



周报

锌产业周度报告

2021. 2. 20

第 6 期

总第 319 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

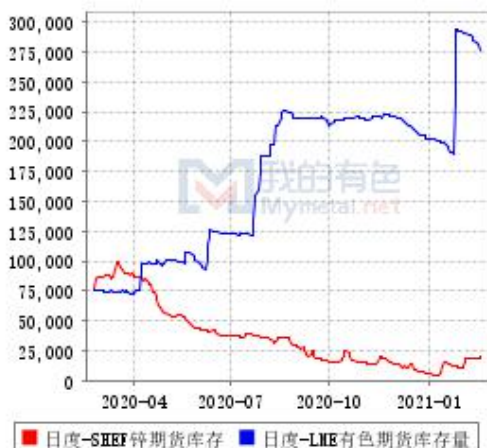
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价持续上涨 市场成交偏淡

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	15560	4.32%
锌锭	20660	4.06%
锌合金	23710	4.05%
氧化锌	18040	3.84%

本周观点概述

宏观方面，中国：2月10日统计局公布最新价格数据，1月CPI同比-0.3% 前值0.2% ,PPI同比0.3% 前值-0.4%。临近节日、局部疫情反弹和寒冬等因素促使CPI环比走高，但由于春节错位等因素导致CPI同比基数较高，CPI同比转跌。国内需求改善和国际大宗商品价格上涨推动1月PPI环比持续高增、同比实现转正。随着节后大宗继续加速上行，PPI有望持续修复。

海外：美国1月零售录得强劲反弹，美国商务部公布数据显示，1月零售和餐饮服务销售总额环比大涨5.3%（同比增长7.4%），大幅高于市场预期的1.1%。数据表明，12月通过的9000亿美元的财政刺激政策已在上月显露成效，消费者支出在联邦政府新一轮派发现金后迅速出现强劲反弹。与此同时，美联储表示美国经济恢复情况离目标尚远，重申了美联储将保持宽松的货币政策。美国通胀预期大幅上涨的同时推动了有色和原油价格的大幅上行。

供需方面，截止2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3万吨至18.6万吨；进口锌精矿加工费持平为80美元/吨，国产矿加工费4000元/吨。库存方面，截止到2月18日全国锌锭社会库存为18.7万吨，环比节前增加5.14万吨。

预测与展望，春节前后有色价格大幅上扬，主要受通胀预期走高推动，铜价更是创下8年新高。短期内大幅上涨后面临一定的回调压力。基本上锌锭春节垒库同比减少，近端供给紧张的逻辑仍然存在，预计锌价维持偏强震荡，下周沪锌运行区间为21300-22000元/吨。

行业新闻

凡口铅锌矿采矿车间圆满完成春节设备检修任务

2月17日下午，在所有检修项目完成后，检修人员还对每一套设备系统进行检测、试机，对整治工作进行最后收尾，最终所有检修项目圆满完成，车间恢复正常生产作业。采矿车间这些爱岗敬业、无私奉献、勇于担当的党员干部员工，在假期辛勤付出、默默坚守，保安全、保质量、高效率圆满完成了春节假期设备检修任务。

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（2.8-2.19）报价表（元/金属吨）

地区 日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2021-2-8	15050	15130	15130	15080	15430	15350	15195
2021-2-9	14970	15050	15050	15000	15350	15270	15115
2021-2-10	15220	15300	15300	15250	15600	15520	15365
2021-2-18	15980	16060	16060	16010	16360	16280	16125
2021-2-19	16200	16280	16280	16230	16580	16500	16345
本周均价	15484	15564	15564	15514	15864	15784	15629
上周均价	14840	14920	14920	14870	15220	15140	14985
涨跌幅	4.34%	4.32%	4.32%	4.33%	4.23%	4.25%	4.30%

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，国内铅锌矿山复工时间集中在三个时间节点 2 月中下旬、3 月份、5 月份。2 月中下旬属于正常开工复产，3 月份开工主要是设备检修影响推迟复产时间，而 5 月份复工的企业主要是受极端气候影响。锌矿供需结构仍将继续失衡，供应处于偏紧的状态。但目前看来锌矿加工费的下行暂未影响到锌冶炼厂的生产，冶炼厂检修普遍推后至 2 月份，预计加工费下行空间有限，且在中国冶炼厂前期已进口大量锌精矿的基础上，加工费持稳，冶炼厂收入虽受挤压，但仍有利润、精锌产量不减，锌矿市场流通依旧偏紧。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 3700-3900 元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 3900-4100 元/吨，较上一周持平元/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 18.6 万吨，较上一周减少 3 万吨；跟踪连云港信息：本周港口

到货较少，提货正常，库存小幅下滑，主要是陕西地区提货；防城港到货较少，提货量正常，整体库存变化小幅回落。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 75-85 美元/吨，加工费较上一周持平。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周（2.8-2.19）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)
2.1-2.5	锌精矿	Zn≥50%	75-85	3900-4100	3700-3900
2.8-2.19	锌精矿	Zn≥50%	75-85	3900-4100	3700-3900

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（2.8-2.19）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
2021-2-8	20110	20	20090	0	20110	20
2021-2-9	20010	20	20000	10	20020	30
2021-2-10	20330	20	20310	0	20340	30
2021-2-18	21310	100	21240	30	21270	60
2021-2-19	21550	80	21500	30	21500	30

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 20010-21550 元/吨,周均价为 20662 元/吨,涨幅 4.06%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 3 月主流成交于升水 20-100 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 2 月升水 40-120 元/吨.沪锌在宏观利好情绪的带动

下，大幅上涨，节后两个交易日内，部分有货的贸易商持货挺升水，但是由于刚开工，消费在逐步恢复中，接货的较少，市场整体成交清淡。

广东市场：0#锌锭主流成交于 20090-21500 元/吨，市场均价为 20620 元/吨，涨幅 4.28%。本周锌价震荡上行，粤市主流品牌锌锭对沪 3 月平水至升水 30 元/吨，且粤、沪两地价格基本持平，上半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价偏少，部分持货商对沪 4 月升水 50~70 有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价比较积极，部分持货商对沪 4 月升水 40~50 部分长单成交，升水报价小幅下跌，市场需交一般；随后市场升贴水运行平稳，市场交投好于上半周，接货商主要压价拿货；节后下游未完全复工叠加价格高涨整体成交偏淡，库存有所增加。

天津市场：0#锌锭主流成交于 20020-21500 元/吨，市场均价为 20648 元/吨，较上一周上涨 884 元/吨，涨幅为 4.47%。天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面大幅拉涨，升贴水节前与节后调整幅度不大，虽节后部分贸易商想要抬升水，但下游企业尚未开工，市场接货商偏少，升水维持在 30 元/吨上下；春节期间冶炼厂到货量正常，整体累库量在 1.3 万吨左右；春节假期 LME 锌价持续上涨，稳定在 2800 美元/吨上方，因此国内在第一个交易日大幅度高开后震荡继续走高，市场均持观望状态，交投氛围清淡，少量成交。

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
2020-2-8		3.34	2.02	6.31	0.57	0.42	0.22	12.88
2020-2-10		3.65	2.17	6.42	0.58	0.45	0.29	13.56
2020-2-18		5.59	3.36	7.72	0.70	0.86	0.47	18.70
较 2 月 10 日		1.94	1.19	1.30	0.12	0.41	0.18	5.14
较 2 月 8 日		2.25	1.34	1.41	0.13	0.44	0.25	5.82

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 18.7 万吨，周环比增加 5.82 万吨，较节前增加 5.14 万吨，春节假期进入常备垒库阶段。

上海地区锌锭库存 5.59 万吨，较节前增加 1.94 万吨。广东地区锌锭库存 3.36 万

吨，较节前增加 1.19 万吨，天津地区库存 7.72 万吨，较节前增加 1.3 万吨，山东地区库存 0.7 万吨，较节前增加 0.12 万吨，浙江地区库存 0.86 万吨，较节前增加 0.41 万吨，江苏地区库存 0.47 万吨，较节前增加 0.18 万吨。

春节假期内冶炼厂正常生产，发货不停，仓库有进无出，正常垒库，以国内炼厂到货为主。通过对比近几年的春节垒库情况，节后第一周垒库程度略低于往年，目前来看，年前给出的垒库预期 10-13 万吨较符合事实，后面继续跟踪消费及生产状况。

冶炼厂方面

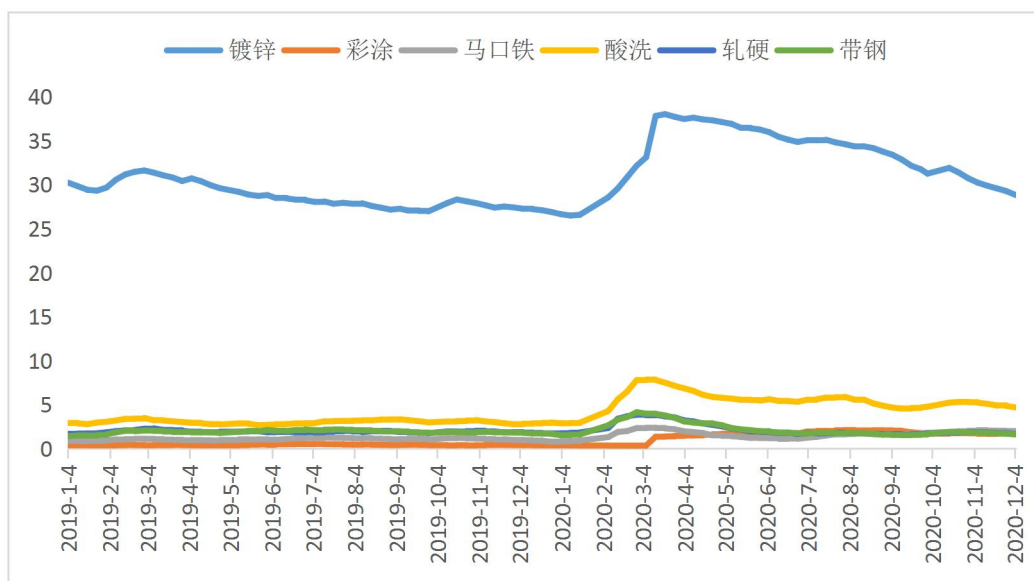
据我的有色网统计，据我的有色网统计，湖南三立春节结束后预计检修一个月，预计影响产量 1300 吨；安徽铜冠春节期间日产量可能略降，预计影响产量 800 吨；据我的有色网统计，春节期间锌冶炼厂计划检修的厂预计总影响产量共 7000 吨。（涉及精炼锌年生产能力 587 万吨，月平均计划产量 48.96 万吨）

2020 年 11 月份同比增加 1.2075 万吨，同比上涨 2.6%。11 月精炼锌产量下降、实际产量不及计划值的主要原因，部分炼厂受原料端影响，实际减产；另外，北方大雪天气对北部炼厂有少许影响。我的有色网统计，48 家炼厂中，26 家实际产量不及计划值。受大雪天气影响减产的企业有两家，影响量为 0.35 万吨。因锌精矿库存紧张而进入检修减产的四家，影响量 1 万吨。另计划外检修两家，计划内正常检修一家。

据我的有色网调研数据显示，在国内 48 家（新增 7 家）重点锌冶炼企业（涉及精炼锌产能 587.5 万吨）中，2021 年 1 月精炼锌产量 44.538 万吨，同比下降 4.2%，环比下降 6.38%。我的有色预计 2021 年 2 月冶炼厂计划产量在 42.65 万吨左右。

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 2021 年 2 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，库存均小幅增加。其中镀锌板卷库存为 29.94 万吨，较上周（2021 年 2 月 4 日）增加 1.7 万吨；彩涂板卷库存 1.3 万吨，较上周（2021 年 2 月 4 日）增加 0.17 万吨。酸洗库存 5.65 万吨，较上周（2021 年 2 月 4 日）增加 0.59 万吨。轧硬 1.88 万吨，较上周（2021 年 2 月 4 日）增加 0.06 万吨。带钢库存 2.21 万吨，较上周（2021 年 2 月 4 日）增加 0.31 万吨。马口铁 2.67 万吨，较上周（2021 年 2 月 4 日）增加 0.17 万吨。

华北涂镀：春节期间库存累积 复工成交有所好转；本周华北地区镀锌板卷价格普遍上涨，彩涂板卷钢厂指导价下调 100 元/吨。市场方面，贸易商初七、初八已基本复工，正常出货。成交方面，据贸易商反馈，初七开工第一天，市场交投氛围较好，市场成交良好，初八成交有所减少。库存方面，由于春假期间影响，市场有 10 天左右的休市期，天津地区库存有所增加。心态方面，当前市场需求较年前对比有所回暖，但并未全部释放，加上钢厂接单情况较好，预计下周天津镀锌板卷价格偏强运行。

华东涂镀：节后如期上扬 市场偏强运行；本周华东涂镀板卷市场大幅上扬，资源方面：本周市场资源进入大幅累库阶段，社会库存整体呈大幅上扬趋势，节假日期间大幅到货，部分贸易商本周三开市，普遍来看有所成交，成交表现一般，与平日相差不大，市场仍未完全恢复，据笔者了解，仍有不少商家尚未上班，下周市场将恢复正常，今年

在国家就地过年政策下，需求恢复相对较往年较快，因此在需求支撑下，钢价或能保持高位运行。库存方面，本周华东市场涂镀总库存较上周增加 6.42 万吨。其中镀锌库存量为 68.2 万吨，环比增加 5.71 万吨，增幅为 9.14%；彩涂库存量为 10.82 万吨，环比增加 0.71 万吨，增幅为 7.02%。

东北涂镀：本周东北地区涂镀价格大幅上涨。本周国内热轧板卷市场价格大幅上涨。截止发稿，全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 4773 元/吨，较上周上涨 193 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 4715 元/吨，较上周上涨 199 元/吨。期货方面：本周期货上涨为主，贸易商心态谨慎为主。库存方面：东北镀锌库存 2.75 万吨，较上周增加 0.02 万吨，东北彩涂库存 2.5 万吨，较上周增加 0.16 万吨。成交方面：目前大户每日成交 80 吨左右，中小贸易商成交 10 吨左右。下游客户还没有复工，市场需求还在陆续恢复中。综合来看：短期沈阳镀锌价格震荡运行为主。

华南涂镀：本周华南镀锌板卷价格上调 50 元/吨，彩涂价格部分上调 100 元/吨。市场方面，本周乐从镀锌板卷市场商家陆续开始上班，不过市场全面恢复要等下周，因此目前市场商家日成交量比较少；彩涂方面，本周华南彩涂市场商家报价部分调整，市场整体成交清淡；库存方面，据 Mysteel 华南样本统计本周华南镀锌板卷市场库存为 29.8 万吨，周环比增加 1.8 万吨，增幅 6.43%；钢厂方面，据悉，春节期间，华南镀锌板卷生产企业部分有检修计划，其余则正常生产；心态方面，目前市场商家心态多观望为主。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（2.8-2.19）报价表（元/吨）

地区	热镀锌合金	3#压铸锌合金	3#压铸锌合金	5#压铸锌合金	5#压铸锌合金
日期	(株洲)	(上海)	(无锡)	(宁波)	(上海)
2月8日	23170	20770	21270	20870	21070
2月9日	23070	20670	21170	20770	20970
2月10日	23390	20990	21490	21090	21290
2月18日	24340	21940	22440	22040	22240

2月19日	24610	22210	22710	22310	22510
-------	-------	-------	-------	-------	-------

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成交前弱，节后集中性复工没有出现，锌合金商家观望，补货情绪不强，错失涨价部分利润。下游压铸厂本周采购同样稀疏。国内主流消费地，广东地区订单恢复在所有地区中 fastest，但库存有，影响补货情绪，尽管看涨，但采购不敢放量。株冶新材料等炼厂出厂价低，加工费在 240-300 元/吨之间，炼厂合金非常有竞争力，下游接受度高。其他如秦锌，铜冠，南华，久隆过节期间都有生产，目前厂内库存已陆续发往消费地。本周锌合金厂内库存相对高位，本周节后发货密集。福建地区，大厂龙翌率先复工，其他中小企业跟随。综合来看，加工费预期下调。本周 400 元/吨；库存情况：库存小幅增加；订单情况：订单下周部分恢复；预测：预计下周锌合金价格跟随锌价震荡走强。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (2.8-2.19) 报价表 (元/吨)

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
2月8日	18610	17820	17590	18740	17940
2月9日	18530	17740	17510	18660	17860
2月10日	18790	18000	17770	18920	18120
2月18日	19580	18790	18560	19710	18910
2月19日	19800	19010	18780	19930	19130
本周均价	19062	18272	18042	19192	18392
上周均价	18394	17604	17374	18524	17724
涨跌幅	3.63%	3.79%	3.84%	3.61%	3.77%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格走势强劲上行，氧化锌厂家原料方面接货情况维持刚需，本周部分氧化锌企业陆续复工复产，氧化锌企业整体接货意愿有限，观望锌锭价格走势，氧化锌厂家原料库存维持 2 周左右。锌渣原料方面，采购系数变化不大，绝对价格上，锌渣价格跟涨上行，成交方面在 17000-17800 元/吨，锌渣供应偏紧，整体成交价格跟涨积极。锌锭原料方面整体供应方面相对稳定，现货市场锌锭累库有限，春节假期结束后成交恢复。

下游方面：据统计，本周半钢胎样本厂家开工率为 12.25%，环比下跌 11.21%，同比下跌 20.91%；全钢胎样本厂家开工率为 19.82%，环比下跌 15.99%，同比下跌 17.20%。

整体来看，氧化锌下游需求情况恢复，下游轮胎企业陆续恢复开工，预计开工率将于下周恢复至节前水平。疫情影响持续消退，国内高风险地区取消，氧化锌整体供应方面恢复稳定局面。综上所述，氧化锌需求方面稳定恢复，氧化锌原料价格强势上行，氧化锌企业整体供需面恢复，氧化锌生产企业开工热情较高，整体订单方面需求稳定。短期来看，氧化锌企业节前订单较多，节后在较高的锌锭价格带动下，预计短期氧化锌价格跟涨明显。

六、锌市场后市展望

后市展望：节后期锌 2103 开盘 20825 最高 21670 最低 20825 收盘 21630 结算 21367 涨 1135 成交 18.3 万手。19 日锌锭的沪伦内外比值 7.55 盈亏平衡比值 7.74；进口理论成本 21978.70；现货锌锭进口亏损 528.70。总的来看，升贴水节前与节后调整幅度不大，虽节后部分贸易商想要抬升水，但下游企业尚未开工，市场接货商偏少，升水维持在 30 元/吨上下；春节期间冶炼厂到货量正常，整体累库量在 1.3 万吨左右；春节假期 LME 锌价持续上涨，稳定在 2800 美元/吨上方，因此国内在第一个交易日大幅度高开后震荡继续走高，市场均持观望状态，交投氛围清淡，少量成交；下游企业多数在初八正式开工，但目前锌价较高，均消化库存为主，预计三月份市场消费转好带动成交。

从库存上来看，春节期间锌锭库存累库量较大，库存整体较节前增加 5.14 万吨至 18.7 万吨；期货库存节后整体小幅增加，期货库存整体为 20743 吨，较节前小幅增加 1997 吨；LME 锌库存 2 月 19 日整体为 276525 吨。预计下周主力合约 2103 延续上涨趋势，但目前下游消费情况尚未明朗，上方空间有限，或下半周震荡回调。仍需关注海外疫情发展情况、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 21200-22200 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 马志君

胡成 李琳

扫描关注：



公众号



网页