

## 锌：高位调整 (20101104)

### 行业动态：

◆ 近日，由内蒙古地矿局地勘院实施的根河市比亚谷铅锌矿普查项目，已完成 2010 年全部设计工作量，该勘查区可望达到中-大型矿床规模，预计铅锌金属量超过 70 万吨，潜在经济价值预计超过 150 亿元。根河市比亚谷铅锌矿普查项目是内蒙古大兴安岭森工矿业有限责任公司于 2008 年 8 月获得的探矿权，地勘院承担具体地质勘查工作，勘查面积为 38.91 平方公里。目前已完成钻探工作量 5 万多米。从钻探情况看，铅和锌的品位大于 8%，银大于 100 克/吨，铜大于 2%，并伴生可观的铜、银多金属矿种。该项目依托得耳布干成矿带的资源优势 and 区位优势，取得重大找矿突破。目前正在进行室内资料整理、野外样品的补采及样品的化验分析工作，预计近期可提交该项目的地质普查报告。在该项目的勘查过程中，地勘院融入先进理念，采用先进技术，不断探索市场新机制，实现找矿新突破。加强区域成矿带的技术勘查，选择重点成矿富集区块，注重探采衔接，促进资源优势向经济优势的转化，尤其做到在保护生态环境中开发资源。

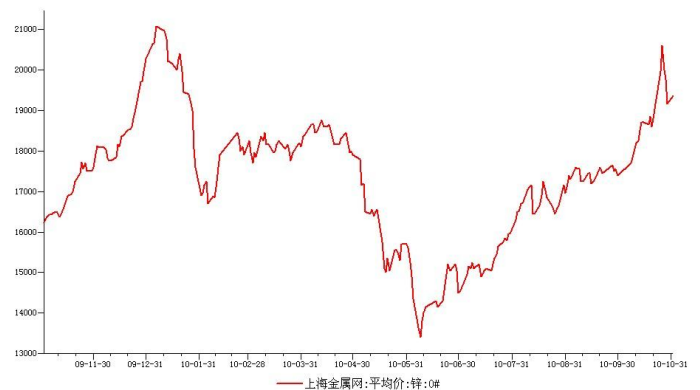
◆ 据市场有关消息称，11 月份锌消费者开始对生产商发出报价请求。一个生产商称，“我们已经收到来自客户的大量的询价。”并指出其中包括钢铁和电信公司。市场方面似乎同意合同锌溢价已从去年长期的 3 美分/磅涨至 4 美分/磅。某冶炼厂的经营者被问到所寻求的明年的合同溢价时称，“可能是 4 美分/磅”。另一个交易商证实也在寻求溢价为 4 美分/磅的合同价，但是考虑到生产商是否同意合同期限。“即使有大量可利用的锌，生产商是否愿意签署全年的合同期限还是个

问题，何况目前看来原料供应吃紧。”生产商称比去年收到更多的询价，消费者似乎更愿意锁定溢价而不是依赖于现货市场。某生产商称“确切来说客户经常在现货市场交易，11 月份的合同成交量比 10 月份多，10 月份成交量比 9 月份多”，他指出，消费商只有到现买现用的地步才会转向签订合同 “有些客户交谈一会就签订合同。”但并不是所有的交易都会很快地签订，另一个生产商称，“我并不过分担心谈判会拖到 12 月份”一些消费者可能会为了等待更好的溢价而拖延合同签订的时间。合同的签订大多在 11 月底。有消息称，期间短期现货订单的需求量保持稳定，现货溢价在 4.5-5.5 美分/磅之间。

### 现货报价：

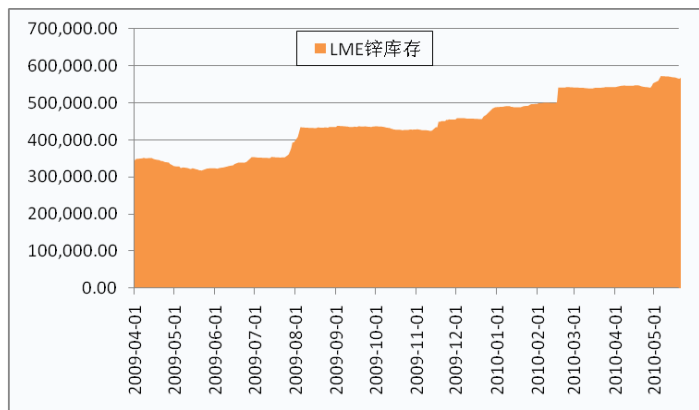
|        | 当日    | 昨日    | 变化   |
|--------|-------|-------|------|
| 上海 0#锌 | 19120 | 19350 | -230 |

### 现货价格走势图：



### LME 库存：

|     | 当日     | 昨日     | 变化   |
|-----|--------|--------|------|
| LME | 633500 | 632150 | 1350 |



## 新湖点评:

Zn1102 合约日 K 线图:



今日沪锌1102合约，今日低开震荡尾盘走

高，开盘20120元/吨，收盘为20305元/吨，涨幅为0.92%。今日持仓量较前日少量增加，为351690手。成交量较昨日适当减少，今日为1316482手。Shalkiya锌业公司公布前6个月亏损430万美元，去年同期亏损1270万美元。截至2009年底该公司资产缩水4%至4260万美元，但负债却增长5%至4880万美元。公司发言人称：“上半年公司的财务状况反映出市场面对诸多挑战，低迷的锌价导致铅锌矿生产无利可图。” Shalkiya锌业公司具有Shalkiya矿的开采权，后者锌资源占哈萨克斯坦资源总量的30%，是国内第一大铅锌矿山，全球第五大矿山。由于近期各方面消息居多，基本面支撑力度开始减弱，预计近期在高位盘整，可做少量日内短线。

撰写：新湖期货研究所 杭舟

QQ: 307060339

电话: 0571-87782185

E-mail: hangzhou@xhqh.net.cn

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。