



周报

# 锌产业周度报告

2020. 9. 18

第 36 期

总第 299 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

锌锭价格走势图



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	13340	2.55%
锌锭	20120	2.14%
锌合金	23180	2.24%
氧化锌	17550	0.69%

### 本周观点概述

**宏观方面：**中国：8月新增社会融资规模 3.58 万亿，新增金融 机构人民币贷款 1.28 万亿。整体看，金融数据好于市场预期，社融存 量增速继续增长至 13.3%，续创 2018 年 3 月以来新高。8 月 M2 回落 0.3 个百分点至 10.4%，M1 上升 1.1 个百分点至 8%，M2 与 M1 的剪刀差进一步收窄，货币活化程度在提升，同样指向经济恢复良好。美国：CPI 同比均有所回升，叠加美国零售同比数据的进一步改善表明，需求仍在持续恢复中，但是环比增速的走弱以及美国财政刺激法案的难产则为需求的演进带来了较大的不确定性。

**供需方面，**截止 9 月 18 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比减少 2 万吨至 21 万吨；本周进口锌精矿加工费下调 20 美元/吨，进口锌精矿加工费下调 100 元/吨，市场货源偏紧。冶炼厂开工率保持相对高位，8 月冶炼厂产能利用率为 85.78%，环比增长 1.12%。下游需求方面，截止到 9 月 16 日镀锌板卷产能利用率为 67.70%，环比上周回调 1.07%，锌合金和氧化锌需求持续向好。库存方面，截止到 9 月 17 日全国锌锭社会库存为 13.29 万吨，环比上周四减少 0.01 万吨。

**现货方面，**0#锌锭均价环比上涨 4.42%。本周锌价震荡向上，LME 锌价周环比下降 2.81%，沪锌主力则环比上涨 4.01%。短期内锌价冲高后面临一定的回调压力，国内库存进一步去库支撑锌价，关注矿端供给宽松预期对锌价的压制。预计沪锌主力合约冲高会有回落，运行区间为 19500-20500 元/吨。

### 行业新闻

#### 资源所赴湖南水口山铅锌矿调研交流

自然资源部中国地质调查局矿产资源研究所一行近日赴湖南水口山有色金属集团有限公司开展调研交流，深入了解矿山企业需求，谋划国家重大科技项目合作，加快推进科技成果转化。

#### 成州锌冶炼厂连续 4 个月锌锭产量突破 8000 吨

对 8 月份生产再创新高，连续 4 个月锌锭产品产量突破 8000 吨。成州锌冶炼厂坚持向管理要效益，在精准上做文章。

---

# 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（9.14-9.18）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
2020-9-14	13280	13180	13330	13380	13480	13190	13306
2020-9-15	13380	13280	13430	13480	13580	13290	13406
2020-9-16	13510	13410	13560	13610	13710	13420	13536
2020-9-17	13440	13340	13490	13540	13640	13350	13466
2020-9-18	13600	13500	13650	13700	13800	13510	13626
均价	13442	13342	13492	13542	13642	13352	13468
上周均价	13110	13010	13160	13210	13310	13020	13136
涨跌幅	2.53%	2.55%	2.52%	2.51%	2.49%	2.55%	2.53%

数据来源：我的有色网

本周锌价整体震荡上扬，公布经济数据好于预期叠加今日股市反弹提振市场信心，同时锌基建强劲叠加消费旺季带动基本面持续好转，预计后续逐渐形成下一阶段反弹趋势；据我的有色网调研了解，国内南北方大型铅锌矿山正常生产，近期国内部分地区加工费有所下调，调动矿山生产的积极性，但有些矿山受原矿品位降低影响，产量有所下降，湖南部分地区矿山由于系统检修目前属于停产状态，市场流通货源依旧偏紧。本周国内加工费整体有所下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 5150-5350 元/吨，较上一周下跌 100 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5350-5550 元/吨，较上一周下跌 100 元/吨，原料库存周期 20 天左右。预计四季度矿端不确定仍存，加工费仍有下调的可能或拖累后续冶炼产能。

本周锌矿港口库存 22 万吨，较上一周减少 1 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较少，提货一般，库存维持不变，防城港到货较少，提货量较多，库存变化小幅减少。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费小幅调整，为 115-145 美元/吨，加工费较上一周下浮。

**表二 锌精矿进口与国产加工费一周 ( 9.14-9.18 ) 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 )
9.7-9.11	锌精矿	Zn≥50%	135-165	5450-5650	5250-5450
9.14-9.18	锌精矿	Zn≥50%	115-145	5350-5550	5150-5350

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 ( 9.14-9.18 ) 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
2020-09-14	19910	+220	19790	+100	20010	+320
2020-09-15	20060	+250	19930	+120	20070	+330
2020-09-16	20210	+260	20040	+90	20290	+340
2020-09-17	20130	+280	19960	+110	20200	+350
2020-09-18	20320	+190	20200	+70	20380	+250

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 19910-20320 元/吨,周均价为 20126 元/吨,涨幅 2.14%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 10 月主流成交于升水 190-280 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 10 月升水 200-290 元/吨.本周以消化国产锌锭为主,本周沪锌震荡盘整之后再次冲高,周一至周四,社会库存比较低,市场上货源紧张,升水持续抬升至 300 元/吨上下,市场成体成交较好,周四冶炼厂及少量进口到货,社会库存增加,升水开始有所下滑,周五沪锌再次冲上 20000 元/吨,市场上接货较少,升水再次回到 190 元/吨甚至到了 170 元/吨,下游普遍畏高,整体

成交清淡。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19790-20200 元/吨，市场均价为 19980 元/吨，涨幅为 1.98%。本周锌价震荡偏弱运行，粤市主流品牌锌锭对沪 10 月升水 70 至升水 120 元/吨，上半周锌价震荡上行，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 100 附近有部分长单成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡回落，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，由于换月部分持货商对沪 11 月升水 290~310 有部分长单成交，升水报价坚挺，市场需交一般；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；现货库存减少主要是下游订单有所好转，临近周末下游逢涨观望情绪较浓仅维持刚需采购，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 20010-20380 元/吨，市场均价为 20190 元/吨，较涨幅为 3.64%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价区间较为集中，周一至周四，现货升水逐日上涨，冶炼厂到货不多，贸易商积极出货，但是下游受环保的影响还在，市场整体需求受到一定影响，整体出货一般，周五沪锌价格盘整之后冲高，现货升水随之大幅回落，市场整体成交较为一般。

**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
2020-9-10		4.09	3.21	4.8	0.4	0.35	0.45	13.3
2020-9-14		3.78	2.98	4.88	0.44	0.33	0.52	12.93
2020-9-17		4.15	3.11	4.7	0.45	0.41	0.47	13.29
较本周一		0.37	0.13	-0.18	0.01	0.08	-0.05	0.36
周环比		0.06	-0.1	-0.1	0.05	0.06	0.02	-0.01

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 13.29 万吨，较本周一增加 0.36 万吨，较上周四减少 0.01 万吨。

上海市场锌锭库存 4.15 万吨，较周一增加 0.37 万吨，较上周四增加 0.06 万吨。本周入库多，出库正常，本周来看，社会库存本就不多，现货升水一路走高，但市场得



整体成交尚可，不过本周有部分冶炼厂得到货以及进口锌得补充，致使社会库存环比有所增加。

广东市场锌锭总库存 3.11 万吨,较周一增加 0.13 万吨,较上周四减少 0.1 万吨。本周入库正常,出库相对少,冶炼厂正常到货,本周现货升水有提高,整体出货尚可,但冶炼厂集中到货推动库存小幅增加。

天津市场锌锭总库存 4.7 万吨,较周一减少 0.18 万吨,较上周四减少 0.1 万吨。天津本周入库少,出库多。本周冶炼厂到货较少,贸易商正常出货,整体成交一般,库存小幅下降。

浙江地区锌锭总库存 0.41 万吨,较周一增加 0.08 万吨,较周四增加 0.06 万吨,本周到货正常,出库少,本周宁波地区正常到货,但下游接货较少,库存有所增加。

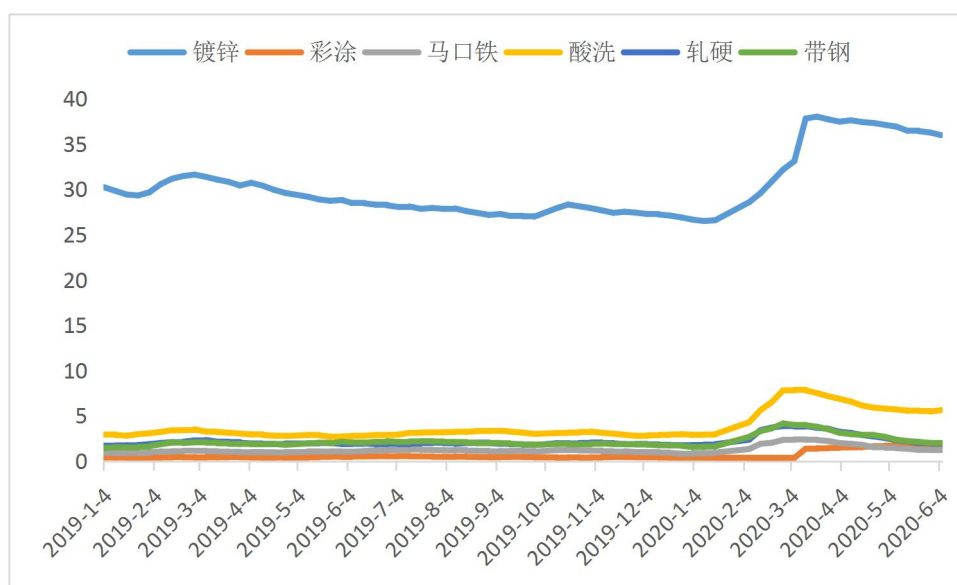
山东和江苏地区变化不大。

## 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 9 月 18 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 32.16 万吨，较上周（2020 年 9 月 11 日）减少 0.7 万吨；彩涂板卷库存 1.87 万吨，较上周（2020 年 9 月 11 日）减少 0.03 万吨。酸洗库存 4.63 万吨，较上周（2020 年 9 月 11 日）增加 0.07 万吨。轧硬 1.65 万吨，较上周（2020 年 9 月 11 日）增加 0.06 万吨。带钢库存 1.57 万吨，较上周（2020 年 9 月 11 日）增加 0.03 万吨。马口铁 1.69 万吨，较上周（2020 年 9 月 11 日）增加 0.06 万吨。

本周华南镀锌价格小幅下调 30 元/吨，彩涂价格暂稳运行。截止发稿，乐从镀锌 1.0\*1219\*C 鞍钢报价 4890 元/吨，1.0\*1219\*C 首钢报价 4900 元/吨；彩涂 0.476\*1200\*C 华冠报价 6750 元/吨，0.476\*1000\*C 华美报价 6750 元/吨，0.476\*1000\*C 创志报价 5200 元/吨。市场方面，本周电子盘面继续走弱，原料端热卷价格下调，乐从镀锌板卷市场商家报价跟着回调出货；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 1895 吨，与上周日均成交水平差不多；彩涂方面，本周市场商家报价暂稳观望，市场整体成交情况一般。

本周华东市场涂镀价格整体偏弱运行。截至发稿，无花 1.0 宝钢青山 4960，马 4860，首 4860，鞍 4790，本 4790，唐 4800，邯宝 4790。有花 3.0 邯 4770，唐 4710；0.5 民营 4930；杭州市场镀锌 1.0mm 唐钢 4900 元/吨，彩涂 0.5mm 马钢 6150 元/吨。本周华东镀锌板卷市场价格稳中偏弱运行，目前主流成交位于 4790-4810 元/吨，较上周下调 50 元/吨，具体分品牌方面：无花 1.2 宝钢青山 4960，马 4850，首 4860，鞍 4790，本 4790，唐 4800，邯宝 4790。有花 3.0 邯 4770，唐 4710；0.5 民营 4930（单位：元/吨）。资源方面：目前可售资源仍在进一步减少，钢厂后续或不断放量；成交方面：本周整体成交表现较差，下游拿货意愿受盘面低迷影响，近期多为按需备货，并不会集中备货，因此贸易商普遍反馈成交偏差；市场心态方面：本周市场弱势运行，部分贸易商出货降幅进一步扩大，但是从基本面来看，库存下降给市场部分支撑，贸易商多为锁定当前货物的利润，加之不看好后期市场，因此近期抛货意愿较强，热轧价格近期同样降幅明显，或带动民营镀锌价格进一步下挫。

本周中部市场镀锌宝钢青山 1.0\*1250\*C 报价 4860 元/吨，1.0\*1000\*C 宝钢黄石 4810 元/吨，1.0\*1250\*C 山力兴冶 4750 元/吨，1.0\*1000\*C 宜昌国诚 4770 元/吨；彩涂方面，宝钢青山 0.5\*1000\*C 报价 7250 元/吨，0.5\*1000\*C 宝钢黄石 7150 元/吨，0.5\*1000\*C 汉科 6250 元/吨，0.5\*1000\*C 山力板带 6210 元/吨，0.5\*1000\*C 天津新宇 5350 元/吨。本周华中市场镀锌价格小幅下跌，主流资源报价在 4750-4860



元/吨。市场方面，在上周黑色系期货电子盘持续下跌的情形下，本周整体情况延续下跌态势，临近周末，出现小幅反弹现象。大环境处于下跌通道，为保证一定出货量，华中镀锌价格跟随下调，但实际来看成交环比上周依然下降。钢厂方面，本地民营生产企业未下调出厂价格。一方面，上周基料供应端上调 10 月份订货价格，成本端压力增大。另一方面，近期原料供应偏紧，生产出现一定减量。心态方面，目前华中区域镀—热价差已达到 850 元/吨，高出正常值 100—200 元/吨，恐高情绪持续发酵，商家心态逐渐转向偏悲观。

## 四、锌合金市场

**表五 全国锌合金主流城市一周（9.14-9.18）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)
9月14日	22980	20580	21080	20680	20880
9月15日	23110	20710	21210	20810	21010
9月16日	23270	20870	21370	20970	21170
9月17日	23190	20790	21290	20890	21090
9月18日	23390	20990	21490	21090	21290

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周全国锌合金各主流市场销量小幅增加，下游五金出口订单有所改善，品牌大厂盈利情况向好。包括株冶新材料，胜荣，金亿，锆科等品牌在内，本周锌合金产销小幅增加，成品库存微降。周初，订单缓慢恢复，周三周四价格下跌后，下游未有恐慌心理，继续按需采购合金，企业有感消费信心提振。在所有主流消费地区中浙江等地区迎来旺季，料十月中旬前订单保持强势。广东地区，东莞，佛山南海，广州，惠州等地订单均有不同程度恢复，订单增加。福建地区，出口订单改善，消费向好，非标锌合金出货快。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂加工费稳定，库存低，株洲热镀锌合金库存降低继续降低至近两个月新低。预计未来加工费保持稳定，下周锌合金订单继续改善。

加工费方面：本周加工费稳定在 450-500 元/吨，比较持稳；

库存情况：库存有所降低；

订单情况：订单下周预计环比上升；

预测：预计锌合金价格下周震荡偏强。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（9.14-9.18）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
9月14日	18300	17510	17410	18560	17760
9月15日	18400	17610	17510	18660	17860
9月16日	18500	17710	17610	18760	17960
9月17日	18450	17660	17560	18710	17910
9月18日	18650	17860	17660	18810	18010
均价	18460	17670	17550	18700	17900
上周均价	18170	17380	17430	18530	17630
涨跌幅	1.60%	1.67%	0.69%	0.92%	1.53%

数据来源：我的有色网

本周原材料0#锌锭周均价上涨2.06%，除周四有小幅回落外，其余均保持较快涨势，价格涨至20300元/吨上下，再次回到9月初高位。部分厂家报价上调，但由于上周原材料价格下跌，厂内订购了2-3周锌锭使用量库存，氧化锌实际成交价格较上周并无太大变化。而锌渣方面，由于环保影响褪去，多数镀锌企业均已复产，供应面有所改善，95-97%含量锌渣价格在15600-17000元/吨。尽管锌渣一直保持供不应求的状态，但原料端带来的压力已经相对宽松了许多。

因此氧化锌价格维持平稳，厂家原料基本都有一定的库存，尽管报价有所上调，但是厂家实际成交价暂未调整，具有一定的滞后性。氧化锌厂偏向于锌价下调，能够在不压价的同时通过控制生产成本提高利润空间。厂区成品库存较低，尤其是处于行情变动幅度较大的情况下，厂内常备库存基本控制在200-400吨，江苏地区氧化锌销量较好，但都是按照低价出售，企业利润空间较低。上海地区出口市场较大，高端氧化锌产品都

能以高价成交。河北、山东大厂多以老客户合作为主，成交价小幅上涨，销量稳固，小厂成交仍较为冷清。大多氧化锌厂家按订单量生产，尽管报价有上涨，下游企业采购原料总量变化不大。

下游方面，近日轮胎多数厂家南方市场出货较前期稍有增加，支撑内销出货量；外销出货继续稳步向好。库存方面，因周内工厂集中发货，个别工厂库存稍有走低。后市来看，经过此轮行情回调，原材料方面成本推动，下游消费逐步转好，氧化锌价格上涨有一定空间。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：18日期锌2010开盘19790最高20255最低19630收盘20215结算20005涨370成交178854手。周五，国内大宗商品多数反弹，其中有色期货板块集体上扬。后市展望：总的来看，本周沪锌盘面震荡上行，之后有所回落，再拉涨上行破20000关口直至拉涨到20200元/吨，现货方面，由于市场货源偏紧，市场升水都有所走高，市场整体成交尚可，周五主流市场升水都有所回落，成交较为一般，预计下周升水难到本周高位，国庆假期临近，下游可能会存在假期备货的情况，重点关注冶炼厂的发货状况。

从库存上来看，社会库存周一时候周环比下降1.59万吨，到周四，周环比下降0.01万吨，与上周持平，而周内几日库存增加0.36万吨，这几日市场整体成交尚可，但是冶炼厂集中到货致使社会库存增加。由此可见，重点关注冶炼厂到货情况，另外，锌价破20000关口，升水出现回调，市场不接货的情绪表现明显，从基本面看沪锌持续上涨动能不足，下周重点关注库存的变化以及下游假期备货情况，预测运行区间为19500-20500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 薛宇婷

李文昌

扫描关注：



公众号



网页