

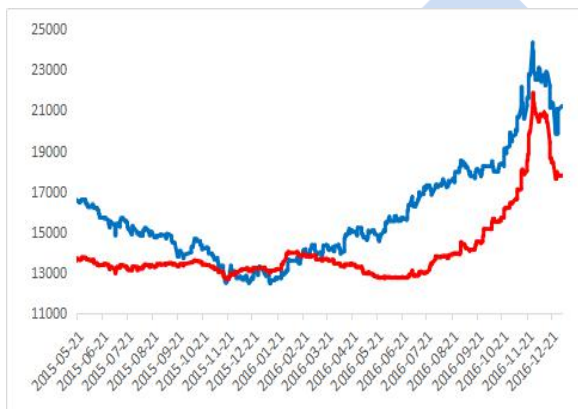
上海钢联-铅锌研究小组

市场资金活跃

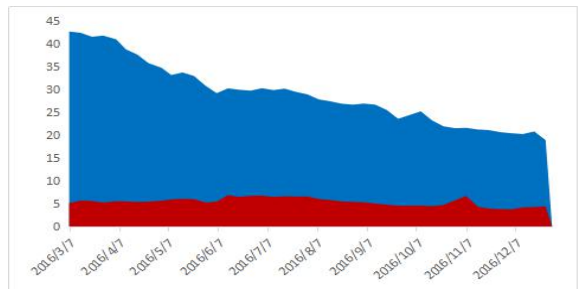
金属普遍走高

品种	均价	涨跌
铅精矿	152600	+240
锌精矿	16650	+300
铅 锭	18925	+300
锌 锭	23010	+360
铅合金	18675	+300
锌合金	23610	-
氧化锌	21480	+360
锌粉	24610	+360
1#白银	4065	+16

铅锌价格走势图



铅锌主流地区期货库存图



◆ 今日行情

市场资金流动活跃，铅锌价格高位上涨。今日铅持续上涨，现货涨300元/吨，持货商报价积极，下游陆续开工，采购积极性一般，整体成交维持清淡。锌价反弹，较上一交易日涨360元/吨，贸易商报价贴水扩大。少数贸易商保值盘被套，报价坚挺，整体成交一般。下游复产速度较为缓慢，市场以贸易商长单交付为主，散单成交有限。

◆ 宏观导读

➤ 央行连续第四天暂停公开市场逆回购操作

随着现金逐渐回笼，目前银行体系流动性总量处于较高水平。为保持银行体系流动性基本稳定，2月8日暂不开展公开市场逆回购操作。今日将有1250亿元逆回购操作到期。

➤ 美国商务部公布12月铅锌进出口量

美国2016年12月铅进口总量为47,448,015千克，1-12月累计进口410,507,220千克。美国12月出口铅98,053千克，1-12月累计出口659,016千克。美国2016年12月进口锌30,283,425千克，1-12月累计进口429,353,916千克。美国12月出口锌5,079,744千克，1-12月累计出口129,403,363千克。

➤ 我国2016年铅蓄电池出口量同比降8.10%

据统计，2016年我国全年铅蓄电池出口量累计约为2亿只，同比下降8.10%。其中起动型蓄电池出口量累计为2292.921万只，同比下滑3.46%；其他类型铅蓄电池出口量累计为1.94亿只，同比下滑1.11%。

◆ 行业导读

➤ 台湾地区对中国大陆镀锌等产品作出反倾销损害终裁

台湾经济部贸易调查委员会发布公告称，对原产于或进口自中国大陆和韩国的镀锌、锌合金扁轧钢产品(flat-rolled steel products, plated or coated with zinc or zinc-alloys)作出反倾销产业损害终裁：裁定涉案产品的进口对台湾地区产业造成实质性损害。

➤ 新疆新发现矿产十五处

2016年新疆地质找矿新发现矿产地15处。在金属矿产勘查方面，和田地区火烧云一带发现超大型铅锌矿，探明资源量1708万吨，位居世界第七、中国第一。据了解，今年底国内最大的铅锌矿将在当地建成投产，年处理铅锌矿石240万吨。

➤ 株冶集团30万吨锌合金项目上半年开工建设

五矿集团公司将全力支持清水塘老工业搬迁改造，加快株冶集团转移转型和五矿集团在株硬质合金企业的发展，推进株硬集团精密工具产业项目和株冶集团30万吨锌合金项目上半年开工建设。

铅市场追踪

上海市场:今日沪铅期盘小幅上涨。现货报价区间在 18850-19000 元/吨, 均价 18925 元/吨, 较上个交易日上涨 300 元/吨。上海市场驰宏报价 19200 元/吨; 恒邦报价 19100/吨; 白银报价 18925 元/吨; 秦原报价 18950 元/吨。期盘小幅上涨, 下游企业节后陆续开工, 建议投资者可暂先维持观望态势, 现货市场成交有限, 仍以提长单为主。

表一 2月8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#	18925	+350
上海	南方	1#	无	-
上海	豫光	1#	无	-
上海	双燕	1#	无	-
上海	恒邦	1#	19100	+400
上海	驰宏	1#	19200	+360
上海	秦原	1#	18950	+400
上海	蒙自	1#	无	-

数据来源: 我的有色网

铅后市展望

综述, 上海期铅价格出现一定幅度上涨。主力3月合约, 以19250元/吨收盘, 上涨455元, 涨幅为2.42%。当日15:00伦敦三月铅报价2353美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为8.18, 高于上一交易日8.08, 上海期铅涨幅大于伦敦市场。全部合约成交99842手, 持仓量增加7550手至73684手。主力合约成交77908手, 持仓量增加4448手至42080手。沪铅主力1703合约今日再次大幅走高, 收盘时又涨近2.5%; 冶炼厂积极出货, 但下游畏高观望, 贸易商保值货被套, 成交偏弱市场对后市价格涨跌尚存较大争议, 短期内价格或偏强震荡。

锌市场追踪

期货价格：23040

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#	23030	+350	-10	-40
上海	久隆	0#	23010	+360	-30	-30
广东	麒麟	0#	22910	+360	-130	-30
天津	紫金	0#	22900	+240	-140	-150

备注：升贴水基准为当日上午上期所锌主力合约 1703 10 点 15 分的卖价。

上海市场：今日 0# 锌锭主流报 22960-23060 元/吨，均价 23010 元/吨，较上一个交易日涨 360 元/吨。新年伊始，下游厂家陆续开工复产，交易回暖，市场整体拿货较少。8 日上海市场 0# 锌锭升贴水：会泽 3+0；双燕 3-10；久隆、麒麟 3-20；秦锌 3-30；水口山 3-30；百灵 3-40；宝徽 3-50；AZ3-70。锌价强势上涨，部分贸易商保值盘被套，市场收货较多，出货的贴水报价坚挺，成交情况不及昨日。

天津市场：0# 现货紫金 22850-22950 元/吨，均价 22900 元/吨，较上一交易日上涨 240 元/吨；早盘报收于 22894 元/吨，炼厂长单出货为主，中间商报价略有增加，但下游多未复产，整体成交仍显低迷。

表三 2月8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	22910	22910	22920	22920	22900
涨跌	+360	+360	+360	+360	+360
地区	广东	广东	广东	广东	广东

广东市场：0# 锌锭报价 22900-22920 元/吨，主要成交价格 22910 元/吨，较上个交易日涨 360 元/吨。今日沪锌价格上午盘面较强，上午广东贸易商报价依然坚挺，对 2 月合约贴水 130 至 140，成交较多。广东价格和上海价差扩大到 100 元/吨，价格上涨，贸易商之间交投较为一般，下游部分开工，价格上涨补库一般，成交整体一般。

锌后市展望

后市展望：今日期锌 1703 开盘 22430 最高 22800 最低 22410 收盘 22675 结算 22610 涨 60 成交 319360 手。沪伦的内外比值为 8.14，盈亏平衡比值 8.48；进口成本 23582 元/吨，现货锌锭进口亏损 932 元/吨。春节之后，产业链复苏，市场逐渐转暖，下游用锌企业集中采购，锌锭供应恐偏紧。预计锌价逐渐从宏观主导转移至基本面影响，预计本周锌价震荡偏弱，关注 22000 支撑位。

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该公司的当然客户。

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。