



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 8. 28

第 33 期

总第 296 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

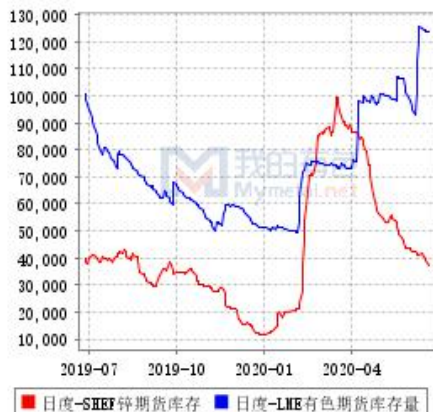
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价震荡上行 市场成交一般

锌锭价格走势



锌 SHFE 与 LME 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	13170	0.06%
锌锭	20030	0.09%
锌合金	23080	0.07%
氧化锌	18420	-0.11%

本周观点概述

宏观方面，财政部数据显示 1-7 月累计全国一般公共预算收入同比下降 8.7%，预算支出同比下降 3.2%。7 月财政收入同比增长 4.3%、延续正增长，增速提高 1.1 个百分点。海外方面，美国国税局数据显示 2021 年将有 2.3 亿可归为雇员的岗位，较疫情前的估计值下降约 3720 万。美国至 8 月 15 日当周初请失业金人数录得 110.6 万人，意外回升至 100 万人以上，超过预期 92.5 万人。欧洲央行会议纪要显示，在发达和新兴市场经济体中，金融状况正以缓慢但稳定的速度恢复。本周锌价继续上涨，LME 锌价周环比上涨 4%，沪锌主力则环比上涨 2.8%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 8 月 28 日，全国矿山开工率在 68% 左右，环比持平，加工费本周小幅上调 100 元/吨。冶炼厂开工率保持相对高位，7 月冶炼厂产能利用率为 81.08%，环比增长 5.4%。下游需求方面，截止到 8 月 28 日镀锌板卷产能利用率为镀锌板卷产能利用率为 69.01%，环比下降 0.05%。锌合金和氧化锌周内表现一般。库存方面，截止到 8 月 27 日全国锌锭社会库存为 14.73 万吨，环比上周四增加 0.3 万吨。

现货方面，0# 锌锭均价环比上涨 0.09%。预计沪锌主力合约延续上涨趋势，震荡上破前高，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 19800-20600 元/吨。

行业新闻

玻利维亚最大矿场因疫情暂停运转

玻利维亚 San Cristobal 项目周一称，因新冠肺炎爆发，已第二次暂停项目运营，新冠病毒继续在这个南美内陆国家 San Cristobal 项目的锌、铝和白银储量都十分丰富。该项目是日本住友商事(Sumitomo Corp)的全资子公司，此前曾在 3 月暂停运营，5 月恢复生产。

江铜天德矿业银珠山矿区建设全面铺开

今年以来，江铜集团天德矿业银珠山矿区铅锌银矿项目开发建设稳步推进，目前矿山基本建设全面铺开。目前，现场采选工业场地三通一平工程、排土场拦渣坝已全部完成，新建排水渠、引道、边坡治理等配套工程主体工程已完成。

目 录

CONTENTS

一、 锌精矿市场.....	3
二、 锌现货市场.....	4
三、 镀锌市场.....	6
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 (8.24-8.28) 报价表 (元/吨)

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-8-24	13260	13160	13310	13360	13460	13170	13287
2020-8-25	13260	13160	13310	13360	13460	13170	13287
2020-8-26	13280	13160	13330	13360	13480	13190	13300
2020-8-27	13260	13160	13310	13360	13460	13170	13287
2020-8-28	13310	13210	13360	13410	13510	13220	13337
本周均价	13274	13170	13324	13370	13474	13184	13299
上周均价	13262	13162	13312	13362	13462	13172	13288
涨跌幅	0.09%	0.06%	0.09%	0.06%	0.09%	0.09%	0.09%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格小幅回落，但因价格处于高位，较上周仍小幅上涨。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 13274 元/吨，较上一周上涨 0.09%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 13370 元/吨，较上一周上涨 0.06%，云南地区锌精矿价格为 13324 元/吨，较上一周上涨 0.09%。本周锌价整体高开走弱，周内宽幅震荡下行，多空交投活跃，但预计此次反弹尚未结束；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山已正常生产，近期国内加工费有所下调，从而调动了矿山生产的积极性，但有些矿山受原矿品位降低影响，产量有所下降，导致市场流通货源依旧偏紧。本本周国内加工费均小幅上调，南方地区锌矿加工费主流成交于 5250-5450 元/吨，较上一周上调 100 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5450-5650 元/吨，较上一周上调 100 元/吨，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 22 万吨，较上一周增加 6.4 万吨；本周连云港到货较多，提货量不大，防城港到货正常，提货量正常，库存整体增加幅度偏大。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费部分小幅调整，整体为 150-180 美元/吨，加工费较

上一周无调整。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (8.24-8.28) 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)
8.17- 8.21	锌精矿	Zn≥50%	150-180	5350-5550	5150-5350
8.24- 8.28	锌精矿	Zn≥50%	150-180	5450-5650	5250-5450

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 (8.24-8.28) 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
2020-08-24	20020	+130	19900	+10	20070	+180
2020-08-25	20010	+120	19900	+10	20070	+180
2020-08-26	20040	+100	19940	0	20100	+160
2020-08-27	20030	+100	19920	-10	20090	+160
2020-08-28	20080	+90	19990	0	20140	+150

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 20010-20080 元/吨,周均价为 20036 元/吨, 涨幅为 0.09%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 9 月主流成交于升水 100-130 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 9 月 升水 100-150 元/吨.进口锌锭依然较少, 本周沪锌稍加休整之后在宏观利好推动下再次突破 20000 元/吨关口, 周一至周三, 贸易商挺升水, 市场货源不多, 成交较好, 周四至周五, 锌价上涨, 升水下, 下游以按需采购为主, 市场整体成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19900-19990 元/吨，市场均价为 19930 元/吨，涨幅为 0.00%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 9 月贴水 10 至升水 10 元/吨，上半周锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 10 月升水 80 附近有部分长单成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡小幅下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 10 月升水 40 附近有部分长单成交，升水小幅回落，市场需交投稍显僵持；随后市场升贴水运行平稳，市场流通货源比较宽松，贸易商主要以出货为主；部分持货商出货积极，下午市场报价与上午变化不大；临近周末下游采购情绪不佳刚需少采，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 20070-20140 元/吨，市场均价为 20094 元/吨，较上一周下跌 34 元/吨，跌幅为 0.17%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面震荡上行；本周盘面整体回调后震荡回升，周初锌价延续回调趋势，周内维持区间内宽幅震荡运行，周五锌价止跌小幅反弹，突破 20000 元/吨，仍呈上涨趋势。本周冶炼厂到货量增多，市场消化速度减慢，库存整体小幅增加，市场货源增多；本周贸易商报价较积极，因了解到受环保影响，天津部分镀锌厂停产整改，天津升水持续下降，且幅度较大，均下调升水出货，紫金品牌本周成交由升水 230 元/吨持续下调至升水 130 元/吨，其他品牌成交由升水 200 持续下调至 120 元/吨左右；本周上海市场升水亦呈下调趋势，虽锌价区间震荡运行，但市场接货情绪减弱，均下调升水出货；本周下游企业部分受环保影响，采购量下降幅度较大，再是因近期下游消费转弱，订单量减少，部分厂按需逢低入市采购补库，但采购量均不大；本周整体市场成交一般。

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
2020-8-20		5.03	4.01	4.07	0.40	0.52	0.40	14.43
2020-8-24		5.14	4.05	4.25	0.42	0.58	0.37	14.81
2020-8-27		5.19	3.72	4.43	0.44	0.54	0.41	14.73
较上周四		0.55	-0.33	0.18	0.02	-0.04	0.04	-0.08
较本周一		0.16	-0.29	0.36	0.04	0.02	0.01	0.30

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。截至到本周四，锌锭社会库存 14.73 万吨，较本周一减少 0.08 万吨，较上周四增加 0.3 万吨。

上海市场锌锭库存 5.19 万吨，较周一增加 0.05 万吨，较上周四增加 0.16 万吨。本周入库正常，出库较少，上海本周锌锭偏强震荡，市场上流通的货源偏多，贸易商按需采购为主，整体出货一般，库存小幅增加，连着两周，上海出现垒库迹象。

广东市场锌锭总库存 3.72 万吨，较周一减少 0.33 万吨，较上周四减少 0.29 万吨。广东地区到货少，出货一般，本周来看，广东地区的锌锭持续外拉北上，并且本周广东地区的消费也有起色，所以整体库存持续大幅下滑。

天津市场锌锭总库存 4.43 万吨，较周一增加 0.18 万吨，较上周四增加 0.36 万吨。天津本周入库多，出库正常，本周来看，冶炼厂有到货，补充市场货源，再加上部分广东地区的货源，市场上货源增多，下游以按需采购为主，整体库存小幅增加。

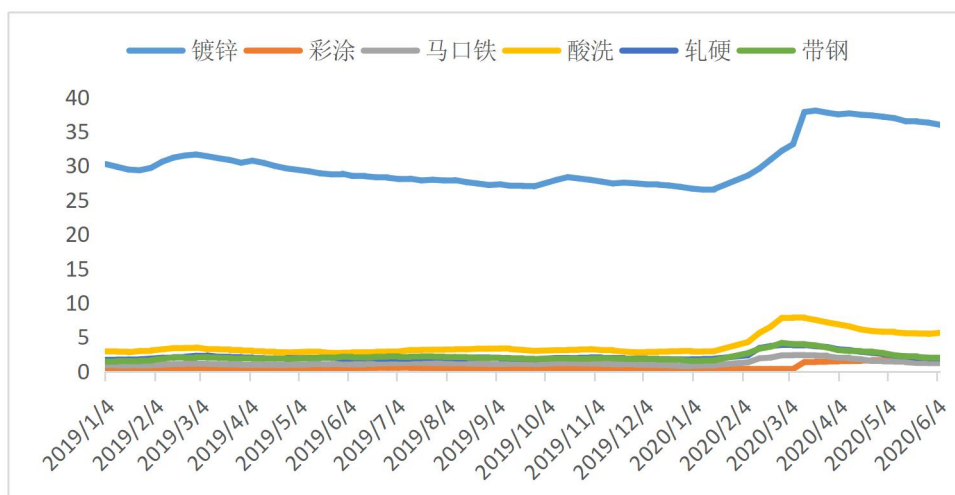
山东、浙江、江苏地区本周库存变化较小，主要变化在主流消费区。

冶炼厂方面

赤峰中色锌业有限公司 7-8 月各检修半月，8 月 17 日已结束检修，预计影响产量共 10000 吨；巴彦淖尔紫金有色金属有限公司 8 月初开始检修一个月，预计影响一半产量；深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 7 月短暂检修，8 月继续检修，预计 8 月 24 日结束检修，影响产量约 6000-7000 吨；四川四环锌锗科技有限公司受洪水影响，预计影响产量 2000-3000 吨；凉山索玛(集团)有限责任公司受洪水影响电力受阻，目前日产 20-30 吨锌锭。

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 8 月 28 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 33.76 万吨，较上周（2020 年 8 月 21 日）减少 0.4 万吨；彩涂板卷库存 2.08 万吨，较上周（2020 年 8 月 21 日）减少 0.01 万吨。酸洗库存 4.89 万吨，较上周（2020 年 8 月 21 日）减少 0.25 万吨。轧硬 1.63 万吨，较上周（2020 年 8 月 21 日）减少 0.05 万吨。带钢库存 1.59 万吨，较上周（2020 年 8 月 21 日）减少 0.09 万吨。马口铁 1.63 万吨，较上周（2020 年 8 月 21 日）减少 0.02 万吨。

本周国内涂镀板卷继续上行，其中镀锌板卷价格较上周上涨 22 元/吨，彩涂板卷价格较上周持平。截止 8 月 28 日，1.0mm*1250*C 全国镀锌板卷均价 4755 元/吨，0.476mm*1250*C 全国彩涂板卷均价 5973 元/吨。据北方市场反馈，受首钢等大钢厂大幅调价影响，贸易商考虑到下个月订货成本，不得不跟涨报价。成交方面，近期价格上涨速度较快，下游采购谨慎，基本按需采购，市场成交偏淡。心态方面，市场价格持续走高，而整体需求不温不火局面下，部分贸易商认为后期市场价格上涨空间有限。综合来看，预计短期涂镀价格或将继续高位运行。

本周国内热轧板卷价格下跌为主。全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 4054 元/吨，较上周价格下跌 11 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 3990 元/吨，较上周价格下跌 13 元/吨。期货方面：本周期货先抑后扬，贸易商心态谨慎乐观为主。库存方面：东北镀锌库存 2.04 万吨，较上周减少 0.04 万吨，东北彩涂库存 1.15 万吨，较上周持平。成交方面：目前大户每日成交 150 吨左右，中小贸易商成交 15 吨左右。近期市场整体出货情况偏差，下游对高价资源接受度较低。综合来看，短期沈阳镀锌震荡运行为主。

本周华南镀锌价格上调 10 元/吨，彩涂价格暂稳运行。市场方面，本周乐从镀锌板卷市场价格基本以稳为主，部分商家小幅上调 10 元/吨，临近月底，贸易商为回笼资金订 9 月份资源，多稳价出货或给予一定优惠空间；成交方面，据 Mysteel 华南样本企业统计本周华南镀锌板卷商家日均出货量较上周减少 228 吨，减幅 10.57%；彩涂方面，本周市场商家报价暂稳，整体出货一般；钢厂方面，据了解，北方国营钢厂有检修计划，影响镀锌产量较大。

本周华东市场镀锌板卷呈现高位盘整运行，价格与上周基本持平。资源方面：近期各钢厂资源不断入库，市场不断规格缺货等现象，钢厂表示接单压力不大；成交方面：本周整体成交表现一般，近期成交多为平淡，据贸易商反馈，降价出货能缓解部分库存压力，因此自身库存较多时会选择一定降幅以确保一定出货量；市场心态方面：当前价

格居高不下，各贸易商挺价意愿强烈，从基本面来看，后续钢厂冷系产品的减量使冷镀市场保持稳中上扬的局面，但是当前冷热价差的收缩以及冷热价差的扩大印证这段时间冷轧品种的强势，后市在品种价差修复的驱使下，镀锌表现或将强于冷轧。

本周周武汉市场镀锌价格小幅上涨 10-50 元/吨，彩涂价格维稳运行。钢厂方面，本周各大钢厂相继出台 8 月份镀锌结算价格，部分钢厂结算价格偏高，贸易商利润空间有限。成交方面，据贸易商反馈，在经历了前期的大幅拉涨后，本周涨势明显放缓，当前价格处于中高位，下游接受度下降，市场成交情况不容乐观。即使贸易商高位成交不畅，钢厂挺价意愿仍较强，也并没有松动现货报价。

总体来看，受制于原料成本支撑，短流程加工企业的订货价格或继续拉涨，商家主动降价可能性较低，短期武汉涂镀价格稳中偏强运行。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (8.24-8.28) 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)
8月24日	23060	20660	21160	20760	20960
8月25日	23060	20660	21160	20760	20960
8月26日	23100	20700	21200	20800	21000
8月27日	23070	20670	21170	20770	20970
8月28日	23130	20730	21230	20830	21030

数据来源：我的有色网

据我的有色网全国锌合金各主流本周消费总体偏好，局部地区订单喜忧参半。炼厂合金出货稳定，质量获得市场认可。浙江地区，下游终端库存减少，压铸订单增加，采购意愿相对较强。但现金客户偏少，合金企业竞争仍比较激烈。普遍性的订单复苏尚待时日。江苏地区，环保检查也有一定影响，压铸订单本周几无新增。秦锌和铜冠两大炼厂品牌江苏地区销售较好。广东地区，大厂订单保持稳定，小厂非标合金订单明显增加。锌合金市场呈现复苏态势，广东地区加工费稳定，普遍在 500 元/吨加工费之上。福建地区，本周订单表现亮眼，部分企业产销有明显增长，周度产销量为本月最好水平。湖

南地区，炼厂压铸锌合金品牌大厂出货稳定，库存低。其他中小品牌订单也在恢复。预计未来加工费短期不会回落。加工费：本周加工费 450-500 元/吨。库存情况：库存一般，小幅增加。订单情况：保持稳定。预测：锌合金下周订单依旧维持较好订单，预计锌合金价格维稳为主。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (8.24-8.28) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
8月24日	18410	17660	17710	18810	17880
8月25日	18410	17660	17710	18810	17880
8月26日	18450	17700	17750	18850	17920
8月27日	18400	17650	17700	18800	17870
8月28日	18440	17650	17700	18800	17900
均价	18422	17664	17714	18814	17890
上周均价	18442	17692	17750	18850	17912
涨跌幅	-0.11%	-0.16%	-0.20%	-0.19%	-0.12%

数据来源：我的有色网

据本周 0#锌锭价格高位震荡运行，市场价格变动较小，除周一有明显下跌外，周二至周四均为小幅盘整，下游加工企业消费利好支撑稳定在 20000 元/吨以上的水平。氧化锌厂家实际成交价格较上周并无太大变化。锌渣供不应求，华北地区锌渣报价系数较高，95-97%锌含量锌渣成交价格在 16600 元/吨-17800 元/吨，厂家始终保持原料库存和市场订单保持一定的比例，降低原料价格波动给企业带来的风险。由于原料占氧化锌成本较大，企业利润一定程度受锌锭价格影响，厂内保持低库存生产。但锌锭产氧化锌需求量相对较低，尽管成本端涨幅较大，但厂区原料库存尚未消耗完，上调价格仍需要一段时间。锌渣产氧化锌价格随行就市，涨幅较大，主要是由于下游橡胶化工行业用量较大，偏向于采购高铅低价氧化锌。贸易商询盘较多，逢低进货，但缺乏固定出货渠道，成交一般。

下游方面，本周内半钢胎厂家装置运行平稳，开工较上周持稳。厂家出货方面，目前内销市场国内一线品牌厂家出货较好，外销市场处于集中出货期，对工厂整体出货量形成有力支撑。库存方面，多数样本厂家整体库存变化不大。全钢胎样本厂家周内全钢胎厂家开工小幅走低，因临近月底，个别工厂存三天左右停产检修，对整体样本开工形成拖拽，但整体来看目前全钢胎厂家开工受外销及配套市场支撑，开工仍高于去年同期水平。厂家出货方面，轮胎厂家内销市场出货一般，市场仍以一线品牌为主导，外销市场及配套市场出货较好。厂家库存方面，全钢轮胎样本厂家库存仍处于 30 天以上的水平，个别工厂库存小幅增加。而化工，医药，饲料等行业消费不温不火，采购量未见好转。

综上所述，部分下游企业消费利好，加上本月的原料端的价格变动较小的情况下，氧化锌企业成交价格难以进一步上涨，市场价格依旧竞争激烈，高价出售企业甚少。后市来看，锌价仍将保持震荡偏弱走向，预计氧化锌价格保持平稳。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2010 开盘 19815 最高 20105 最低 19685 收盘 20060 结算 19910 涨 220 成交 264798 手。28 日沪伦的内外比值 8.09；盈亏平衡比值 8.18；进口理论成本 20200.86；现货锌锭进口亏损 220.86 元/吨。总的来看，本周盘面整体回调后震荡回升，周初锌价延续回调趋势，周内维持区间内宽幅震荡运行，周五锌价止跌小幅反弹，突破 20000 元/吨，仍呈上涨趋势。本周冶炼厂到货量增多，市场消化速度减慢，库存整体小幅增加，市场货源增多；本周贸易商报价较积极，因了解到受环保影响，天津部分镀锌厂停产整改，天津升水持续下降，且幅度较大，均下调升水出货；本周上海市场升水亦呈下调趋势，虽锌价区间震荡运行，但市场接货情绪减弱，均下调升水出货；本周下游企业部分受环保影响，采购量下降幅度较大，再是因近期下游消费转弱，订单量减少，部分厂按需逢低入市采购补库，但采购量均不大；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存由于广东地区出库较多，其他地区多数少量增加，整体下降幅度收窄，仍持续去库，库存整体较本周一减少 0.08 万吨至 14.73 万吨；期货库存本周整体小幅下降，整体减少 6375 吨至 29706 吨；LME 锌库存今日整体 219950 吨，结束连续几周增加，本周整体持续去库，但去库量均不大，较上周五小幅减少 6350 吨。预计下周主力合约 2010 延续上涨趋势，整体震荡上破前高。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 19800-20600 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