



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2020. 5. 06

第 17 期

总第 280 期

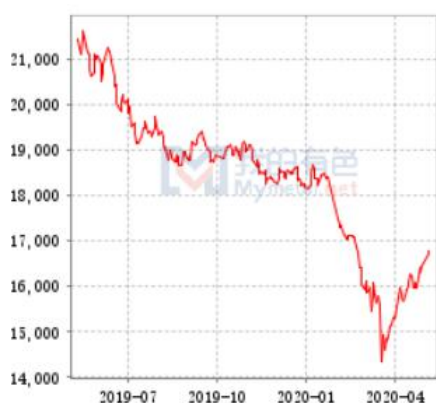
Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

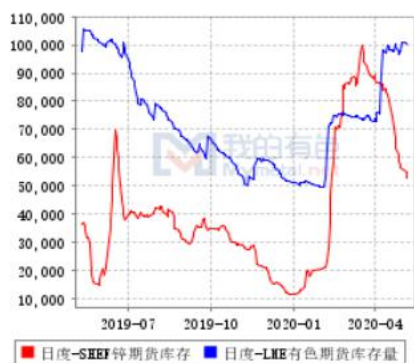
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价持续上涨 市场成交清淡

锌锭价格走势



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	10230	4.46%
锌锭	16840	2.79%
锌合金	17350	1.03%
氧化锌	15420	1.05%

### 本周观点概述

**宏观方面**，证监会表示充分依托资本市场，推进基础设施领域不动产投资信托基金试点。国常会表示根据形势变化，推出和进一步完善相关政策加大稳企业保就业力度。海外方面，美联储消息称美国二季度 GDP 同比可能萎缩 30%，在经济数据变足够好前不会加息。具体价格表现，内外盘均走势较强，本周沪锌主力上涨 3.8%，伦锌上涨 4%。

**供需方面**，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 5 月 8 日，全国矿山开工率在 61% 左右，环比提高 1%，加工费本周维持稳定；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 65.12%，环比下降 0.45%，上周则环比提高 0.15%。库存方面，截止到 4 月 30 日本周全国锌锭社会库存为 22.4 万吨，环比上周增加 0.58 万吨。

**现货方面**，截止到 5 月 8 日，0# 锌锭均价为 17407 元/吨，本周环比下上涨 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 16500-17500 元/吨。

### 行业新闻

- **金鼎锌业低品位氧硫混合矿工业应用项目取得重要进展**  
近日，从昆明冶研院与金鼎锌业传来消息，由他们两公司组成的项目研发团队经过两年多的攻关，在兰坪金鼎锌业低品位氧硫混合矿工业据了解，随着低品位氧硫混合矿资源化综合利用技术项目工作的完善，金鼎锌业即将推广应用该成果。
- **驰宏锌锗全面启用本质化安全视频监控管理平台**  
目前，该平台已经完成包含驰宏综合利用、驰宏会泽冶炼、呼伦贝尔驰宏、驰宏会泽矿业、彝良驰宏、驰宏荣达矿业、澜沧铅矿、永昌铅锌、驰宏锗业、驰宏新材料厂合计 3190 个生产现场视频监控点的添加，其余生产现场视频监控点正逐步补充完善中。

---

# 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 (5.6-5.8) 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
2020-5-6	10210	10120	10260	10080	10130	10160	10160
2020-5-7	10270	10180	10320	10140	10190	10220	10220
2020-5-8	10480	10390	10530	10350	10400	10430	10190
均价	10320	10230	10370	10190	10240	10270	10190
上周均价	9883	9793	9933	9753	9803	9833	9833
涨跌幅	4.42%	4.46%	4.40%	4.48%	4.46%	4.44%	3.63%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格整体随期锌价格小幅回升。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 10320 元/吨，较上一周上涨 4.42%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 10190 元/吨，较上一周上涨 4.48%。云南地区锌精矿价格为 10370 元/吨，较上一周上涨 4.40%。本周锌价整体持续大幅度反弹，节后整体上涨 585 元/吨，周内连续高开拉涨；周内锌精矿的价格随锌价持续回升，整体上涨幅度较大；周内锌精矿的价格随锌价震荡偏强，逐渐回升；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。本周国内加工费再次小幅下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 5000-5200 元/吨，较上一周下调 300 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5200-5400 元/吨，较上一周下调 300 元/吨，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 20 万吨，较上一周减少 2.89 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港及防城港到货正常，提货量有所增加，港内库存小幅下降。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费无调整，为 140-170 美元/吨，加工费较上一周不变。

**表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (5.6-5.8) 报价表**

日期	品名	品位	进口 T C (美元 / 吨)	北方加工费 (元/吨)	南方加工费 (元/吨)
4.27- 4.30	锌精矿	Zn≥50%	140-170	5200-5400	5000-5200
5.06- 5.08	锌精矿	Zn≥50%	140-170	5200-5400	5000-5200

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 (5.6-5.8) 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
2020-05-06	16700	+120	16600	+20	16910	+330
2020-05-07	16780	+100	16690	+10	17000	+320
2020-05-08	17050	+100	16940	-10	17190	+240

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 16700-17050 元/吨,周均价为 16843 元/吨,涨幅 2.79%。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 100-120 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 5 月 升水 110-140 元/吨.本周沪锌持续上涨, 现货升水比较稳定, 炼厂发货正常, 贸易商积极出货, 市场交易多以均价交投, 下游镀锌板和管的订单不错, 需求尚可, 加上周末备库, 接货意愿较高, 市场整体成交尚可。

广东市场：0#锌锭主流成交于 16600-16940 元/吨, 市场均价为 16740 元/吨, 涨幅为 2.95%。本周锌价震荡偏强运行, 粤市主流品牌锌锭对沪 5 月贴水 10 至升水 20 元/吨, 本周仅有三个交易日, 锌价震荡上行, 冶炼厂原料供应略有偏紧但出货正常,

现货市场出货稍显积极，部分持货商对沪6月升水40附近有成交，收低价货源较多，市场流通货源偏宽松；随后市场升贴水运行平稳，价格略有下调，交投氛围偏弱，主要以贸易商间交投为主；有部分贸易商调价但未能刺激成交，下游畏高少采，整体成交稍显清淡。

天津市场：0#锌锭主流成交于16910-17190元/吨，市场均价为17033元/吨，较上一周上涨415元/吨，涨幅为2.49%。本周天津市场0#锌锭主流品牌报价持续上涨，且突破17000元/吨；本周盘面整体低开大幅反弹，周初锌价小幅低开持续拉涨，周内锌价连续高开走高，直逼17000元/吨，临近周末锌价高位震荡上行，突破17000后小幅回落，但整体仍呈上涨趋势。本周冶炼厂出货量依旧不大，每日少量到货，因市场成交较弱，库存小幅增加，外来货源陆续进入天津市场打压升水；本周贸易商报价较积极，升贴水周初较为坚挺，但随锌价持续回升，升水不断下调，且本周下游拿货量有所减少，促使贸易商不断下调升水出货，但锌价处于高位，多数厂家仍观望消化库存为主；周内市场成交清淡，哪怕临近周末，下游拿货量虽有所增加，但采购量依旧不大，部分入市按需采购补库，市场交投氛围较上周有所清淡；本周市场整体成交偏弱。

**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
2020-4-30		7.56	6.3	5.67	0.9	0.67	0.72	21.82
2020-5-6		7.37	6.33	5.99	0.96	0.74	0.68	22.07
2020-5-8		7.18	6.36	6.28	0.96	0.93	0.69	22.4
较本周三		-0.19	0.03	0.29	0	0.19	0.01	0.33
较上周四		-0.38	0.06	0.61	0.06	0.26	-0.03	0.58

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22.4万吨，较本周三增加0.33万吨，较上周四增加0.58万吨，稍有累库。

上海市场锌锭库存7.18万吨，较周三减少0.19万吨，较上周四减少0.38万吨。本周来看，入库正常，出库较多，本周虽然有五一假期，但是华东地区总体消费可以，贸易商正常出货，下游正常生产，订单尚可，接货意愿较高，市场整体成交不错，库存



小幅下滑。

广东市场锌锭总库存 6.36 万吨,较周三增加 0.03 万吨, 较上周四增加 0.06 万吨。广东地区冶炼厂入库正常, 出库较少。广东地区之前出现移库现象, 不少货源拉往宁波际天津, 五一假期进多少出, 致使库存小幅增加, 广东地区合金的消费整体比较差, 接货意愿不强。

天津市场锌锭总库存 6.28 万吨,较周三增加 0.29 万吨, 较上周四增加 0.61 万吨。本周天津地区入库多, 出库少, 五一长假期间, 提货较少, 冶炼厂到货较多, 广东地区及华东都有些货到, 致使库存累积较快, 下游按需采购, 库存短期内受集中到货影响, 库存增加。

山东市场锌锭总库存 0.96 万吨,较周三持平, 较上周四增加 0.06 万吨。本周到货略多, 出库一般。本周山东跟天津一样, 部分炼厂那个到货, 库存稍有增加。

浙江市场锌锭总库存 0.93 万吨,较本周三增加 0.19 万吨, 较上周五增加 0.26 万吨。据我的有色网了解,本周宁波到货较多, 出库情况不好, 下游消费一般, 接货情绪不高, 库存增加

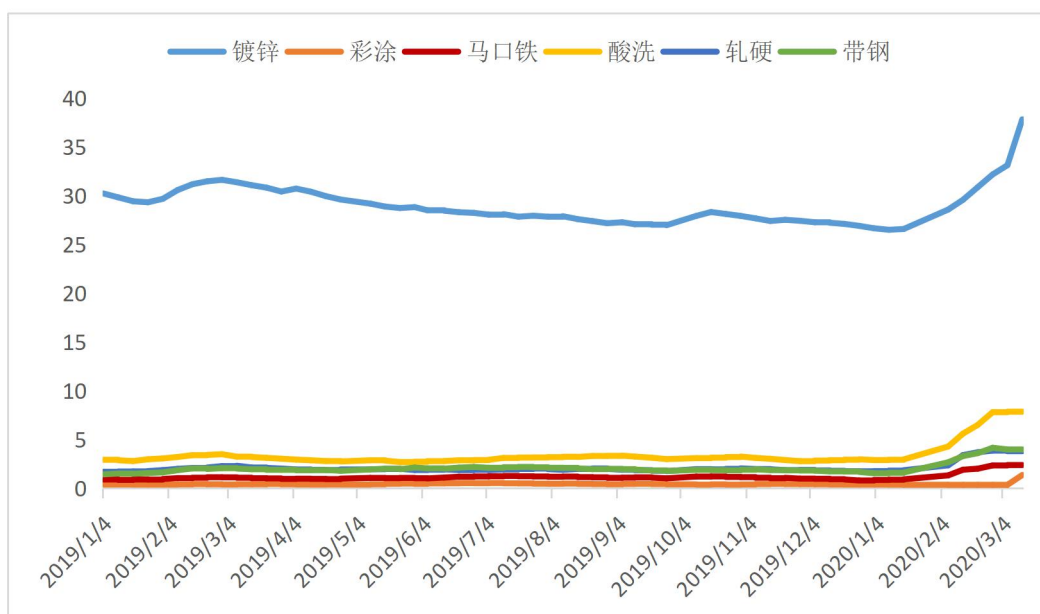
江苏市场锌锭总库存 0.69 万吨,较本周三增加 0.01 万吨, 较上周五减少 0.03 万吨, 本周江苏地区到货正常, 出库正常, 库存几无变化。

## 冶炼厂方面

云南金鼎停产至 5 月, 预计影响产量 4000 吨; 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; 蒙自矿业 4 月 15 日检修, 预计检修一个月; 赤峰中色预计 6 月底检修; 巴彦卓尔紫金 7/8 月常规检修; 白银有色 5 月 8 号检修至 6 月 16 号, 预计影响产量 6500 吨; 铜冠 5 月底有检修; 四川宏达 5 月分有所减产, 预计影响产量 13000 吨; 陕西锌业 4 月底至 5 月 8 号检修, 预计影响产量 3500 吨; 四环 5 月 9 号开始检修, 预计影响产量 4000 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 5 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, 市场库存均小幅减少。其中镀锌板卷库存为 36.92 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 30 日) 减少 0.2 万吨; 彩涂板卷库存 1.69 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 30 日) 减少 0.03 万吨。酸洗库存 5.69 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 30 日) 减少 0.09 万吨。轧硬 2.3 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 30 日) 减少 0.24 万吨。带钢库存 2.35 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 30 日) 减少 0.32 万吨。马口铁 1.42 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 30 日) 减少 0.04 万吨。

本周现货市场主流价格有所上扬。原料方面本周整体表现相对坚挺, 但相较于上周而言存在小幅度的上调, 而另一方面, 随着大多数区域现货市场成交价格上升, 贸易商谨慎心态逐步改变, 心态逐步向乐观转变。不同的是, 马口铁市场交投较差, 价格本周呈现弱势下行的趋势。据 Mysteel 马口铁生产企业调研反馈, 截止 5 月 7 日 Mysteel 对国内 23 家具备规模马口铁生产企业调研, 调研数据显示, 整体开工率 96.45%, 周环比降 3.21%; 产能利用率 70.79%, 周环比上升 1.46%, 周产量 8.19 万吨, 周环比上升 0.26 万吨。目前生产端形势来看, 各地钢厂收到的订单量相较往年同期有所下降, 出台的调价信息普遍为下调为主。

据贸易商反馈, 各大钢厂调价信息普遍已出台, 鉴于钢厂价格大部分下调的形势, 且市场上询价客户较少, 贸易商基本以出货为主, 普遍流通价格报价较低; 生产端方面,



整体来看，由于接单情况普遍较差，各大钢厂基本以量定产，常备库存量较小。流通端方面，贸易商基本已了解各大钢厂的调价动作，目前出货情绪较浓，自留库存量较低；目前大部分马口铁钢厂调价具体幅度基本已逐步给出，在下游需求较为萎靡的情况下，贸易流通商多以看跌为主；综合来看，预计全国马口铁整体市场价格持续到下周弱势下行。

节后陕西钢市主要品种价格全面反弹，截止发稿时，螺纹钢均价 3685 元/吨，周环比涨 30 元/吨，H 型钢均价 3760 元/吨，周比涨 60 元/吨，普卷均价 3465 元/吨，周环比涨 25 元/吨，中厚板均价 3700 元/吨，周比涨 40 元/吨。建材方面：节后随着运费上涨和各钢厂规格加价上调，商户拿货成本上升，看涨情绪较浓，不过目前区域内供需两旺，价格大幅上涨动力不足，现货价格周环比涨 35 元/吨。板材方面：本周板卷下游采购量加大，叠加各钢厂资源到货不多，市场部分规格较紧缺，加价现象增多，商户涨价情绪较浓，板卷价格涨 25-40 元/吨。型材方面：本周鞍山宝得、日照等钢厂频繁上调出厂价格，对于市场有一定提振作用，需求逐步恢复，商家整体出货尚可，现货价格大幅上涨 50-60 元/吨。

从需求方面看，节后下游终端采购量依旧旺盛，贸易商市场划转积极性较高，各品种日成交量维持高位。从供应刚面看，各钢厂建筑钢材产能释放基本触顶，暂无新增产能释放情况。从库存方面看，五月份板材资源到货不多，五大品种库存仍会进一步下降，商户库存压力进一步缓解。多数商户认为，虽然本周社会库存降速放缓，不过整体需求表现强劲，市场心态谨慎乐观，预计短期各品种价格或延续偏强震荡。

## 四、锌合金市场

**表五 全国锌合金主流城市一周（5.6-5.8）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)
5月6日	19830	17430	17930	17530	17730
5月7日	19910	17510	18010	17610	17810
5月8日	20180	17780	18280	17880	18080

数据来源：我的有色网

据我的有色网全国锌合金各主流市场成交依旧较差。节前备货情绪不积极，下游企业基本上库存较高。江苏地区，在所有主流消费地区中消费保持较好，主要是 5G 订单。但难改大环境颓势。当地合金企业加工费保持平稳，暂时未松动。浙江地区，4 月产量乃至节后产量持续下降。企业加工费虽保持稳定，但并不是订单增加的原因所致，更多是保持企业的正常运行，另外，不希望通过促销的手段增加账期客户。尽管生意艰难，比起欠款风险，企业选择更安全度过当下危机的方式。相对而言，宁波地区锌合金品牌大厂出现的产销下降的情况可以基本印证国内中高端锌合金消费也未发生好转。福建地区，再生锌合金生意也很惨淡，废料难收，系数较高。广东地区，品牌大厂也在进行一定的促销。而福建浙江等地中小企业选择便宜原料降低成本。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂也选择了降价促销。综上，节后二第二周，锌合金行业消费继续看淡。

加工费：本周加工费保持不变，400 元/吨-450 元/吨。

库存情况：库存继续保持高位。

订单情况：订单无改善，节后一周继续走弱。

预测：锌合金价格如不随锌价回调，加工费即使下调也无生意。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (5.6-5.8) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
5月6日	16550	15550	15370	16470	15610
5月7日	16600	15600	15420	16520	15660
5月8日	16650	15650	15470	16570	15710
均价	16600	15600	15420	16520	15660
上周均价	16432	15440	15260	16350	15490
涨跌幅	1.02%	1.04%	1.05%	1.04%	1.10%

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 1.02~1.05%，原材料锌锭价格上行，氧化锌生产企业更倾向采购锌渣作为原料。本周半钢胎厂家开工率为 27.66%，环比下跌 22.84%，同比下跌 38.05%。周内半钢胎厂家开工率大幅下滑。“五一”期间，国

内一线品牌厂家开工较为平稳，东营、潍坊地区多数半钢胎厂家安排 4-7 天检修期。据了解，目前仍有部分规模厂家处于停产状态，以上因素拖拽半钢胎厂家开工率明显走低。市场方面，受假期影响，厂家出货放缓，6 日之后部分工厂内外销出货略有好转，据闻目前的外销出货主要是 4 月份订单，5 月份新订单极少。库存方面，目前多数厂家成品库存高位水平，仅个别常规促销型号处缺货状态。

本周全钢胎厂家开工率为 57.31%，环比下跌 3.28%，同比下跌 13.71%。周内全钢胎厂家开工率小幅下滑。“五一”期间，山东地区少量工厂存 3-5 天检修期，5 月 4 日-5 日厂家装置重启，7 日左右基本恢复至正常水平。也有个别厂家假期期间适度降负，拖拽整体样本开工下滑。厂家出货方面，假期期间厂家出货一般，自 5 月 4 日之后出货略有好转。库存方面，国内一线品牌及山东不三包标杆型厂家经济胎部分型号存缺货现象，其他型号库存偏高。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2006 开盘 16820 最高 17050 最低 16715 收盘 16985 结算 16905 涨 315 成交 119227 手。7 日沪伦的内外比值为 8.43；盈亏平衡比值 8.55；进口理论成本 16923.18；现货锌锭进口亏 243.18 元/吨。总的来看，本周盘面整体低开大幅反弹，周初锌价小幅低开持续拉涨，周内锌价连续高开走高，直逼 17000 元/吨，临近周末锌价高位震荡上行，突破 17000 后小幅回落，但整体仍呈上涨趋势。本周冶炼厂出货量依旧不大，每日少量到货，因市场成交较弱，库存小幅增加，进口窗口打开，进口货源陆续进入市场打压升水；本周贸易商报价较积极，升贴水周初较为坚挺，但随锌价持续回升，升水不断下调，且本周下游拿货量有所减少，促使贸易商不断下调升水出货，但锌价处于高位，多数厂家仍观望消化库存为主；周内市场成交清淡，哪怕临近周末，下游拿货量虽有所增加，但采购量依旧不大，部分入市按需采购补库，成交情况一般，市场交投氛围较上周有所清淡；本周市场整体成交偏弱。

从库存上来看，炼厂到货量依旧不大，周内陆续到货，进口货源陆续进入市场，下游本周接货量较前周有所减少，多数厂家认为 17000 元/吨压力较大，多观望为主，采购情绪不佳，市场成交偏弱；本周锌锭库存稍有垒库，库存整体较本周三增加 0.33 万吨至 22.4 万吨；期货库存本周整体再次小幅减少，下降幅度较上周有所收窄，整体减少 2739 吨至 53566 吨。预计节后主力合约 2006 维持高位震荡运行，或震荡走高，稳定在 17000 元/吨以上，但 17000 元/吨压力较大，预计震荡后突破。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 16700-17500 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 万事入

李小梅 李文昌

扫描关注：



公众号



网页