

铅锌再度上扬 整体成交偏弱

总第 028 期

■ 本期观点

五一小长假过后，现货市场人气回归，铅锌价格再度小幅上扬，冶炼厂增加放货量，贸易商询价相对积极，下游畏高情绪继续攀升，加之终端消费并不理想，今日铅锌现货整体成交偏弱。

■ 本期导读

◆ 铅锌现货市场

- 上海市场，1#铅锭小幅上涨 25 元/吨，主流品牌报价区间在 13825-13925 元/吨，中间价报 13875 元/吨。五一节后，铅价继续上扬，下游畏高情绪攀升，实际成交情况较为一般。
- 上海市场，0#锌锭报价 15090-15170 元/吨，均价 15130 元/吨，较上一交易日涨 20 元/吨。上海品牌 0#锌锭秦锌报 15120 元/吨，豫光报 15120 元/吨，东岭报 15180 元/吨。今日因英国劳动节，LME 休市一天。国内期货交投清淡，现货消费低迷，成交不佳。

◆ 铅锌期货市场

期铅：

- 上海期铅价格小幅上涨。主力 6 月合约，以 13900 元/吨收盘，上涨 5 元，涨幅为 0.04%。伦敦市场今日因假日休市。
- 全部合约成交 1344 手，持仓量增加 196 手至 17604 手。主力合约成交 418 手，持仓量减少 142 手至 5916 手。

期锌：

- 上海期锌价格小幅上涨。主力 7 月合约，以 15130 元/吨收盘，上涨 75 元，涨幅为 0.5%。伦敦市场今日因假日休市。
- 全部合约成交 33248 手，持仓量增加 4088 手至 168756 手。主力合约成交 20628 手，持仓量增加 3762 手至 91552 手。

◆ 铅锌下游市场

- 宝源钢鞍钢天铁无花 1.2mm 报 4390 元/吨，潭建本钢 1.2mm 报 4580 元/吨；济闽本浦无花环保 1.2mm 报 4650 元/吨；意翔马钢 1.0mm 报 4850 元/吨；强博武钢 1.0mm 无花报 4580 元/吨，炫超唐钢 1.0mm 有花报 4350 元/吨。薄板资源，全通 0.5mm 主流报 4430 元/吨。

铅现货市场强弱评级

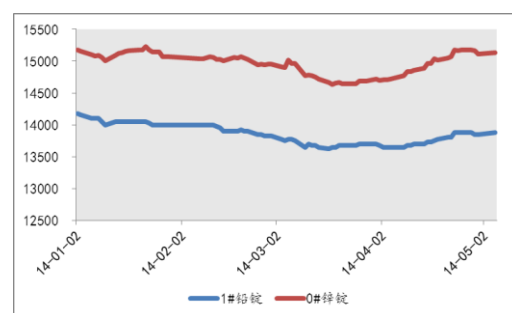
强势 平势 弱势

锌现货市场强弱评级

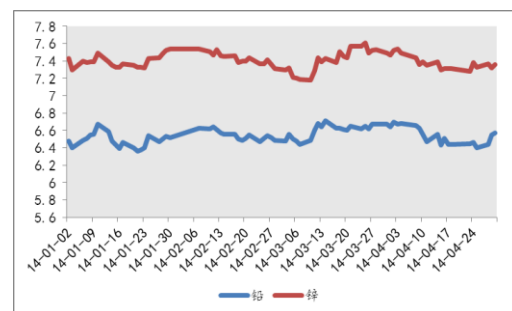
强势 平势 弱势

品种	今日	涨跌
铅精矿	12220	+20
锌精矿	9970	-
铅锭	13875	+25
锌锭	15130	+20
铅合金	14500	-
锌合金	15940	-
氧化锌	15290	-
锌粉	19060	-

铅锌价格走势



铅锌沪伦比值走势



内容指导 温晓红 主编 施婷婷 崔伟科 期货编辑 张敬义

联系人：张敬义 邮箱：nuan1968@hotmail.com

目录

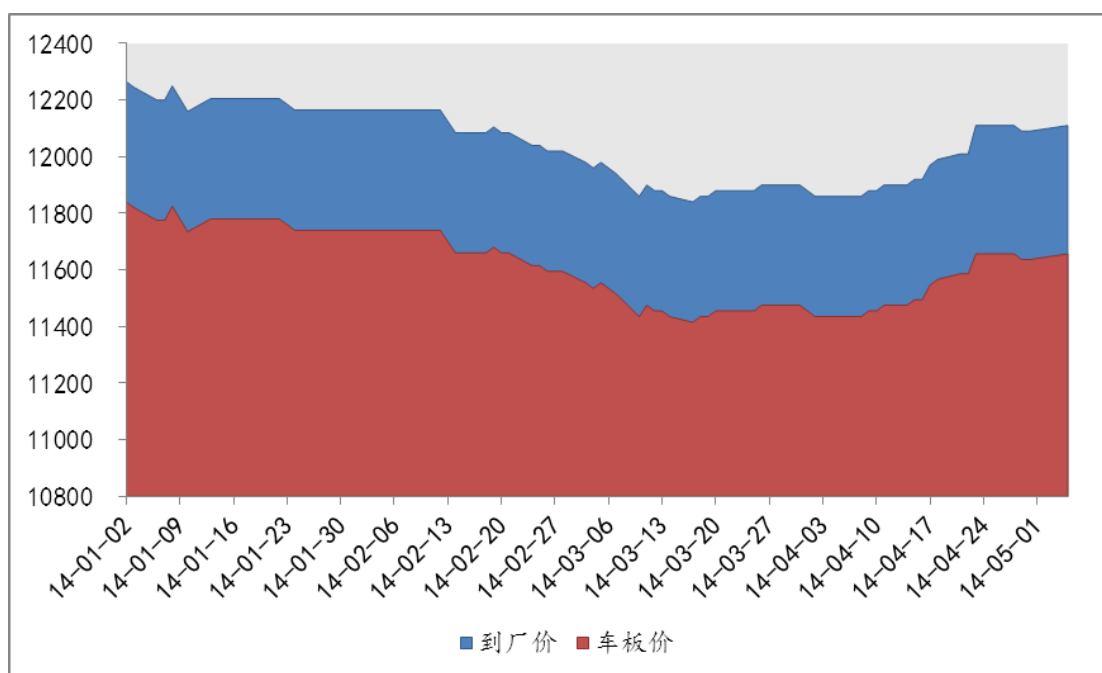
一、铅锌原料市场追踪	- 1 -
1. 铅精矿市场评述.....	- 1 -
2. 锌精矿市场评述.....	- 2 -
二、铅锌现货市场追踪	- 3 -
1. 铅锭市场评述.....	- 3 -
1.1 铅锭冶炼厂报价.....	- 3 -
1.2 铅锭主流地区成交评述.....	- 4 -
2. 锌锭市场评述.....	- 5 -
2.1 锌锭冶炼厂报价.....	- 5 -
2.2 锌锭主流地区成交评述.....	- 6 -
三、铅锌期货市场追踪	- 7 -
1. 铅锌期货市场评述.....	- 7 -
四、铅锌下游产品追踪	- 10 -
1. 废电瓶价格分析.....	- 10 -
2. 铅锑价格分析.....	- 10 -
3. 氧化锌价格分析.....	- 10 -
4. 锌合金价格分析.....	- 10 -
5. 镀锌价格分析.....	- 10 -
五、 热点	- 11 -

一、铅锌原料市场追踪

1. 铅精矿市场评述

图一 铅精矿到厂价与车板价近期走势图

单位：元/吨



数据来源：我的有色网

50%品位铅精矿，到厂含税价，济源报 12220 元/吨，郴州报 12210 元/吨，个旧报 11900 元/吨，成交区间 11800-12320 元/吨，中间价为 12060 元/吨。

50%品位铅精矿，车板含税价，凉山报 11470 元/吨，昆明报 11640 元/吨，宝鸡报 11860 元/吨，成交区间 11370-11960 元/吨，中间价为 11665 元/吨。

今日，上海 1#铅价小幅上扬，50%品位铅精矿价格跟涨 20 元/吨，五一节后现货资源依然稀少，成交方面表现较差。

国内市场，50%品位铅精矿，到厂加工费，报 1450-1750 元/吨，均价 1600 元/吨；车板加工费，报 2100-2400 元/吨，均价 2250 元/吨。现货资源持续收紧，部分冶炼厂加工费下调，单纯炼铅企业生存空间狭小。

国际市场，进口矿 TC 稳定，报 130-140 美元/干吨，均价 135 元/干吨，上个交易日沪伦两市比值 6.57，沪伦比值处于持续低位震荡中。

表一 5月5日全国主要市场铅精矿报价

单位：元/吨

地区	济源	郴州	个旧	凉山	昆明	宝鸡
品位	50%	50%	50%	50%	50%	50%
价格	12220	12210	11900	11470	11640	11860
涨跌	+20	+20	+20	+20	+20	+20
备注	到厂价	到厂价	到厂价	车板价	车板价	车板价

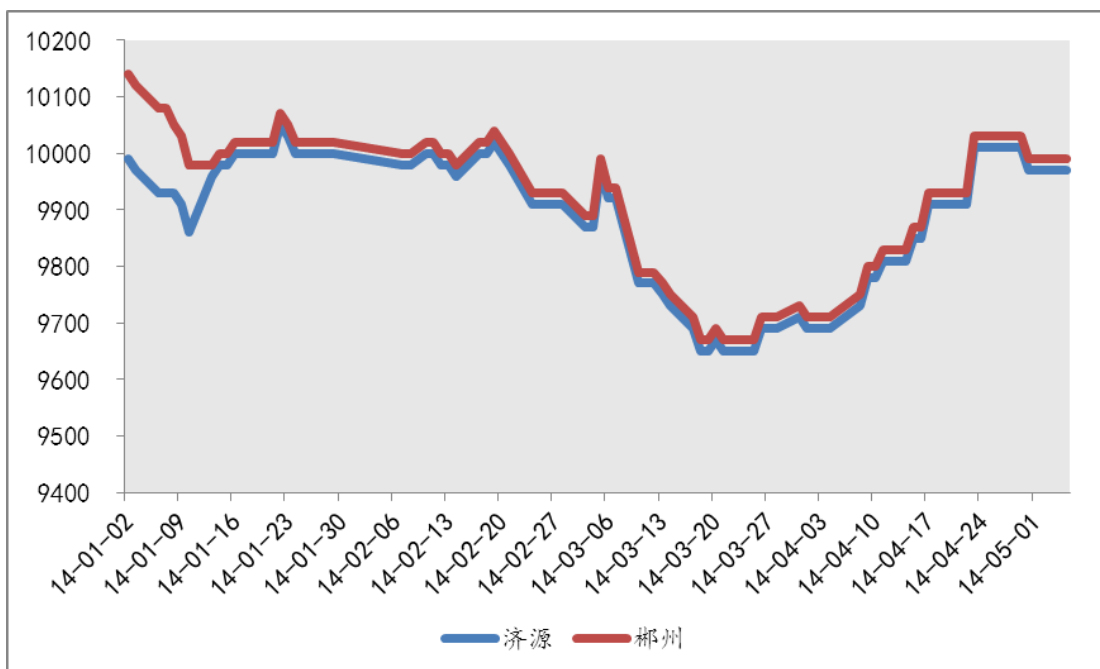
数据来源：我的有色网

综述，五一节假日过后，矿市人气尚未恢复，贸易商询价不足，可供流通货源依然稀少，散货成交难度大，市场整体成交情况不佳。

2. 锌精矿市场评述

图二 锌精矿价格近期走势图

单位：元/吨



数据来源：我的有色网

今日，50%品位锌精矿价格弱势平稳运行，济源报 9970 元/吨，；郴州报 9990 元/吨，；昆明报 9850 元/吨；河池报 9870 元/吨；西安报 9890 元/吨，陇南报 9865/吨；锌精矿供应充足，资源比较丰富，下游按需采购，成交情况一般。

表二 5月5日全国主要市场锌精矿报价

单位：元/吨

地区	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南
品位	50%	50%	50%	50%	50%	50%
价格	9970	9990	9850	9870	9890	9865
涨跌	-	-	-	-	-	-
备注	到厂价	到厂价	到厂价	到厂价	到厂价	到厂价

数据来源：我的有色网

二、铅锌现货市场追踪

1. 铅锭市场评述

1.1 铅锭冶炼厂报价

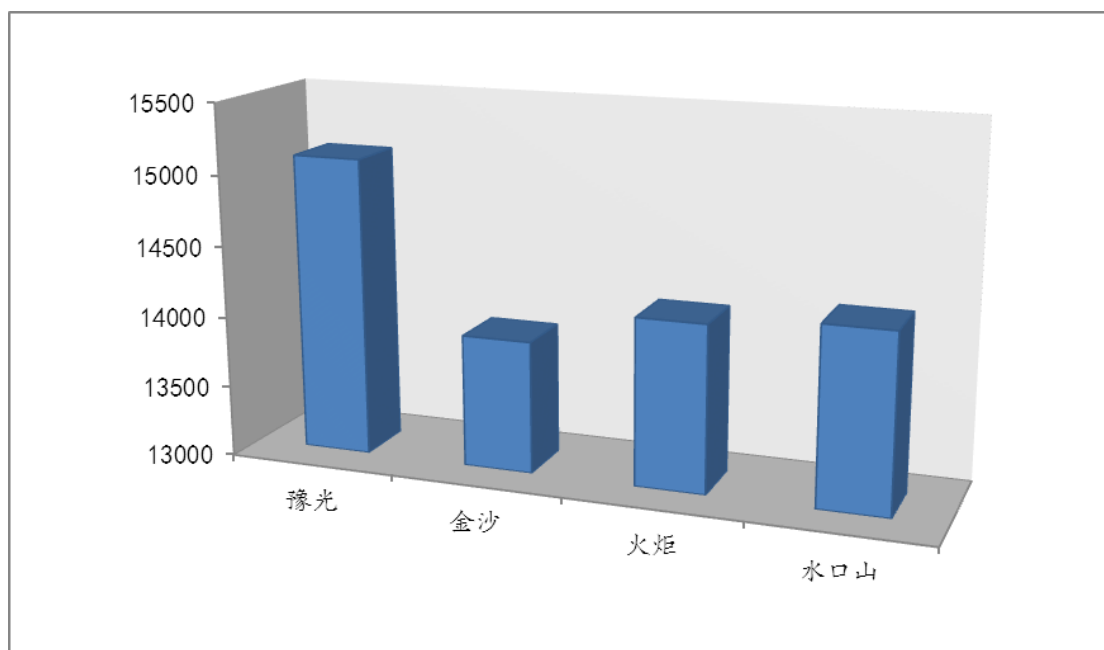
豫光金铅铅锭出厂价 15075 元/吨，较上个交易日上涨 25 元/吨；株洲冶炼厂铅锭出厂价 14150 元/吨，较上个交易日上涨 25 元/吨。

此外，水口山有色金属集团铅锭出厂价 14225 元/吨，较上个交易日上涨 25 元/吨；驰宏锌锗铅锭出厂价 13905 元/吨，较上个交易日上涨 25 元/吨；白银有色金属集团股份有限公司铅锭目前缺货无报价。

国家环保及安全整顿趋严，中小冶炼厂受影响较大，加之行情持续低迷、成本愈发高企，国内铅冶炼企业整体开工率偏低，随着夏季临近，停产检修情况增多。

图三 5月5日全国主要冶炼厂1#铅锭报价

单位:元/吨



数据来源: 我的有色网

1.2 铅锭主流地区成交评述

上海市场, 1#铅锭小幅上涨 25 元/吨, 主流品牌报价区间在 13825-13925 元/吨, 中间价报 13875 元/吨。五一节后, 铅价继续上扬, 下游畏高情绪攀升, 实际成交情况较为一般。

表三 5月5日全国主要市场1#铅锭报价

单位: 元/吨

城市	北京	常州	黄石	昆明	青岛	广州	重庆	沈阳	大连	济南	上海
价格	13875	13875	13875	13745	13825	13870	13795	13875	13875	13825	13875
涨幅	+25	+25	+25	+25	+25	+25	+25	+25	+25	+25	+25
交货	北京	常州	黄石	昆明	青岛	广州	重庆	沈阳	大连	济南	上海

数据来源: 我的有色网

此外，河南济源市场1#铅锭报13850元/吨，较上个交易日上涨25元/吨，中小冶炼厂放货增多，但成交情况一般；湖南衡阳市场1#铅锭报13825元/吨，较上个交易日上涨25元/吨，环保及安全整顿影响生产，市场上铅锭现货供应不足；云南个旧市场1#铅锭报13745元/吨，较上个交易日上涨25元/吨，中小冶炼厂开工率偏低，市场总体成交平平。

2. 锌锭市场评述

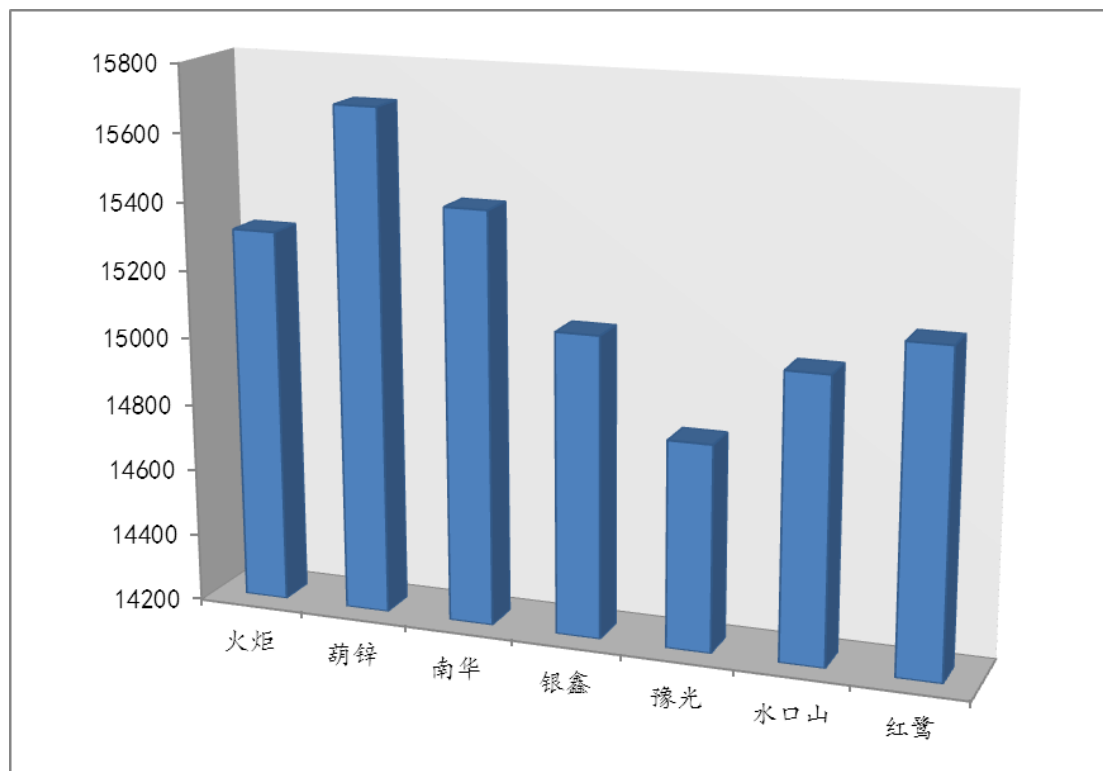
2.1 锌锭冶炼厂报价

今日，冶炼厂出厂价格平稳，0#锌出厂价，株冶“火炬”报价15310元/吨；葫芦岛“葫锌”报15690元/吨；中金岭南“南华”报15420元/吨；驰宏锌锗“银鑫”报15090元/吨；“豫光”报14810元/吨；“水口山”报15040元/吨；白银“红鹭”报15150元/吨。

据我网了解，陕西锌业4月29日恢复生产，锌锭日均产量300吨。广西河池南方锌冶炼厂结束检修，恢复正常生产。预计5月份产量将会小幅增加。

图四 5月5日全国主要冶炼厂0#锌锭报价

单位：元/吨



数据来源：我的有色网

2.2 锌锭主流地区成交评述

上海市场，0#锌锭报价 15090-15170 元/吨，均价 15130 元/吨，较上一交易日涨 20 元/吨。上海品牌 0#锌锭秦锌报 15120 元/吨，豫光报 15120 元/吨，东岭报 15180 元/吨。今日因英国劳动节，LME 休市一天。国内期货交投清淡，现货消费低迷，成交不佳。

表四 5月5日全国0#锌锭主流品牌报价

单位：元/吨

品牌	双燕	豫光	秦锌	东岭	1#西矿	麒麟	紫金	红烨
价格	15130	15120	15120	15180	15090	15110	15140	15120
涨跌	+20	-50	-50	+20	+20	+40	+40	+40
地区	上海	上海	上海	上海	上海	广东	天津	天津

数据来源：我的有色网

其他地区，广东南储 0#锌锭报价 14800-15100 元/吨，均价 14950 元/吨，较上一交易日涨 30 元/吨。广东现货市场 0#锌锭麒麟报价 15060-15160 元/吨，均价 15110 元/吨，较上一交易日涨 40 元/吨。

天津市场 0#锌锭紫金报价 15070-15210 元/吨，均价 15140 元/吨，较上一交易日涨 40 元/吨，成交一般。

表五 5月5日上海市场0#锌锭均价

单位：元/吨

日期	日均价	5日均价	10日均价	20日均价
2014年5月05日	15130	15152	15124	14991
2014年4月30日	15110	15158	15115	14970
2014年4月29日	15160	15172	15100	14949
2014年4月28日	15180	15154	15080	14927
2014年4月25日	15180	15128	15051	14903

数据来源：我的有色网

三、铅锌期货市场追踪

1. 铅锌期货市场评述

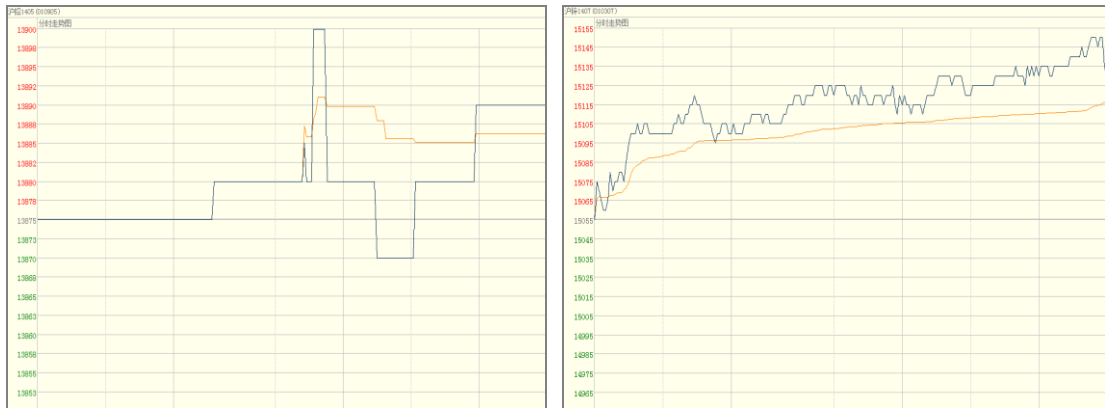
上海期铅价格小幅上涨。主力 6 月合约，以 13900 元/吨收盘，上涨 5 元，涨幅为 0.04%。伦敦市场今日因假日休市。

全部合约成交 1344 手，持仓量增加 196 手至 17604 手。主力合约成交 418 手，持仓量减少 142 手至 5916 手。

上海期锌价格小幅上涨。主力 7 月合约，以 15130 元/吨收盘，上涨 75 元，涨幅为 0.5%。伦敦市场今日因假日休市。

全部合约成交 33248 手，持仓量增加 4088 手至 168756 手。主力合约成交 20628 手，持仓量增加 3762 手至 91552 手。

图五 5月5日沪期铅锌分时走势图



左 1：沪铅 1405 合约分时走势图

右 1：沪锌 1407 合约分时走势图

数据来源：上海期货交易所

周五夜伦铅探底回升，报收 2092 元/吨，跌 0.05%。今日 LME 市场因英国银行假日休市。

沪铅 1406 合约横盘震荡，报收 13900 点，较前一交易日涨 0%，持仓减 142 手，成交减 462 手。

周五夜伦锌震荡走高，报收 2042.25 元/吨，涨 1.05%。今日 LME 市场因英国银行假日休市。

沪锌 1407 合约震荡走高，报收 15130 元/吨，较上一日涨 0.4%，增仓 3762，成交减 1306 手。

表六 5月5日沪锌期货合约持仓汇总排名表

单位：手

名次	会员简称	成交量	增减	会员简称	持买单	增减	会员简称	持卖单	增减
1	徽商期货	2063	1869	迈科期货	9011	-14	经易期货	9598	-592
2	一德期货	1072	41	金瑞期货	3271	-60	迈科期货	6273	20
3	中信期货	1041	-355	东兴期货	3258	0	五矿期货	4935	113
4	经易期货	1035	339	中信新际	3181	-36	上海中期	3869	389
5	华鑫期货	1027	267	永安期货	2943	158	国海良时	3717	131
6	中钢期货	929	858	国海良时	2838	124	中钢期货	3592	470
7	上海中期	911	-713	上海中期	2320	78	东兴期货	3138	92
8	金瑞期货	905	468	光大期货	2224	-407	万达期货	2529	-42
9	国泰君安	755	-368	徽商期货	2059	2009	广发期货	2391	-82
10	华泰长城	610	-435	中信期货	1995	229	北京中期	2115	-23
11	北京中期	583	-391	中钢期货	1942	380	金瑞期货	1639	291
12	北京首创	564	173	国泰君安	1831	-211	银河期货	1598	8
13	永安期货	500	-318	大地期货	1787	5	铜冠金源	1569	-341
14	广永期货	450	450	同信久恒	1509	-11	长江期货	1564	-135
15	云晨期货	441	438	东证期货	1442	93	一德期货	1473	230
16	光大期货	437	437	北京中期	1409	-9	海通期货	1229	-6
17	南华期货	415	-75	东吴期货	1206	8	中粮期货	1218	10
18	德盛期货	412	-15	云晨期货	1091	-471	中国国际	1076	65
19	铜冠金源	354	334	中国国际	1033	-122	中衍期货	1004	1
20	中国国际	346	91	创元期货	986	12	国信期货	973	93
合计		14850	3095		47336	1755		55500	692

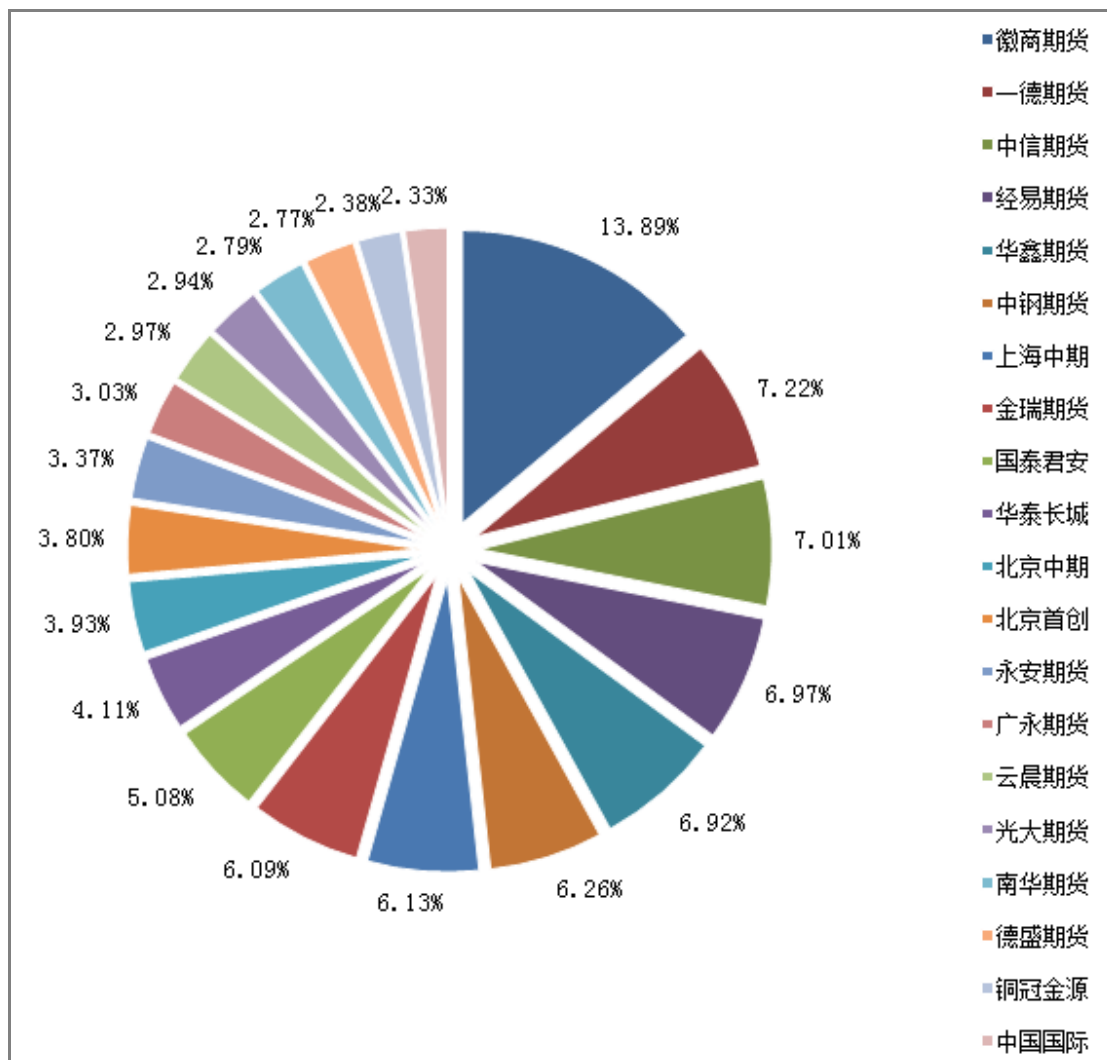
数据来源：上海期货交易所

根据乘联会公布数据，全国狭义乘用车3月厂家批发较去年同期同比增长12%，1-3月份国内汽车企业生产累计增幅12.7%，厂家批发销售累计增幅15%，国内汽车行业产销呈现出稳定增长的局面。

濮阳天能集团近期投产，该公司可年产1000万伏安新能源动力电池，还能规模化、无害化回收处理10万吨废铅酸电池。

下游需求依然疲软，供应段紧张，供需两弱维持铅价小幅震荡。技术上看，沪铅1406合约运行于5日线下方，短期仍然显弱势。操作上建议空单持有，止损13950。

图六 5月5日上海期货交易所锌期货成交排名前20



数据来源：上海期货交易所 我的有色网

近期中国铁路总公司召开电话会议，明确将今年全年的投资总额增至8,000亿元人民币以上，这已是铁路投资年内第三次上调。

国内铁路投资计划增加，成为稳增长重要组成，提振锌市。但鉴于实际需求仍未明显改善，近期走势或以震荡整理为主。操作上建议15080-15180高抛低吸，止损各50。

四、铅锌下游产品追踪

1. 废电瓶价格分析

广东废电瓶 7025-7625 元/吨，平；山东、河北 7225-7775 元/吨，平；河南、安徽 7125-7725 元/吨，平。处于亏损的贸易商出货较少，观望为主，冶炼厂少量备货，成交总体不温不火。

2. 铅锑价格分析

河南市场铅锑（含锑 2%）14525-146250 元/吨（含税），平，江苏市场铅锑（含锑 2%）14525-14625 元/吨（含税），平，整体现货成交困难；合金铅价格基本持稳。

3. 氧化锌价格分析

上海市场氧化锌（99.70%）报价在 15090-15490 元/吨，较上一交易日持平；广东市场氧化锌（99.70%）报价在 18210-18430 元/吨，较上一交易日持平；河北市场氧化锌报在 14260-14360 元/吨，较上一交易日持平。随着锌锭的大幅上涨，氧化锌紧跟上行势头。

4. 锌合金价格分析

宁波市场锌合金（zamak-5）报在 16490-16590 元/吨，较上一交易日持平；株洲市场锌合金（热镀）报在 21090-21190 元/吨，较上一交易日持平；无锡市场锌合金（zamak-3）报在 15990-16090 元/吨，较上一交易日持平；上海市场锌合金（zamak-3）报在 15890-15990 元/吨，较上一交易日持平；锌合金（zamak-5）报在 16090-16190 元/吨，较上一交易日持平。

5. 镀锌价格分析

上海镀锌市场价格主流平稳，个别略有调整。商家反馈，目前马钢、武钢等镀锌资源相对偏紧，市场采购现货不足，这一定程度使得商家报价提高。对于整个市场而言，目前仍不具备价格大幅上扬基础。

一方面，国营钢厂资源到货相对正常，但到货成本仍相对企稳或小幅下降，现货回暖支撑不足；另一方面，市场成交不温不火，时间来到五月，终端采购订单仍未显出火爆局面，所以，商家对于需求担忧仍较大。

笔者认为，短期市场仍以稳中盘整运行为主，建议商家合理操作。

价格方面：从午间 11:30 前的价格采集情况来看，本地大户报价如下：宝源钢鞍钢天铁无花 1.2mm 报 4390 元/吨，潭建本钢 1.2mm 报 4580 元/吨；济闽本浦无花环保 1.2mm 报 4650 元/吨；意翔马钢 1.0mm 报 4850 元/吨；强博武钢 1.0mm 无花报 4580 元/吨，炫超唐钢 1.0mm 有花报 4350 元/吨。薄板资源，全通 0.5mm 主流报 4430 元/吨。

五、热点

今年河北华澳矿业蔡家营铅锌矿扩建

河北华澳矿业蔡家营铅锌矿隆重举行 150 万吨扩建工程项目开工奠基仪式，政府副县长常秀平，县工信、质监、安监及相关乡镇负责人出席仪式。

2006 年 9 月，华澳矿业投资 1.4 亿元，实施 75 万吨扩模工程，到 2007 年 9 月完成一期工程，加工能力达到 50 万吨。此次扩建是在 75 万吨基础上的又一次扩模工程。常秀平在仪式上指出：河北华澳矿业开发有限公司作为首家中外合作矿山企业，成立 20 年来，坚持自身发展与地方经济建设紧密结合，为推动县域经济发展做出了突出贡献。[详细内容>>](#)

豫光锌业 2014 年首季回收精镉 250 吨

2014 年一季度，河南豫光锌业有限公司回收精镉 250 吨，同比增长 56.25%；精铟 5.1 吨，同比增长 37.71%；余热发电 719 万千瓦时，同比增长 131%。公司有价金属回收收入约占总收入的 4%，利润却占总利润的近 50%。在目前锌锭价格十分低迷的情况下，综合回收已成为该公司最大的利润增长点，既为企业创造可观的经济效益，又实现了绿色发展。

河南豫光锌业有限公司是中国 500 强企业河南豫光金铅集团公司的核心企业，豫光 30 万吨电锌一期工程建成后，锌业公司把目光投向了综合回收，先后投资建设了银浮选回收银、镉回收、铟回收、余热发电等工程。[详细内容>>](#)

2014 年葫芦岛锌业将加大铜回收力度

报告期内，公司工作主要从两个方面展开，一是公司的日常生产经营工作，受欧美债务危机以及国内经济放缓等因素影响，2013 年有色金属锌价格及原料加工费持续在历史低位运行。面对复杂严峻的市场形势，公司董事会紧紧围绕“管理提升、扭亏增盈”这一主题，统一思想，坚定信心，奋力拼搏，强化内部管理，努力开源节流，降本增效，公司全年生产经营工作稳定运行，各项管理取得历史性突破；二是配合管理人积极推进重整工作，在管理人、董事会、管理层及全体员工的共同努力下，公司的重整工作在报告期内顺利完成，达到了预期目标，公司卸掉了多年积累的沉重的债务负担，资产结构和账务状况得到了明显改善，公司实现了轻装上阵，盈利能力显著提升，为公司稳定健康发展打下了基础。[详细内容>>](#)

广西河池南方锌冶炼厂结束检修 恢复正常生产

广西河池南方旗下的锌冶炼厂在上周结束检修，并恢复正常生产，本周开始锌锭产量将逐渐增加。河池南方自 3 月中旬开始检修后，检修期内锌锭月产量下滑 1.7 万吨。恢复正常生产后，预计该公司 5 月份锌锭产量将增至 2.2-2.3 万吨水平。检修期间，河池南方主要执行长单交易，此外在现货市场将少量锌锭销售至华东地区，基本没有库存。近期国内锌渣交易稳定，由于氧化锌和粗锌生产商需求稳定，价格近两周来都没有明显变化。目前上海地区镀锌产品主流价格保持稳定，仅局部小幅调整。当前上海镀锌价格水平相对偏低，库存不断下降，然而 4 月中旬粗钢产量增速明显，令未来镀锌板卷产量压力难以缓解。[详细内容>>](#)

陕西锌业于 4 月 29 日恢复生产 锌锭日均产量 300 吨

陕西锌业于 4 月 29 日恢复正常生产，其锌锭日均产量也恢复至 300 吨。此前由于硫酸设备出现故障，陕西锌业于 4 月 19 日开始对设备进行维修，从而该公司锌锭日均产量因检修从原先的 300 吨下滑至 200 吨。2013 年陕西锌业生产的锌锭主要销售至华北地区，今年由于上海现货市场地区价格偏高，所以目前锌锭主要出售到上海，当前该公司基本没有锌锭库存。目前美国市场锌锭溢价基本没有变化，基本维持在区间 0.8-0.11 美元/磅附近。美国下游消费商和贸易商表示近期除履行长单合同外，并未进行现货交易，不过市场预计未来北美市场锌锭需求增加，美国房地产市场和宏观经济都将回暖，从而令锌锭长期需求增加。[详细内容>>](#)