

上海钢联-铅锌研究小组

锌价大幅下跌

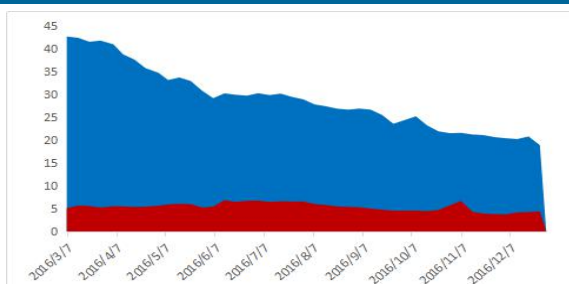
整体成交好转

品种	均价	涨跌
铅精矿	14900	-280
锌精矿	18270	-520
铅锭	18600	-350
锌锭	24940	-650
铅合金	18625	-350
锌合金	25900	-650
氧化锌	23410	-650
锌粉	30330	-500
1#白银	3659	-50

铅锌价格走势



铅锌主流地区期货库存



◆ 今日行情

今日期锌下行走弱，跌破两周价格低位，交易量上有所回升，整体跟随整个有色板块处于弱势走势。现货市场方面，市场均价较上一交易日下跌650元/吨，冶炼厂有所惜售，贸易商交投积极出货，下游逢低按需采购情绪较好，今日市场整体成交好于昨日。

◆ 宏观导读

➤ **多机构预测明年GDP增速6.7% 稳投资促消费将成重点**
 随着中央经济工作会议的临近，多家机构预测，明年的经济工作重点将围绕稳投资和促消费展开，全年经济增速或达到6.7%。中国银行国际金融研究所日前发布的报告指出，初步预判，2018年中国经济增长6.7%左右，比2017年小幅回落0.1个百分点，但在平稳增长的同时更加注重提高质量和效益。

➤ **美银美林乐观预测2018年全球经济**
 美国知名投资银行美银美林12月5日举行全球经济年终展望会，发布2018年全球经济十大预测，对全球经济整体形势表示乐观。美银美林全球经济研究主管伊森·哈里斯表示，总体来看，美银美林对2018年全球经济增长保持乐观，大部分主要经济体都会呈现出高于趋势增长、温和通胀态势。

➤ **央行今全额续作到期MLF 继续暂停逆回购**
 12月首笔中期借贷便利(MLF)今日到期，央行开展了全额续作。6日，央行开展了1880亿元1年期MLF操作，操作利率持平于3.2%，操作量全额对冲当日MLF到期量。央行今日继续暂停逆回购操作，实现逆回购自然到期净回笼2400亿元。

◆ 行业导读

➤ **1-10月份额尔古纳市铅锌矿行业运行态势良好**
 1-10月份，额尔古纳市累计生产铅金属含量3,708吨，同比增长108.4%，生产锌金属含量3,353吨，同比增长250.4%。累计实现产值8,394万元，同比增长133%，产值占整个规模以上工业产值的14.2%，实现销售收入20,804万元，上缴税金916万元，同比增长183.4%。

➤ **江铜铅锌公司锌锭产量首超10万吨/年设计产能**
 随着2017年11月28日中班最后一垛锌锭下线，1至11月，江铜铅锌公司累计产出锌锭100043.5吨，不仅提前一个月完成全年锌锭生产任务，而且首超10万吨/年设计产能。

➤ **不忘初心 勇于担当 东岭集团荣获铅锌行业大奖**
 11月23日，在2017年中国国际铅锌周暨第二届中国国际铅锌年会上，东岭集团荣获“中国铅锌行业践行社会责任优秀奖”，这是我国铅锌行业的最高奖，是陕西省获此殊荣的唯一一家企业。

锌市场追踪

期货价格：24740

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#	25020	-670	+280	-
上海	秦锌	0#	24940	-650	+200	+20
广东	麒麟	0#	24970	-660	+230	+10
天津	紫金	0#	25120	-540	+380	+130

备注：升贴水基准为当日上午上期所锌主力合约 1712 10 点 15 分的卖价。

上海市场 0# 锌锭价格为 24890-24990 元/吨，均价 24940，较上一交易日跌 650。6 日上海市场 0# 锌锭升贴水：双燕 1+280；麒麟、久隆、秦锌 1+190；白银 1+350。沪锌震荡下行，冶炼厂有所惜售，贸易商交投积极出货，下游逢低按需采购情绪较好，今日市场整体成交好于昨日。

天津市场 0# 锌锭价格为 25070-25170 元/吨，均价 25120 元/吨。较上一交易日跌 540 元/吨，0# 锌锭对沪 12 月升水 330-430 元/吨，今日主流品牌紫金 1+380 元/吨，锌价猛跌，市场上可流通的货源依旧不多，贸易商正常出货，下游消费相对平稳，部分入市询价，市场整体成交稍好于昨日。

品牌	铁峰	麒麟	丹霞	慈山	久隆
价格	24970	24970	24980	24980	24960
涨跌	-660	-660	-660	-660	-660
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# 锌锭价格为 24920-25020 元/吨，均价 24970 元/吨，较上一交易日跌 660 元/吨。6 日广东市场 0# 锌锭升贴水：麒麟 1+220~230；铁峰 1+220~230；久隆 1+210；驰宏 1+220。今日锌价大幅下跌，冶炼厂出货积极性不佳，有所惜售；早间贸易商间交投积极，市场成交比较活跃，后期盘面再度下跌时短暂激起下游及贸易商采兴，商家趁机再度试图挺价，报价升水小幅上调，下游逢低采购积极性较高，总体成交好于上一交易日。

锌后市展望

后市展望：期锌 1801 开盘 25145 最高 25225 最低 24485 收盘 24660 结算 24815 跌 740 成交 351320 手。沪伦的内外比值为 8.11，盈亏平衡比值 8.26；进口成本 25410 元/吨，现货锌锭进口亏损 470 元/吨。沪锌震荡下行，冶炼厂有所惜售，贸易商交投积极出货，下游逢低按需采购情绪较好，今日市场整体成交好于昨日。

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。