 0.93%。当日 15:00 伦敦三月铅报价 2262 美元/吨,上海与伦敦的内外比值为 8.28,低于上一交易日 8.35,上海期铅跌幅大于伦敦市场。全部合约成交 75236 手,持仓量增加 1000 手至 72140 手。主力合约成交 56996 手,持仓量增加 2828 手至 38170 手。早间铅价暂呈现小幅震荡走势,上海地区品牌铅主流报价区间维持在 18700-18950 元/吨。贸易商仍普遍积极出货,而下游观望情绪依然较浓、仅维持按需采购,成交难见太大改观。



2017年2月23日 星期四 总第553期

锌市场追踪

期货价格: 23270

单位: 元/吨

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#	23170	-110	-100	-
上海	久隆	0#	23150	-110	-120	-
广东	麒麟	0#	23110	-110	-160	-
天津	紫金	0#	23120	-160	-150	-50

备注: 升贴水基准为当日上期所锌主力合约 1704 10 点 15 分的卖价。

上海市场:0#锌锭主流报 23100-23200 元/吨,均价 23150 元/吨,较上一个交易日跌 110 元/吨。23 日上海市场锌锭升贴水:双燕 4-90~100;会泽 4-100~110;秦锌久隆 4-110~120;麒麟 4-130;印度 4-180;俄罗斯 4-150。锌价震荡,市场贴水较昨日基本持平,贸易商出货积极,下游按需采购,成交一般。进口锌亏损,少量进口长单到货,市场货源充裕,持货商高贴水出货、整体成交偏淡。

天津市场: 0#现货紫金 23070-23170 元/吨,均价 23120 元/吨,较上一交易日下跌 160元/吨。炼厂正常出货,中间商正常报价出货,下游维持刚需采购,成交平平。

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	23110	23110	23120	23110	23100
涨跌	-110	-110	-110	-110	-110
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 23100-23120 元/吨, 主要成交价格在 23110 元/吨, 较上个交易日跌 110 元/吨。今日沪锌价格盘走弱,美联储加息消息较多,市场不确定性因素较大,下午盘面下滑较多,贸易商报价贴水维持在 160 元/吨,市场积极报价,下游价跌拿货积极性有所提高,维持按需采购,整体成交一般。

市场观点: 短期锌价维持震荡, 暂且观望。

锌后市展望

后市展望:期锌 1704 开盘 23280 最高 23490 最低 22790 收盘 22985 结算 23205 跌 300 成交 477822 手。沪伦的内外比值为 8.09,盈亏平衡比值 8.52;进口成本 24381 元/吨,现货锌锭进口亏损 1231 元/吨。锌价跳水,冶炼厂正常出货,市场货源充裕,贸易商交投较为活跃。下游厂家开工基本正常,锌锭需求逐渐回升,整体成交有所改善。锌基本面清淡,期锌维持高位震荡,本周预计锌价在 22500-23500 元/吨区间宽幅震荡。



2017年2月23日 星期四 总第553期

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。

