



周报

锌产业周度报告

2020. 10. 30

第 41 期

总第 304 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

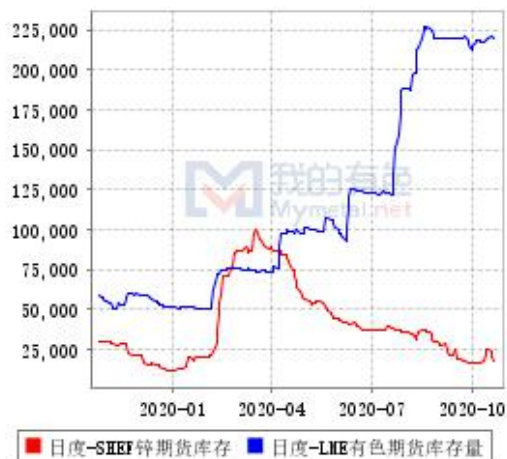
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价冲高回落 市场成交一般

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	13510	2.12%
锌锭	19720	1.19%
锌合金	22780	1.12%
氧化锌	17220	1.13%

本周观点概述

宏观方面，中国：9月财政收入连续第四个月同比正增，但增速较上月小幅放缓，非税收入同比降幅有所扩大；1-9月全国规上工业企业利润总额累计同比-2.4%（前值-4.4%），9月全国规上工业企业利润总额当月同比10.1%（前值19.1%），累计增速连续第7个月回升，但9月当月规上工业企业利润增速高位回落，价格转跌和费用增加是主拖累。美国：白宫放弃在大选前达成刺激方案，美国10月消费者信心指数从9月创造的疫情期间高位101.3点下降至100.3点。海外的疫情仍值得关注，欧洲新一波疫情的扩散进一步加重，法国单日新增死亡人数创4月以来最高。德国拟实施更严格防疫措施，或将关闭餐厅并禁止大型活动。

供需方面，截止10月30日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比减少0.5万吨至19万吨；进口锌精矿加工费95美元/吨，国产矿加工费下降150元每吨至4950元/吨。下游需求维持旺盛，锌合金消费加速回升。库存方面，截止到10月29日全国锌锭社会库存为13.64万吨，环比上周四增加0.64万吨。

预测与展望，下周美国大选临近，全球大类资产普遍出现大幅波动，金属商品普跌。锌价当前基本支撑仍旧较强，但四季度处于锌消费淡季，锌价短期内将维持震荡格局，关注供给度锌矿加工费和大选后全球资产的风险偏好走势。预计四季度沪锌运行区间为19000-20500元/吨。

行业新闻

- **葫芦岛有色电解锌厂电解作业区积极做好防寒防冻工作**
随着气温不断下降，电解作业区根据生产实际情况，积极做好防寒防冻工作，最大限度降低因天气给生产带来不利影响，全力保障冬季生产稳定运行。
- **Ironbark 在 Citronen 项目上额外交付 9 万吨金属锌**
对位于格陵兰的 Citronen 锌/铅项目的开采计划进行审查后，在最初 6 年的生产中，已额外交付 9 万吨金属锌。

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（10.26-10.30）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
2020-10-26	13900	13800	13950	14000	14100	13810	13926
2020-10-27	13900	13800	13950	14000	14100	13810	13926
2020-10-28	14020	13920	14070	14120	14220	13930	14046
2020-10-29	13900	13800	13950	14000	14100	13810	13926
2020-10-30	13980	13880	14030	14080	14180	13890	14006
本周均价	13940	13840	13990	14040	14140	13850	13966
上周均价	13614	13514	13664	13714	13814	13524	13640
涨跌幅	2.39%	2.41%	2.39%	2.38%	2.36%	2.41%	2.39%

数据来源：我的有色网

本周锌价整体震荡上行，周五沪锌宽幅震荡。近期美国大选、地缘政治风险等议题加剧宏观不确定性，商品振幅加剧，从基本面来看因海外疫情二次爆发的风险亦导致了年末矿端短缺的预期，冶炼费不断下调侵蚀冶炼厂利润。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 4650-4850 元/吨，较上一周下跌 150 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 4850-5050 元/吨，较上一周下跌 150 元/吨，原料库存周期 20 天左右。国内冶炼厂已经开始为冬储做准备，加工费再度下滑，原料端供给仍偏紧张，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 19 万吨，较上一周减少 0.5 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较少，提货正常，库存维持不变，防城港到货较少，提货量较多，整体库存变化小幅减少。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 85-95

美元/吨，加工费较上一周下浮 5 美元/吨。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (10.26-10.30) 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)
10.19- 10.23	锌精矿	Zn≥50%	90-100	5000-5200	4800-5000
10.26- 10.30	锌精矿	Zn≥50%	85-95	4850-5050	4650-4850

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 (10.26-10.30) 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
2020-10-26	19850	150	19790	60	19860	300
2020-10-27	19830	140	19790	50	19840	250
2020-10-28	19970	120	19910	20	19970	200
2020-10-29	19830	120	19760	50	19820	160
2020-10-30	19930	90	19800	60	19920	130

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0# 锌锭主流成交于 19830-19970 元/吨,周均价为 19882 元/吨,涨幅 0.81%。上海市场 0# 锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 11 月主流成交于升水 90-160 元/吨;双燕白银品牌锌锭主流成交于对沪 11 月 升水 120-180 元/吨.本周沪锌整体冲高回落,上破 20000 元/吨但受疫情影响,仍为震荡趋势,小幅下跌,炼厂发货正常,贸易商积极出货,随着沪锌宽幅震荡下行,升水逐日上调,下游需求一般,接货意愿不高,整体成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19790-19910 元/吨，市场均价为 19810 元/吨，涨幅为 0.87%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 11 月升水 20 至升水 60 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 12 月升水 190 附近有部分长单成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价高位震荡，冶炼厂出货正常，现货市场报价谨慎，部分持货商对沪 12 月升水 120 有部分长单成交，升水报价回落，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改善，下游逢涨维持刚需采购，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 19820-19970 元/吨，市场均价为 19882 元/吨，较上一周上涨 76 元/吨，涨幅为 0.38%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面震荡运行；本周盘面整体冲高回落，周初锌价大幅下跌，回落到 19500 元/吨附近，但支撑较大，周内拉涨到 20000 元/吨，但目前趋势不明朗，仍为区间震荡运行，临近周末大幅低开回落到低位。本周冶炼厂到货量整体不大，出库情况一般，库存小幅下降，市场货源依旧充足；本周贸易商报价较积极，出货意愿较强，升水继续下调，但下调幅度有限，周内维持低位报升水，本周升水整体调整幅度不大；紫金品牌成交在升水 200 元/吨左右，其他主流品牌成交在升水 150 元/吨左右；本周下游企业接货意愿依旧偏弱，按需入市逢低采购补库，但采购量本周均不大，市场交投氛围略显清淡；本周整体市场成交一般。

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
2020-10-22		4.56	2.32	4.79	0.45	0.45	0.43	13
2020-10-26		4.82	2.41	5.05	0.5	0.58	0.42	13.78
2020-10-29		4.68	2.48	4.97	0.49	0.6	0.42	13.64
较周一		-0.14	0.07	-0.08	-0.01	0.02	0	-0.14
周环比		0.12	0.16	0.18	0.04	0.15	-0.01	0.64

数据来源：我的有色网

据我的有色网了解本周社会库存变化幅度较小。截至到本周四，镀锌社会库存 13.64 万吨，较本周一减少 0.14 万吨，较上周四增加 0.64 万吨。近期下游开工率变化不大，整体接货情绪不佳是对于价格的担忧，目前炼厂生产发货都正常，下周社会库存得增减主要还是看下游接货情况。

上海市场镀锌库存 4.68 万吨，较周一减少 0.14 万吨，较上周四增加 0.12 万吨。本周入库正常，出库一般。本周炼厂发货正常，部分进口锌到货，由于本周锌价变动较大，下游多观望为主，市场整体成交一般，周内库存小幅下滑。

广东市场镀锌总库存 2.48 万吨，较周一增加 0.07 万吨，较上周四增加 0.16 万吨。本周入库多，出库较少。广东地区近期到货比较正常，但是由于价格变动较大，下游接货情绪受到影响，不愿接货，出货较清淡，库存出现小幅累积。

天津市场镀锌总库存 4.97 万吨，较周一减少 0.08 万吨，较上周四增加 0.18 万吨。天津本周入库正常，出库较少。天津地区上周末到货 2000 多吨，周内出货一部分，库存小降几百吨，周环比库存还是有所增加。

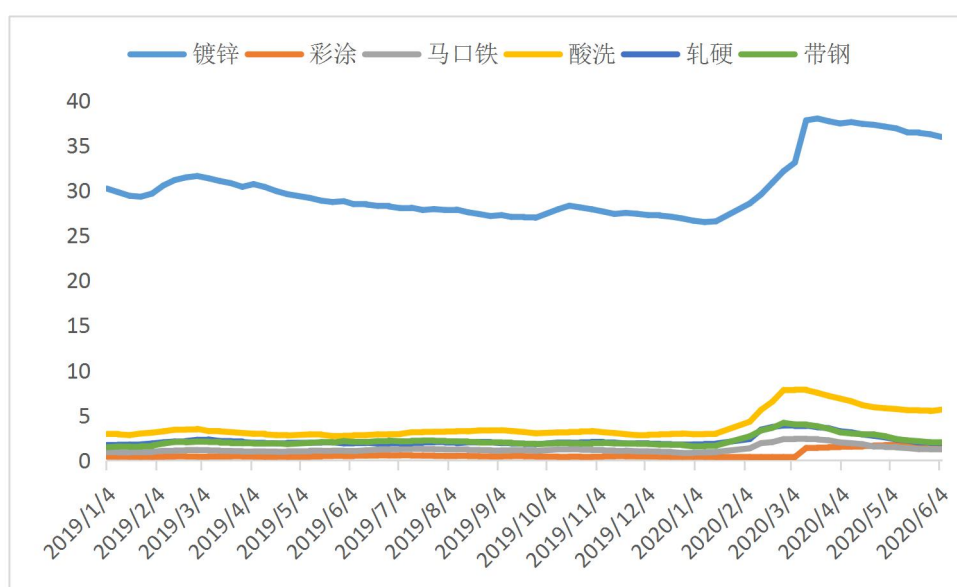
浙江、江苏和宁波社会库存变动较小。

冶炼厂方面

本月炼厂检修均已结束，但炼厂放量依旧不大，预计下月炼厂放量有所增加，市场货源紧缺情况有所缓和。

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 10 月 30 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，多数品种库存小幅减少，部分库存少量增加。其中镀锌板卷库存为 31.39 万吨，较上周（2020 年 10 月 23 日）减少 0.35 万吨；彩涂板卷库存 1.75 万吨，较上周（2020 年 10 月 23 日）减少 0.02 万吨。酸洗库存 5.28 万吨，较上周（2020 年 10 月 23 日）减少 0.03 万吨。轧硬 1.88 万吨，较上周（2020 年 10 月 23 日）增加 0.01 万吨。带钢库存 1.84 万吨，较上周（2020 年 10 月 23 日）减少 0.05 万吨。马口铁 2.04 万吨，较上周（2020 年 10 月 23 日）增加 0.06 万吨。

本周初期博兴镀锌市场价格迎来小幅上涨，截至周二镀锌价格下跌 30 元/吨，彩涂价格暂稳，之后镀锌价格开始回调，截至今日镀锌累跌 20 元/吨，彩涂价格与上周持平。随之期货盘面开始走弱现货市场成交乏力，部分贸易商开始暗降出货回笼资金，降低自身资金压力。镀锌价工费方面，本周场镀锌加工费小幅回调至 0.55 元/米（190 元/吨）左右。节后博兴地区库存并没有出现大面积累库现象，目前市场镀锌总库存在 30 万吨，增幅为 5%，彩涂库存 4 万吨，增幅为 4%左右。成交方面，本周博兴地区镀锌贸易大户日均成交 600 吨，较上周下降 30%左右，彩涂贸易大户日均成交 700 吨，较上周减少 10%左右。综合来看，本周后期涂镀价格出现明显下跌，主要是贸易商对后市价格“恐高”不敢轻易拿货。后市预计，博兴地区市场需求短期内或将增加，但长期来看，市场涂镀价格仍将震荡偏弱运行为主。

本周华东镀锌板卷市场继续走强，目前主流成交位于 4950-4980 元/吨，较上周涨 60 元/吨，具体分品牌方面：无花 1.2 宝钢青山 5140，马 5100，首 5020，鞍 4960，本 4950，唐 4970，邯宝 4950。有花 3.0 邯 4900，唐 4840；0.5 民营 5010（单位：元/吨）。资源方面：继大厂无花 1.0 规格资源成稀缺资源后，1.2 规格逐渐市面上开始缺货，相较普通规格溢价严重，商家纷纷表示货物稀缺造成货少价高的局面；成交方面：本周各贸易商成交普遍偏弱，主要原因还是无货可售，下游终端多按需备货，近期到量偏少，需求正常进一步支撑价格；市场心态方面：本周商家操作多为随行就市，库存相对低位，压力并没有很大，后续关注北方资源往华东的流向情况。

本周华北地区镀锌板卷价格上涨 20-50 元/吨，彩涂板卷指导价保持不变，实际成交价有所下调。期货方面，本周黑色系期货整体偏强运行，现货价格小幅上涨。市场方面，当前资源依旧出现缺规格情况，主要是近两月部分钢厂在华北地区投放量较少。成交方面，本周天津地区大户日均成交在 1000 吨左右，处于正常出货水平。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区社会库存为 4.4 万吨，较上周小幅减少。钢厂方面，本周各大钢厂相继出台 10 月份价格结算政策，镀锌结算较上月均有所上调，

贸易商利润较少。综合来看，贸易商订货成本较高，市场成交尚可，预计下周华北涂镀市场继续高位盘整运行。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（10.26-10.30）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)
10月26日	22890	20490	20990	20590	20790
10月27日	22890	20490	20990	20590	20790
10月28日	23030	20630	21130	20730	20930
10月29日	22890	20490	20990	20590	20790
10月30日	22980	20580	21080	20680	20880

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周各地锌合金市场成交全线走弱，锌锭采购量下降，锌锭升贴水转弱。具体情况看，江苏地区炼厂合金消费也有说下降，代理商反映终端订单减少，和9月底有明显不同。而且近日锌价回调后，下游逢周五也未见补库。浙江地区，品牌大厂产销相对稳定。但1000吨级月产量企业由好转弱。特殊型号锌合金订单也基本停止采购。广东地区，金亿，双亿，锂科等大品牌消费依旧稳定。但其他商家表示旺季基本结束，市场转向比较明显。热镀锌合金方面，天津，河北消费有所下降，但市场表现好于压铸。湖南地区，热镀锌合金出货也稍好，大厂库存较低。综合来看，锌合金消费端无亮眼表现。预计下周消费继续走弱。

加工费：维持500元/吨。

库存情况：库存持平，保持低库存。

行情预测：下周锌合金价格走弱。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (10.26-10.30) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
10月26日	18320	17530	17330	18480	17680
10月27日	18320	17530	17330	18480	17680
10月28日	18440	17650	17450	18600	17800
10月29日	18320	17530	17330	18480	17680
10月30日	18390	17600	17400	18550	17750
本周均价	18358	17568	17368	18518	17718
上周均价	18212	17422	17222	18372	17572
涨跌幅	0.80%	0.84%	0.85%	0.79%	0.83%

数据来源：我的有色网

本周原材料价格有所回落，0号锌锭价格先涨后跌，氧化锌厂家销售价格基本持平，小幅下跌。整体下游终端消费维稳，消费暂时尚未转淡。江苏地区，扬州等地区整改后，订单也在恢复。目前，锌渣采购未见明显下降。目前橡胶级氧化锌销量较好，轮胎厂开工依旧稳定，支付能力增强，账期尚未因为临近年底而延长。山东地区，氧化锌价格依旧比较强势，预计11月地区消费依旧保持乐观。库存方面，目前氧化锌厂整体库存保持低位，购销基本平衡，总体而言，有小幅增产，库存却未见上升。综合来看，下周即使锌价下跌，氧化锌价格依然维稳为主。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌2012开盘19540最高19830最低19465收盘19580结算19625跌80成交220300手。30日沪伦的内外比值7.84；盈亏平衡比值7.95；进口理论成本20121.55；现货锌锭进口亏损291.55元/吨。总的来看，本周盘面整体冲高回落，周初锌价大幅下跌，回落到19500元/吨附近，但支撑较大，周内拉涨到20000元/吨，但目前趋势不明朗，仍为区间震荡运行，临近周末大幅低开回落到低位。本周冶炼厂到货量整体不大，出库情况一般，库存小幅下降，市场货源依旧充足；本周贸易商报价较积极，出货意愿较强，周内维持低位报升水，本周升水整体调整幅度不大；本周下游企业接货意愿依旧偏弱，按需入市逢低采购补库，但采购量本周均不大，市场交投氛围略显清淡；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存主流地区整体小幅下降，因市场出货情况一般，到库量较小，库存整体较本周一减少0.14万吨至13.64万吨；期货库存本周整体下降幅度收窄，整体减少2230吨至15086吨；LME锌库存今日整体219925吨，周内LME锌库存增减幅度偏小，较上周五整体增加550吨。预计下周主力合约2012低位震荡回升，整体仍在19500-20000元/吨区间内震荡运行。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19500-20200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 李文昌

李小梅 薛宇婷

扫描关注：



公众号



网页