



周报

锌产业周度报告

2021. 4. 09

第 13 期

总第 326 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

本周要点

HIGHLIGHTS

锌价震荡下行 下游逢低采购

锌锭价格走势图



锌 SHFE 与 LME 锌锭库存走势图



锌市场各品种一周均价表

| 品种 | 均价 | 涨跌幅 |
|-----|-------|-------|
| 锌精矿 | 16517 | 1.82% |
| 锌锭 | 21847 | 1.12% |
| 锌合金 | 22505 | 1.09% |
| 氧化锌 | 18955 | 1.09% |

本周观点概述

宏观方面，中国：3月官方制造业 PMI 为 51.9%，好于预期，经济延续扩张态势。尽管受疫情影响 1-2 月 PMI 有所回落，但 3 月 PMI 数据显示制造业供需仍然旺盛，从数据来看，3 月生产指数上升 2 个百分点至 53.9%，新出口订单指数为 51.2%，较上月回升 2.4 个百分点。分行业看，高技术装备制造业增速高于整体，食品与电气机械行业回升幅度显著。工业生产和出口增长势头强劲，海外经济复苏、美国新一轮财政刺激落地等因素或仍推动我国出口整体保持较高景气，经济恢复动力持续增强。

海外：美国 3 月非农就业人新增 91.6 万人，显著好于市场预期的 64.7 万人，3 月份美国失业率环比下降 0.2 个百分点至 6%。疫情缓解推动美国就业趋势性恢复，其中商品生产部门新增就业 18.3 万人，为去年 7 月份以来的最高水平。3 月份商品生产、服务生产和政府部门均环比多增，服务部门新增就业集中在受疫情影响最大的面对面服务业，这与美国疫苗超预期接种和疫情趋于稳定有关，而商品生产部门中建筑业 3 月新增就业 11 万人，这或预示着房地产补库将在 3 月份加速。

供需方面，截止 4 月 9 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增下降 2.7 万吨至 12.1 万吨；进口锌精矿加工费持平为 70 美元/吨，国产矿加工费 4000 元/吨。库存方面，截止到 4 月 9 日全国锌锭社会库存为 20.08 万吨，环比上周四减少 1.55 万吨。

预测与展望，本周锌价再度冲高。基本上来看，加工费继续维持低位，给与锌价成本端的支撑。但下游消费逐渐复工，市场整体的需求复苏似乎并不理想。综合来看，短期缺乏走出单边行情的动力，预计走势偏震荡格局，下周沪锌运行区间为 21400-22100 元/吨。

行业新闻

➤ **葫芦岛有色电解锌厂锌品作业区一季度生产稳中有升** 作业区从操作水平、工艺条件控制方面入手，严格按照生产工艺流程卡进行操作，提高热镀锌质量的稳定性；科学组织配料；精准计量加入阴极锌片和铝、锑等辅材，严控取样环节，提高配料一次合格率，最终达到 100%。

目 录

CONTENTS

| | |
|-----------------|----|
| 一、 锌精矿市场..... | 3 |
| 二、 锌现货市场..... | 4 |
| 三、 镀锌市场..... | 7 |
| 四、 锌合金市场..... | 8 |
| 五、 氧化锌市场..... | 9 |
| 六、 锌市场后市展望..... | 10 |

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（04.06-04.09）报价表（元/金属吨）

| 地区 日期 | 济源 | 郴州 | 昆明 | 河池 | 西安 | 陇南 | 车板均价 |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2021-4-6 | 16400 | 16500 | 16900 | 16400 | 17000 | 16750 | 16658 |
| 2021-4-7 | 16400 | 16500 | 16900 | 16400 | 17000 | 16750 | 16658 |
| 2021-4-8 | 16390 | 16490 | 16890 | 16390 | 16990 | 16740 | 16648 |
| 2021-4-9 | 16780 | 16580 | 16980 | 16480 | 17080 | 16830 | 16788 |
| 本周均价 | 16492 | 16517 | 16917 | 16417 | 17017 | 16767 | 16688 |
| 上周均价 | 16222 | 16222 | 16642 | 16222 | 16642 | 16572 | 16420 |
| 涨跌幅 | 1.67% | 1.82% | 1.66% | 1.21% | 2.26% | 1.18% | 1.63% |

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，目前受能耗双控影响内蒙古地区部分地区四月开车的选矿厂预计推迟5月份，拜仁矿业1-3月份停产，江西山川矿业复产铅锌矿，内蒙古比利亚矿业复产铅锌矿，神马矿业将复产锌精矿，释佳矿业停产铅锌精矿，但加工费依旧维持低位。预计加工费下行空间有限，且在中国冶炼厂前期已进口大量锌精矿的基础上，锌矿市场略有缓解。本周国内加工费整体持平，东北地区锌精矿到厂加工费4200元/吨，南方地区锌矿加工费主流成交于3700-3900元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存15天左右，北方地区3900-4100元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存周期20天左右。加工费再度下滑，原料端供给仍偏紧张，国内冶炼厂已经开始准备检修减产，预计在市场情绪稳定后对锌价有一定支撑。

本周锌矿港口库存12.1万吨，较上一周减少2.7万吨；跟踪港口信息：截止本周连云港到货减少，提货正常，锌精矿库存有小幅减少；防城港港口到货较少，提货正常，锌精矿库存小幅下滑；整体港口库存略有小幅减少。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费暂未调整，为60-70美元/吨，加工费较上一周持平。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (04.06-04.09) 报价表

| 日期 | 品名 | 品位 | 进口TC (美元/吨) | 北方加工费 (元/吨) | 南方加工费 (元/吨) |
|-----------------|-----|--------|----------------|----------------|----------------|
| 03.29- 04.02 | 锌精矿 | Zn≥50% | 65-75 | 3900-4100 | 3700-3900 |
| 04.06- 04.09 | 锌精矿 | Zn≥50% | 65-75 | 3900-4100 | 3700-3900 |

数据来源:我的有色网

二、 锌锭市场

表三 主流地区锌锭主流品牌对期货一周 (04.06-04.09) 升贴水表

| 日期 | 上海现货 | 升贴水 | 广东现货 | 升贴水 | 天津现货 | 升贴水 |
|----------|-------|-----|-------|-----|-------|-----|
| 2021-4-6 | 21830 | -10 | 21810 | -30 | 21840 | 0 |
| 2021-4-7 | 21820 | -20 | 21820 | -20 | 21830 | -10 |
| 2021-4-8 | 21810 | -20 | 21820 | -20 | 21810 | -20 |
| 2021-4-9 | 21930 | -30 | 21940 | -20 | 21930 | -30 |

数据来源:我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21810-21930 元/吨,周均价为 21847 元/吨,涨幅 1.12%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对 5 月主流成交于贴水 30 至贴水 10 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 5 月升水 10-40 元/吨。本周锌价偏强震荡,贸易商正常出货,本周现货升水持续低迷,贴水出货,下游随着锌价上涨多持观望态度,并无明显囤货意愿,仍然坚持按需采购,社会库存也并未出现明显降库,市场整体成交略显清淡。

广东市场:0#锌锭主流成交于 21810-21940 元/吨,市场均价为 21840 元/吨,涨幅 1.20%。本周锌价震荡上行,粤市主流品牌锌锭对沪 5 月贴水 30 至贴水 20 元/

吨，上半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价偏少，部分持货商对沪5月贴水30有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场需交投稍显僵持；下半周受美元指数偏强影响有色承压锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价比较积极，部分持货商对沪5月贴水20部分散单成交，升水报价小幅上涨，市场需交一般；随后市场升贴水运行平稳，市场交投弱于上半周，接货商主要按需拿货；下游刚需采购为主，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于21810-21930元/吨，市场均价为21852.5元/吨，较上一周上涨244.5元/吨，涨幅为1.13%。天津市场0#锌锭主流品牌报价随盘面小幅上涨，升贴水稳定在贴水20元/吨左右；本周市场库存再次小幅下降，虽本周整体出货情况稍弱于上一周，但入库量偏少，预计后续天津市场升贴水仍处于贴水30至平水之间，锌价处于高位震荡，接货情绪整体偏弱；本周市场整体成交偏弱。

表四 中国主要市场锌锭库存变化表（单位：万吨）

| 日期 | 地区 | 上海 | 广东 | 天津 | 山东 | 浙江 | 江苏 | 合计 |
|----------|----|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|
| 2021-4-1 | | 8.92 | 3.33 | 7.76 | 0.68 | 0.55 | 0.39 | 21.63 |
| 2021-4-6 | | 7.96 | 3.27 | 7.54 | 0.68 | 0.54 | 0.34 | 20.33 |
| 2021-4-8 | | 7.92 | 3.17 | 7.47 | 0.69 | 0.51 | 0.32 | 20.08 |
| 较本周二 | | -0.04 | -0.1 | -0.07 | 0.01 | -0.03 | -0.02 | -0.25 |
| 较上周四 | | -1 | -0.16 | -0.29 | 0.01 | -0.04 | -0.07 | -1.55 |

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存20.08万吨，周内减少0.25万吨，较上周环比下降1.55万吨，本周社会库存整体呈现去库情况，预计下周持续去库。

上海地区锌锭库存7.92万吨，较周一减少0.04万吨，较上周四减少1万吨。上海地区本周到货正常，出货一般，本周现货持续贴水出货，价格上涨，下游多观望，整体以按需采购为主，消费并未见到明显好转，市场整体成交一般，库存周内暂无变化。

广东地区锌锭库存3.17万吨，较周一减少0.1万吨，较上周四减少0.16万吨。广东到货正常，出货一般，目前来看，广东地区一直在持续去库，下游厂家也是按需采购为主，出货一般，库存小幅下滑。

天津地区库存7.47万吨，较周一减少0.07万吨，较上周减少0.29万吨。天津地

区到货少出货多，本周冶炼厂得到货不多，贸易商也是贴水出货，下游按需少采，市场整体成交一般，库存变化不大。

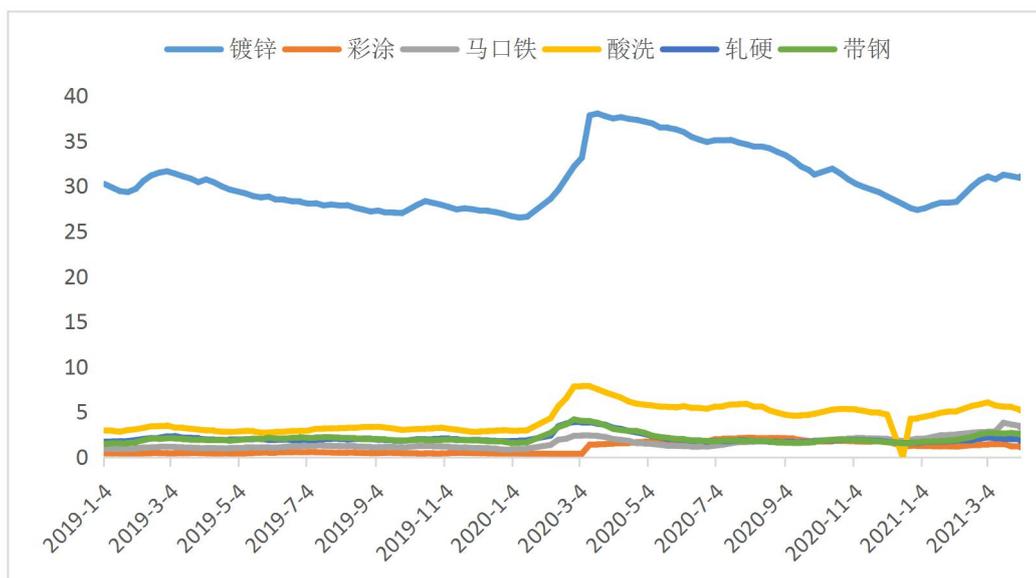
本周山东、浙江、江苏库存出现小幅下滑，变化较小。

冶炼厂方面

据我的有色网统计，三月份多数炼厂陆续进入检修减产状态，预计影响总产量 52600 吨；其中影响产量较大为：四川四环预计影响产量 5000 吨，三立集团预计影响产量 4500 吨，湖南太丰预计影响产量 4500 吨，云南祥云飞龙预计影响产量 5000 吨，甘肃成州矿冶预计影响产量 8000 吨，陕西汉中锌业预计影响产量 6000 吨，云南罗平锌电预计影响产量 3500 吨。了解到呼伦贝尔驰宏厂处于停产期，预计影响一个月产量，兴安铜锌目前处于停产状态，预计停到 4 月 10 日，目前赤峰中色及巴彦淖尔紫金厂暂无计划减产或停产。

三、镀锌市场

图一 镀锌市场库存走势对比图



数据来源 :我的有色网

据我的有色网 2021 年 4 月 8 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计,库存多数小幅下降。其中镀锌板卷库存为 31.04 万吨,较上周(2021 年 4 月 1 日)增加 0.15 万吨;彩涂板卷库存 1.07 万吨,较上周(2021 年 4 月 1 日)减少 0.06 万吨。酸洗库存 5.15 万吨,较上周(2021 年 4 月 1 日)减少 0.07 万吨。轧硬 1.78 万吨,较上周(2021 年 4 月 1 日)减少 0.11 万吨。带钢库存 2.45 万吨,较上周(2021 年 4 月 1 日)减少 0.11 万吨。马口铁 3.25 万吨,较上周(2021 年 4 月 1 日)减少 0.17 万吨。

华北涂镀:本周华北地区镀锌板卷价格上涨 70-200 元/吨,彩涂板卷钢厂指导价上涨 300 元/吨,现货价格小幅上涨。期货方面,今日黑色系期货整体偏强运行,现货热卷价格跟涨。镀锌方面,由于原料价格不断上涨,加上资源短缺,民营镀锌指导价不断上调,近两日期货有所回调,镀锌价格有所回落。成交方面,据了解,本周二市场成交较好,天津地区小户日成交在 200 吨以上,近几日成交较差。库存方面,据 Mysteel 最新不完全统计,本周天津地区镀锌库存 4.6 万吨,较上周小幅减少,主要是因为本月订货未到。心态方面,贸易商认为,本月原料价格不断上涨,国营钢厂 4 月冷轧、镀锌结算价格将大幅上涨,现有资源不愿低价出售。综合来看,预计下周华北涂镀价格偏强运行。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (04.06-04.09) 报价表 (元/吨)

| 地区 日期 | 热镀锌合金 (株洲) | 3#压铸锌合金 (上海) | 3#压铸锌合 金(无锡) | 5#压铸锌合 金(宁波) | 5#压铸锌合金 (上海) |
|----------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 4月6日 | 24880 | 22480 | 22980 | 22580 | 22780 |
| 4月7日 | 24880 | 22480 | 22980 | 22580 | 22780 |
| 4月8日 | 24870 | 22470 | 22970 | 22570 | 22770 |
| 4月9日 | 24990 | 22590 | 23090 | 22690 | 22890 |
| 本周均价 | 24905 | 22505 | 23005 | 22605 | 22805 |
| 上周均价 | 24662 | 22262 | 22762 | 22362 | 22562 |
| 涨跌幅 | 0.99% | 1.09% | 1.07% | 1.09% | 1.08% |

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，据我的有色网统计，本周全国锌合金各主流市场成交前弱，节后消费不如预期，锌合金商家观望情绪比较重，对锌价 22000 关口畏高。下游压铸厂采购非常谨慎，订单一般，库存低却不愿意多采。国内主流消费地，广东地区订单没有增加，下游周五多以观望为主，合金厂库存增加，下游无备货意愿。炼厂品牌锌合金基本无库存，销售相对稳定。

本周锌合金厂内库存增加。福建地区，订单减弱，库存微增。

综合来看，加工费预期下调。本周 500 元/吨；

库存情况：库存增加；

订单情况：订单下周部分恢复；

预测：预计下周锌合金价格跟随锌价震荡走弱。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (04.06-04.09) 报价表 (元/吨)

| 地区 日期 | 广东 | 河北 | 山东 | 上海 | 江苏 |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 4月6日 | 19950 | 19160 | 18930 | 20080 | 19280 |
| 4月7日 | 19950 | 19160 | 18930 | 20080 | 19280 |
| 4月8日 | 19950 | 19160 | 18930 | 20080 | 19280 |
| 4月9日 | 20050 | 19260 | 19030 | 20180 | 19380 |
| 本周均价 | 19975 | 19185 | 18955 | 20105 | 19305 |
| 上周均价 | 19770 | 18980 | 18750 | 19900 | 19100 |
| 涨跌幅 | 1.04% | 1.08% | 1.09% | 1.03% | 1.07% |

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格整体走势重心上移，氧化锌厂家原料方面接货情况未有明显变化，维持刚需接货为主，关注锌锭整体价格走势情况，氧化锌厂家原料库存维持2周左右。锌渣原料方面，采购系数变化不大，绝对价格上，锌渣成交价格变化不大，成交方面在18200-18700元/吨，锌渣供应整体偏紧，部分氧化锌企业反映锌渣原料接货困难。锌锭原料方面整体供应相对稳定，现货市场锌锭库存小幅减少，锌市库存维持低位。整体来看，氧化锌下游轮胎企业整体开工情况相对稳定，由于近期出口受限，对氧化锌等原料需求情况有限。

本周半钢胎厂家开工率为73.37%，环比上涨0.17%，同比上涨12.30%。周内部分工厂模具切换，工厂产出小幅波动，带动样本厂家开工小幅走高。本周全钢胎厂家开工率为78.39%，环比上涨0.36%，同比上涨13.90%。周内部分工厂因外贸订单量充足、加之工厂畅销型号缺货，适度提产，带动整体样本开工小幅上调。

综上所述，氧化锌需求相对稳定，氧化锌原料价格维持高位，氧化锌整体供应充足。

短期来看，氧化锌整体刚需变化不大，预计短期跟随锌价走势。

六、锌市场后市展望

后市展望：本周期锌 2105 开盘 21335 最高 22215 最低 21335 收盘 21915 结算 21894 涨 455 成交 61.1 万手。9 日锌锭的沪伦内外比值 7.75；盈亏平衡比值 7.88；进口理论成本 22196.36；现货锌锭进口亏损 366.36。总的来看，本周锌价上破 22000 元/吨，但上方压力依旧偏大，价格偏高，市场无接货商，升贴水均处于相对低位；目前市场持续去库，但本周锌价高位，接货量有所减少，若消费依旧偏弱，那锌价仍处于区间震荡，下游均逢低采购补库。

从库存上来看，本周现货库存去库幅度不大，多因锌价处于相对高位，接货商采购意愿减弱，整体采购量有所减少，且入库量均不，库存整体较本周一下降 0.25 万吨至 20.08 万吨；期货库存本周整体少量增加，期货库存整体为 38025 吨，较上一周增加 118 吨。LME 锌库存在 4 月 9 日总库存为 267650 吨，较上一交易日持平。预计下周主力合约 2105 仍维持高位震荡上行，或冲击前高位置，但下游消费偏弱，上方压力较大。仍需关注海外疫情发展情况、国内外股市走势、下游开工情况、消费需求、外盘动向、资金流向和持仓动态，预测运行区间为 21800-22500 元/吨。

» 免责声明 DISCLAIMER

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锌研究团队所有，未获得我的有色网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。



研究指导：李琦 021-26093388

王地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 李文昌

马志君 李琳

肖江文 毕延泽

扫描关注：



公众号



网页