

## 上海钢联-铅锌研究小组

### 多头获利回吐

### 沪锌铅呈现偏弱走势

#### ◆ 今日行情

因美联储加息预期高涨以及特朗普通胀预期双重提振下，美元多头继续高歌猛进；加上美国工业生产数据疲弱，促使投资者锁定获利。今日铅锌走势继续疲软。市场方面，铅价下跌持货商惜售报价更少，下游逢低入市采购部分保值货源，成交一般。锌价继续下滑，冶炼厂及持货商略显惜售，报价坚挺，下游接货略显积极，询价增多，市场成交较好。

#### ◆ 宏观导读

##### ➤ 10月跨境资金流出压力有所缓解

11月16日，国家外汇管理局公布的统计数据显示，10月银行结汇7274亿元人民币（等值1079亿美元），售汇8258亿元人民币（等值1225亿美元），结售汇逆差984亿元人民币（等值146亿美元）。

##### ➤ 前10月民间固定资产投资增长2.9%

发改委16日公布的数据显示，2016年1-10月，民间固定资产投资297725亿元，同比名义增长2.9%，增速比1-9月加快0.4个百分点。

##### ➤ 本周国常会：通过生态环境保护等三规划

国务院总理李克强11月15日主持召开国务院常务会议，通过了根据国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要制定的脱贫攻坚、教育脱贫、生态环境保护三个补“短板”的规划。

##### ➤ 养老金入市再进一步：首批管理人申报结束 将分期配置

2016年10月26日，全国社会保障基金理事会（又称社保基金会）发布《基本养老保险基金证券投资基金投资管理机构评审公告》，要求申请机构于2016年10月31日17时之前将申请材料报送至社保基金会证券投资部，逾期不予受理。

#### ◆ 行业导读

##### ➤ 哈萨克斯坦1-10月铜、钢铁及锌产量增加

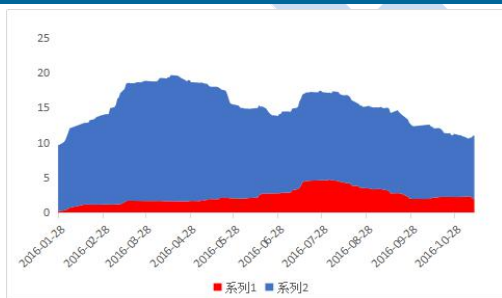
阿斯塔纳11月16日消息，统计委员会周三公布的数据显示，哈萨克斯坦今年前10个月精炼铜产量增加4.1%，而粗钢产量则跳涨11.7%，精炼锌产量微增0.4%。伦敦上市的铜矿商KAZ Minerals和嘉能可旗下的Kazzinc公司占哈萨克斯坦大部分的金属产量。

品种	今日	涨跌
铅精矿	14660	-80
锌精矿	14802	-400
铅锭	17975	-100
锌锭	20800	-560
还原铅	15400	-
锌合金	21765	-560
氧化锌	19370	-400
锌粉	23000	-600
1#白银	4001	-17

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存



## 铅市场追踪

上海市场:铅基本面较弱,今日铅价下跌,现货报价区间在17900-18000元/吨,均价17950元/吨,较上个交易日跌100元/吨。白银报18100元/吨,较上一交易日跌100元/吨;驰宏报18250元/吨,较上一交易日跌450元/吨;蒙自报18200元/吨。期盘下跌,至17790元/吨。今日期盘下跌,市场询价者增多,但仍以长单交易为主,整体市场成交一般上海市场。

表一 11月17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#	18100	-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#	18250	-450
上海	秦原	1#	无	-
上海	蒙自	1#	18200	-

数据来源:我的有色网

## 铅后市展望

综述,今日铅价走势震荡,日内沪期铅主力1701月合约,早盘走势平稳后期期盘震荡走强;日内最高收于18360元/吨,最低收17400元/吨,尾盘终收17790元/吨,较上一个交易日下挫480元/吨,跌幅2.63。外盘方面,当日15:00伦敦三月铅报价2143美元/吨,上海与伦敦的内外比值为8.3。全部合约成交58104手,持仓量减少2142手至29910手。整体来看,铅短期内维持震荡偏强运行概率较大。期盘震荡盘整,小幅下调,现货依旧较为紧张,贸易商挺价惜售,下游虽询价有改善但多保持观望,多长单交付;部分地区市场货源偏紧,但下游成本压力逐渐显露,基本维持刚需采购,市场成交清淡;隔夜伦铅大幅回落,收盘时跌逾2%,不过因其均线系统目前还是呈向上发散态势,所以也不宜急于转空,而是暂先保持观望即可;沪铅昨晚跌幅也较大,料将致今日现货铅价也呈大幅回落态势,建议下游仍暂不急于备货。

## 锌市场追踪

期货价格：20730

表二 11月17日 锌锭主流品牌现货报价表

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#	20820	-580	+90	-
上海	秦锌	0#	20800	-560	+70	+20
广东	麒麟	0#	20740	-770	+10	+10
天津	紫金	0#	21100	-500	+370	+80

备注：升贴水基准为当日上期所锌主力合约1701 10点15分的卖价。

上海市场：今日0#锌锭主流报20750-20850元/吨，均价20800元/吨，较上个交易日下挫560元/吨。早盘收于20450元/吨；沪锌震荡回调，炼厂逢低出货较少，贸易商积极报价，双燕报价偏高，对沪01月升水90元/吨，国产注册品牌对沪01月升水70元/吨左右，锌价坚挺，下游虽询价有所增加，逢低采购部分按需采购，成交一般较昨日大有改善。

天津市场：0#现货紫金21080-21120元/吨，对沪升水370，升水较昨日上涨；红烨报20800元/吨；早盘报收于20450元/吨；期盘震荡回调但现货市场依旧较为坚挺，炼厂出货较少，贸易商持续挺价出货，部分品牌货源依旧较缺；下游积极询价，部分维持按需采购，多长单交付，成交回暖。

表三 11月17日广东地区主流锌锭品牌现货报价表

单位：元/吨

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	20750	20750	20790	20760	20740
涨跌	-560	-560	-560	-560	-560
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#锌锭主流成交于20650-20850元/吨，主要成交价格集中在20750元/吨，下跌560元/吨；0#锌锭升贴水：南储麒麟、铁峰、久隆1+10；会泽、慈山1+20；丹霞1+50；现货市场，锌价大跌且显示趋势向下，商家持畏高心态验证了，下游接货略显积极，整体成交有所改善。

## 锌后市展望

综述：锌价延续回调，现锌主流成交于20750-20850元/吨，均价20800元/吨，跌560元/吨。日内沪期锌主力合约开始显露出明显的回落趋势，尾盘收于20570元/吨，跌幅3.61%。主力合约成交690764手，持仓量减少17214手至243348手。盘面上看，沪锌主力合约显示缩量跌价，这样的情况判断，预计短期跌势或将延续下去。截止15:00伦敦三月锌报价2503美元/吨，上海与伦敦的内外比值为8.21。现锌市场，锌价继续下滑，冶炼厂及持货商略显惜售，报价坚挺，下游接货略显积极，询价增多，市场成交较好。

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。