



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 4. 17

第 14 期

总第 277 期

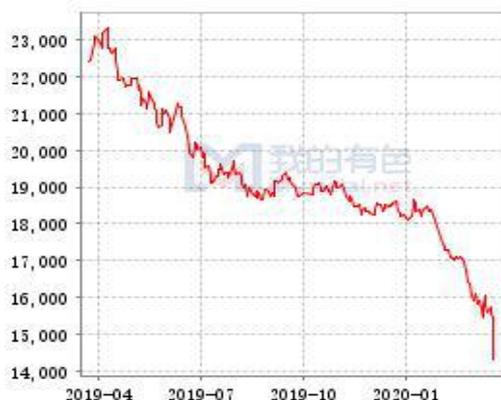
Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

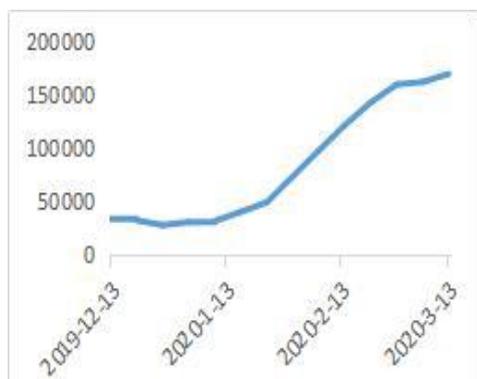
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价延续反弹 市场成交尚可

锌锭价格走势



锌 SHFE 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	9470	1.79%
锌锭	15980	1.33%
锌合金	15670	-
氧化锌	15208	0.31%

本周观点概述

宏观方面，1 季度 GDP 当季同比-6.8%，市场平均预期-4.9%，前值 6%。3 月，规模以上工业增加值当月同比-1.1%，市场平均预期-4.8%，前值-13.5%。1-3 月，城镇固定资产投资累计同比-16.1%，预期-13.7%，前值-24.5%。海外方面，美国 3500 亿小企业贷款计划资金耗尽。日本首相安倍晋三宣布日本全国进入紧急状态，直到 5 月 6 日。英国表示将封锁措施延长至少 3 周。具体价格表现，内外盘均延续涨势，本周沪锌主力上涨 3%，伦锌上涨 1.7%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 4 月 17 日，全国矿山开工率在 57%左右，环比提高 2%，加工费本周有所下调；冶炼厂开工率保持高位，锌锭产出稳步增加，2020 年 3 月冶炼厂产能利用率为 82.5%，环比提高 9%，我的有色预计 4 月冶炼厂产能利用率为 84%左右。下游需求方面，本周镀锌板卷产能利用率为 65.89%，环比下降 0.63%，上周则环比下降 0.52%。库存方面，截止到 4 月 17 日本周全国锌锭社会库存为 25.73 万吨，环比上周减少 1.52 万吨，继续去库。

现货方面，截止到 4 月 17 日，0#锌锭均价为 16553 元/吨，本周环比上涨 3.4%。预计沪锌主力合约 2006 区间震荡为主，主要关注下游消费变化情况，及国内外库存增减情况，运行区间为 15660-16500 元/吨。

行业新闻

中国锌精矿加工精炼费降至一年低点

由于政府采取措施抑制新冠肺炎疫情蔓延，全球各地的矿山纷纷关闭，导致供应趋紧，中国锌精矿现货加工费(TCs)已降至一年低点。

受疫情和锌价下跌影响 Namib 铅锌矿暂停生产

受大宗商品价格低迷和 Covid-19 的影响，位于纳米比亚的 Namib 铅锌矿上周裁减了 129 名工人，并决定暂停矿山生产，将该矿置于维护和保养中，复产时间尚不确定。该矿潜在资源超过 110 万吨，其中大部分是锌资源，锌精矿年产能为 1.35 万吨，铅精矿年产能为 0.4 万吨，矿山开采寿命约 9 年。

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.....	9
五、 氧化锌市场.....	10
六、 锌市场后市展望.....	11

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（4.13-4.17）报价表（元/金属吨）

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-04-13	9310	9220	9360	9180	9230	9260	9260
2020-04-14	9410	9320	9460	9280	9330	9360	9360
2020-04-15	9490	9400	9540	9360	9410	9440	9440
2020-04-16	9530	9440	9580	9400	9450	9480	9480
2020-04-17	9630	9540	9680	9500	9550	9580	9580
均价	9474	9384	9524	9344	9394	9424	9424
上周均价	9307	9217	9357	9177	9227	9257	9257
涨跌幅	1.79%	1.81%	1.78%	1.82%	1.81%	1.80%	1.80%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格整体随期锌价格延续回升。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 9474 元/吨，较上一周上涨 1.79%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 9344 元/吨，较上一周上涨 1.82%。云南地区锌精矿价格为 9524 元/吨，较上一周上涨 1.78%。本周锌价整体延续反弹趋势，周初小幅回升，周内宽幅震荡上行，临近周末小幅高开拉涨；周内锌精矿的价格随之持续回升；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山虽已复工，但是国内铅锌矿价格涉及铅锌矿成本线，矿山及贸易商略有惜售情绪，而原矿产量几万吨至十几万吨的小矿山依旧未开。本周国内加工费均小幅下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 5600-5600 元/吨，较上一周下调 250 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5600-5800 元/吨，较上一周下调 100 元/吨，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 18.78 万吨，较上一周小幅增加 1.57 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较多，提货正常，港内库存小幅增加。从我网跟踪的连云港信息来看，受疫情影响本周进口矿散单加工费 200-230 美元/吨，加工费较上一周下调 25 美元/吨。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周（4.13-4.17）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)
4.7-4.10	锌精矿	Zn≥50%	220-250	5700-5900	5600-5800
4.13-4.17	锌精矿	Zn≥50%	200-230	5600-5800	5300-5600

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（4.13-4.17）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
2020-04-13	15770	+90	15670	-10	15960	+280
2020-04-14	15900	+90	15800	-10	16100	+290
2020-04-15	16000	+120	15850	-30	16150	+270
2020-04-16	16050	+110	15930	-10	16270	+330
2020-04-17	16180	+100	16070	-10	16380	+300

数据来源：我的有色网

本周上海市场0#锌锭主流成交于15770-16180元/吨,周均价为15980元/吨,跌幅为1.33%。上海市场0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪5月主流成交于升水90-120元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪5月升水100-130元/吨.本周沪锌反弹,破16000元/吨压力位,且升水较好。炼厂以长单交易为主,散单较为惜售,贸易商上半周出货较少,接货较多,加上本周赶上最后的交割日,所以升水拉涨明显,且出货较好,下半周锌价偏强运行,升水略有回调,出货者变多,接货者反应平平,整体成交一般,不及上半周。总的来讲,交易主要以贸易商之间的交投为主,下游正常采购,部分

稍有备库的意愿。

广东市场：0#锌锭主流成交于 15670-16070 元/吨，市场均价为 15860 元/吨，涨幅为 1.24%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 5 月贴水 30 至贴水 10 元/吨，上半周锌价震荡偏弱运行，冶炼厂惜售情绪明显，市场出货稍显谨慎，部分持货商对沪 5 月贴水 20 附近出货，市场流通货源宽松；随后市场升贴水运行平稳，市场整体呈现出多接少的局面，交投入入僵持，成交一般；下半周锌价震荡上行，冶炼厂正常出货，市场交投氛围转好，部分持货商对沪 6 月贴水 10 附近出货，部分长单压价收货，但市场流通货源依旧宽松；持货商升水收窄市场需求饱和；临近周末下游企业按需补库，逢低入市采购有所改善，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 15960-16380 元/吨，市场均价为 16172 元/吨，较上一周上涨 317 元/吨，涨幅为 1.99%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价区间逐渐扩大，多因期锌本周延续回升，周内整体持续上涨；本周盘面延续反弹，周初小幅上涨，周内宽幅震荡上行，整体仍小幅上涨，直逼 16000 元/吨，临近周末锌价高开走强，稳定在 16000 元/吨以上。本周冶炼厂出货量不大，市场成交尚可，库存小幅下降，部分品牌货源趋紧；本周贸易商报价较积极，锌价持续回升，升贴水小幅上调后高位坚挺，本周紫金品牌成交多在升水 270-300 元/吨左右，其他品牌报价多在升水 220-250 元/吨左右；周内市场成交一般，下游观望情绪较浓，维持刚需采购，临近周末接货意愿较强，积极入市询价逢低采购补库，采购量有所增加，市场交投氛围略活跃；本周市场整体成交尚可。

表四 全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
2020-04-10		9.29	9.16	6.18	0.94	0.76	0.92	27.25
2020-04-13		8.95	9.11	6.13	0.95	0.82	0.94	26.90
2020-04-17		8.47	8.80	5.87	0.90	0.71	0.98	25.73
较周一		-0.48	-0.31	-0.26	-0.05	-0.11	0.04	-1.17
周环比		-0.82	-0.36	-0.31	-0.04	-0.05	0.06	-1.52

数据来源：我的有色网

据我的有色网了解本周社会库存继续下降。截至到本周五，锌锭社会库存 25.73 万吨，较周一减少 1.17 万吨，较上周五减少 1.52 万吨，去库明显。

上海市场锌锭库存 8.47 万吨，较周一减少 0.48 万吨，较上周五减少 0.82 万吨。本周来看，入库正常，出库多。本周上海市场炼厂惜售情绪明显，现货升水不断升高，但是接货情绪高涨，华东地区需求较稳定，下游维持正常生产，在降税的传闻中，积极备货的情绪也是有的，所以采购较为积极，库存下降明显。

广东市场锌锭总库存 8.8 万吨,较周一减少 0.31 万吨,较上周五减少 0.36 万吨。广东地区冶炼厂入库略少，出货正常。广东地区的冶炼厂部分也有惜售情绪，升水也有太高，下游消费以合金为主，需求虽然不太好，但是较之前也有提升，所以出库量也有增加，库存下降明显。

天津市场锌锭总库存 5.87 万吨,较周一减少 0.26 万吨,较上周五减少 0.31 万吨。本周天津地区入库少，出库多。本周北方地区的冶炼厂惜售情绪明显，不少贸易商也不愿出货，升水拉涨明显，下游正常开工，对锌锭的需求还是大的，拿货积极，社会库存大幅下降。

山东市场锌锭总库存 0.9 万吨,较周一减少 0.05 万吨,较上周五减少 0.04 万吨。本周到货略少，出库一般。本周山东跟天津一样，出现了缺货现象，山东博兴等镀锌消费地处于满负荷生产，但是由于厂家也备有库存，所以以按需采购为主，库存略有下滑。

浙江市场锌锭总库存 0.71 万吨,较本周一减少 0.11,较上周五减少 0.05 万吨。据我的有色网了解,本周价格上涨，升水较高，贸易商积极出货，下游消费逐步恢复，库存略有下滑。

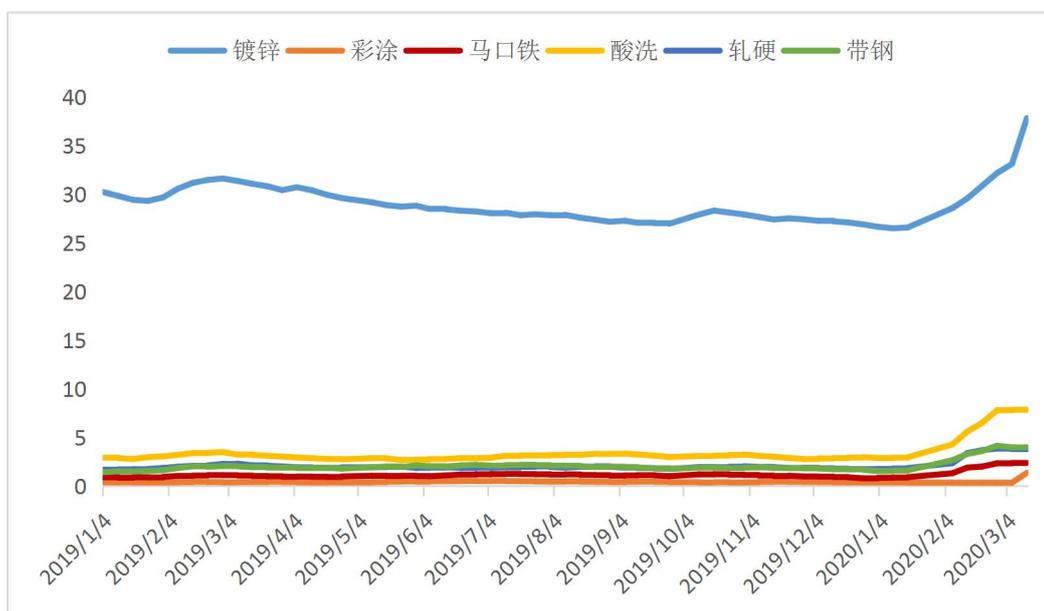
江苏市场锌锭总库存 0.98 万吨,较本周一增加 0.04 万吨 较上周五增加 0.06 万吨,本周江苏地区到货正常，出库正常，库存几无变化。

冶炼厂方面

湖南太丰停产当中；云南金鼎停产至 5 月；富源锌业停产当中；呼伦贝尔驰宏逐渐复产，短期内市场散单货源依旧偏少。兴安铜锌：4 月 26 号开始检修，炉子需要换砖，借机检修，预计两个月，但是到 6 月份开始陆陆续续有生产，现在库存 7000-8000 吨。

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 2020 年 4 月 17 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，市场库存多数小幅减少。其中镀锌板卷库存为 37.42 万吨，较上周（2020 年 4 月 10 日）减少 0.2 万吨；彩涂板卷库存 1.58 万吨，较上周（2020 年 4 月 10 日）增加 0.07 万吨。酸洗库存 6.12 万吨，较上周（2020 年 4 月 10 日）减少 0.44 万吨。轧硬 2.86 万吨，较上周（2020 年 4 月 10 日）减少 0.24 万吨。带钢库存 2.88 万吨，较上周（2020 年 4 月 10 日）减少 0.09 万吨。马口铁 1.78 万吨，较上周（2020 年 4 月 10 日）减少 0.11 万吨。

本周国内涂镀板卷价格涨跌互现，其中镀锌板卷价格上涨 4 元/吨，彩涂板卷价格下跌 13 元/吨。截止 4 月 17 日，1.0mm*1250*C 全国镀锌板卷均价 4285 元/吨，0.476mm*1250*C 全国彩涂板卷均价 5407 元/吨。

钢厂方面：本周主导国营钢厂对于镀锌板卷 5 月份期货出厂价不含税下调 150 元/吨，足以看出订单承受一定压力。市场方面：近期唐山方面有相关减产消息传出，但是具体执行力度还有待进一步落实。此次利好消息一经放出，期货震荡上行，对于本就弱势的行情起到一定的信心提振作用。但当前整体需求还是处于偏弱的状态，足以反馈出下游拿货积极性并没有出现明显好转，因此经销商对于后市行情还是持谨慎观望态度，操作以回笼资金为主，把风险降至可控范围内。下游方面：当前工业制造如汽车、家电等行业消费需求受抑制明显，对应其镀锌板卷资源价格也因此受到影响。综合来看，下

周国内涂镀价格整体震荡运行为主。

供给方面：本周镀锌彩涂板卷产能利用率均有所下降，镀锌整体开工率为 78.95%；产能利用率为 65.89%，较上周下降 0.62%。彩涂整体开工率为 81.98%；产能利用率为 64.32%，较上周下降 0.54%。产量方面：镀锌周产量为 79.26 万吨，较上周减少 0.75 万吨；彩涂周产量为 17.79 万吨，较上周减少 0.15 万吨。

库存方面：社库方面：镀锌 134.15 万吨周环比降 7.83 万吨；彩涂 21.94 万吨周环比降 2.93 万吨。涂镀总库存 156.09 万吨周环比降 10.76 万吨。厂库方面：镀锌钢厂库存量为 67.67 万吨，较上周减少 2.42 万吨。彩涂钢厂库存量为 19.19 万吨，较上周减少 0.53 万吨。本周涂镀社库厂库均下降。

下游方面：4 月第一周的乘用车市场零售表现偏弱，第一周日均零售 2.19 万辆，同比增速下降 35%。第二周的乘用车市场零售回升相对较强。第二周日均零售 3.34 万辆，同比增速增长 14%。

据本周 Mysteel 调研数据显示，在 130 家镀锌生产企业中，56 条产线停产检修，整体开工率为 78.95%；产能利用率为 65.89%，较上周下降 0.62%；周产量为 79.26 万吨，较上周减少 0.75 万吨。

据本周 Mysteel 调研数据显示，在 47 家彩涂生产企业中，20 条产线停产检修，整体开工率为 81.98%；产能利用率为 64.32%，较上周下降 0.54%；周产量为 17.79 万吨，较上周减少 0.15 万吨。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（4.13-4.17）报价表（元/吨）

地区	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13日	17830	15430	15930	15630	15730
4月14日	18070	15670	16170	15870	15970
4月15日	18010	15610	16110	15810	15910
4月16日	18130	15730	16230	15930	16030
4月17日	18330	15930	16430	16130	16230

数据来源：我的有色网

据我的有色网本周株洲地区热镀锌合金报价 17830-18330 元/吨；上海市场压铸锌合金 3#报价 15430-15930 元/吨；无锡 3#锌合金报价 15930-16430 元/吨；宁波地区 5#锌合金报价 15630-16130 元/吨；上海地区 5#锌合金报价 15730-16230 元/吨。全国锌合金各主流市场成交目前非常惨淡。下游 60%以上终端生产近乎停滞。广东地区，终端企业中吊牌五金几乎全部停工，东莞，佛山等地生意很差。锌合金厂每日订单几乎为日均产量的四分之一。浙江地区，宁波各厂产量和订单出现严重滑坡，半个月来，环比不及一半，订单不到三分之一。温州，义乌也较为清单，出口订单全停。丽水的锌合金企业订单相对较好。江苏开工情况稍好，主要是 5g，电子类五金企业订单较好。目前全国锌合金下游产业链整体进入大萧条。湖南，山东，河北等地国标及非标订单都与主流地区情况相同。热镀锌合金企业方面，加工费利润较少。大厂热镀锌合金也面临滞销问题。

库存方面：本周锌合金厂库存依旧较高，消化缓慢。

加工费方面：本周加工费南方地区下调 50 元，至 450-500 元/吨。

订单及消费方面：订单几无。

预测：锌合金市场消费拖累锌价，锌价下周可能下跌。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（4.13-4.17）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
4月13日	16080	15150	15130	16140	15180
4月14日	16130	15200	15180	16190	15230
4月15日	16180	15250	15230	16240	15280
4月16日	16200	15270	15240	16260	15300
4月17日	16300	15370	15260	16310	15400
均价	16178	15248	15208	16228	15278
上周均价	16110	15180	15160	16170	15210
涨跌幅	0.42%	0.44%	0.31%	0.35%	0.45%

数据来源：我的有色网

据我的有色网讯本周氧化锌报价较上周上涨 2.94~3.18%，原材料锌锭价格上行，本周氧化锌报价也随之上涨。本周半钢胎厂家开工率为 59.72%，环比下跌 1.35%，同比下跌 7.09%。本周大王热电供气恢复正常，受影响厂家开工逐渐恢复。但周内多个样本企业因外销订单大幅缩减，降低排产，拖拽整体样本开工率明显走低。厂家出货方面，近期半钢胎厂家政策力度较大，经销商补货积极性略有提高，相比之下南方市场销量好于北方。库存方面，因内需求增涨缓慢，外销出货受阻，厂家整体库存明显攀升，仅个别经济型促销型号存缺货现象。

本周全钢胎厂家开工率为 64.04%，环比下跌 0.45%，同比下跌 7.93%。周内部分合资及山东地区规模工厂因外销订单缩减，库存压力增大，适当降低排产，拖拽样本企业开工走低。不过上周因用气停产的厂家开工逐步恢复，缩减了整体开工率下调幅度。厂家出货方面，因集中补货期已过，外加终端需求提速有限，多数厂家内销市场出货较前期放缓，仅个别不三包品牌，因近期促销力度加大，出货较好。库存方面，厂家外销出货下滑，多数厂家库存攀升，仅个别以经济胎为主的厂家，畅销型号缺货明显，整体库存偏低。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌2006开盘16075最高16195最低16025收盘16130结算16110涨205成交101583手。17日沪伦的内外比值为8.27；盈亏平衡比值8.49；进口理论成本16489.67；现货锌锭进口亏409.67元/吨。总的来看，本周盘面整体延续反弹，周初小幅上涨，周内宽幅震荡上行，整体仍小幅上涨，直逼16000元/吨，临近周末锌价高开走强，稳定在16000元/吨以上。本周冶炼厂出货量不大，市场成交尚可，库存小幅下降，部分品牌货源趋紧；本周贸易商报价较积极，锌价持续回升，升贴水小幅上调后高位坚挺；周内市场成交一般，下游观望情绪较浓，维持刚需采购，临近周末接货意愿较强，积极入市询价逢低采购补库，采购量有所增加，市场交投氛围略活跃；本周市场整体成交尚可。

从库存上来看，炼厂正常到货，下游订单稍有增加，积极生产，部分厂家或看涨后市开始囤货，采购量较正常，均入市询价逢低采购补库，市场成交尚可；本周锌锭库存下降幅度较上一周幅度相差不大，库存整体较本周一减少1.17万吨至25.73万吨；期货库存本周整体下降幅度不大，整体减少4315吨至79668吨。LME锌库存本周五为98300吨，较上一交易日减少850吨。预计下周主力合约2006延续回升趋势，高位震荡偏强，需关注16800元/吨压力位，或周初小幅反弹，周内震荡偏弱稍有回落。仍需关注国内外疫情发展情况、国外股市走势、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15600-16800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。



编辑指导：王地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 周琪

李小梅 李文昌

扫描关注：



公众号



网页