



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 3. 13

第 9 期

总第 272 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

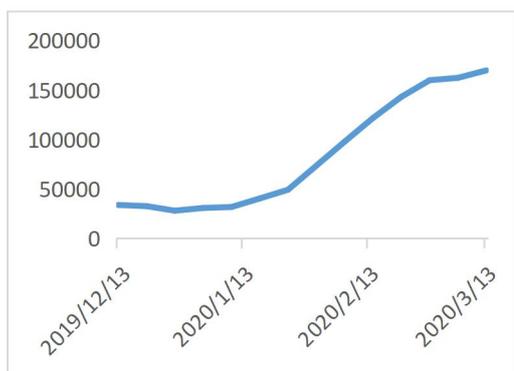
锌价大幅下跌

整体成交一般

锌锭价格走势



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	9200	-1.75%
锌锭	15730	-1.22%
锌合金	16580	-1.19%
氧化锌	14520	0.80%
锌粉	21750	0.05%

本周要点

HIGHLIGHTS

本周观点概述

宏观方面，国常会表示确定稳外贸稳外资的新举措，更好发挥专项再贷款再贴现政策作用。央行数据显示 2 月人民币贷款增加 9057 亿元，社融增量 8554 亿元，M2 同比增长 8.8%。海外方面，纽约联储宣布了至少 1.22 万亿美元的资产购买计划。欧洲央行提高量化宽松，公布新的 LTRO 工具，但维持利率不变。美股三大指数暴跌，触发当周第 2 次熔断。美国纽约市、瑞士提契诺州进入紧急状态；法国将关闭所有学校；菲律宾首都马尼拉市宣布封城。具体价格表现，内外盘均小幅下跌，本周沪锌主力下跌 1.5%，伦锌下跌 1.4%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 3 月 13 日，全国矿山开工率在 50% 左右；加工费环比有所下调；冶炼厂开工率保持高位，锌锭产出稳步增加，2020 年 2 月冶炼厂产能利用率为 73%，环比下降 16%，我的有色预计 3 月冶炼厂产能利用率为 82% 左右。本周镀锌板卷产能利用率为 59.9%，环比提高 5%。库存方面，本周全国锌锭社会库存小幅增加，环比上周增加 0.94 万吨，环比节前增加 20 万吨。

现货方面，#锌锭均价本周环比下跌 1.5%。预计沪锌主力合约 2005 低位宽幅震荡为主，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 15000-16500 元/吨。

行业新闻

➤ 驰宏会泽矿业召开 2020 年年度党委工作会

3 月 10 日，驰宏会泽矿业以语音形式召开 2020 年年度党委工作会。分公司党委书记彭天松传达中国铜业党委一届二次全委会(扩大)会议和驰宏锌锗 2020 年度党委工作会议精神。

➤ 东岭锌业荣获“陕西省安全文化建设示范企业”称号

近日，陕西省应急管理厅发布了 2019 年度陕西省安全文化建设示范企业名单，东岭锌业公司荣获陕西省安全文化建设示范企业称号。

➤ 云铜锌业两抓两保 防疫采购两不误

近日，国内新冠疫情防控取得显著进展，但疫情在世界范围内依然非常严峻，市场营销中心原料采购部在抓防疫的同时，积极做好原料采购工作。

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.....	9
五、 氧化锌市场.....	10
六、 锌市场后市展望.....	11

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周 (3.9-3.13) 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
2020-3-9	9060	8970	9110	8930	8980	9010	9010
2020-3-10	9340	9250	9390	9210	9260	9290	9290
2020-3-11	9540	9450	9590	9410	9460	9490	9490
2020-3-12	9340	9250	9390	9210	9260	9290	9290
2020-3-13	9180	9090	9230	9050	9100	9130	9270
本周均价	9292	9202	9342	9162	9212	9242	9270
上周均价	9461	9366	9506	9326	9376	9406	9407
涨跌幅	-1.79%	-1.75%	-1.73%	-1.76%	-1.75%	-1.74%	-1.46%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格周内随锌价宽幅震荡，整体小幅回落。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 9292 元/吨，较上一周下跌 1.79%，河池锌精矿价格 9162 元/吨，较上一周下跌 1.76%。云南地区锌精矿价格为 9342 元/吨，较上一周下跌 1.73%。本周锌价周初大幅下跌，周内锌价宽幅震荡运行，小幅回升，临近周末再次大幅低开震荡下行；周内锌精矿的价格随之宽幅震荡；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山已复工，而原矿产量几万吨至十几万吨的小矿山依旧关停，一方面受疫情影响，另一方面受锌价大幅下跌影响；另外部分矿山亏损较多，计划减产。本周国内加工费均无调整，南方地区锌矿加工费主流成交于 6000-6300 元/吨，较上一周无调整，原料库存 20 天左右，北方地区 6300-6500 元/吨，较上一周无调整，原料库存周期 25 天左右。

本周锌矿港口库存 15.58 万吨，较上一周小幅减少 0.04 万吨；本周到货正常，出库量较大，整体库存小幅下降。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费 300-340 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 (3.9-3.13) 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)
3.2-3.6	锌精矿	Zn≥50%	300-340	6300-6500	6000-6300
3.9-3.13	锌精矿	Zn≥50%	300-340	6300-6500	6000-6300

数据来源：我的有色网

二、锌现货市场

表三 主流地区锌锭主流品牌对期货一周 (3.9-3.13) 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
2020-03-09	15440	-10	15410	-40	15500	+50
2020-03-10	15800	-10	15760	-50	15800	-10
2020-03-11	16050	-10	15990	-70	16060	0
2020-03-12	15800	+10	15750	-40	15790	0
2020-03-13	15600	+20	15520	-60	15530	-50

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 15440-16050 元/吨,周均价为 15738 元/吨,跌幅为 1.22%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 4 月主流成交于平水附近;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 4 月 升水 10 元/吨;国产品牌整体成交于贴水 10-升水

20 元/吨;本周锌价维持震荡运行,上海地区升水相对坚挺,由贴水转为升水,从现货交易来看市场多以均价报价,差异较小,接货者多,部分企业有在收货,整体成交尚可,主要以贸易商之间的交投为主,下游逢低采购,消费在逐步转好,整体情况好于上周。

广东市场:0#锌锭主流成交于 15410-15990 元/吨,市场均价为 15680 元/吨,跌幅为 1.30%。本周锌价震荡偏弱运行,粤市主流品牌锌锭对沪 4 月贴水 70 至贴水 40 元/吨,上半周锌价震荡上行,冶炼厂出货正常,市场出货稍显谨慎,部分持货商对沪 4 月贴水 50 附近出货,市场流通货源宽松;随后市场升贴水运行平稳,市场整体呈现出多接少的局面,交投陷入僵持,成交一般;下半周锌价震荡下行,冶炼厂惜售情绪明显,市场出货较为谨慎,部分持货商对沪 4 月贴水 70 附近出货,仅有部分长单成交,市场流通货源依旧宽松;持货商升水收窄市场需求饱和;临近周末下游企业陆续陆续复工,逢低入市采购有所改善,整体成交一般。

天津市场:0#锌锭主流成交于 15500-16060 元/吨,市场均价为 15736 元/吨,较上一周下跌 198 元/吨,跌幅为 1.24%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价区间较大,多因期锌本周宽幅震荡;本周盘面整体低位宽幅震荡,周初锌价大幅低开下行,再探新低,后止跌震荡回升,周内锌价宽幅震荡,临近周末锌价再次低开,但午后止跌大幅回升。本周冶炼厂正常出货,市场货源依旧宽松,库存少量增加;贸易商本周正常报价,升贴水周内调整幅度均不大,周五锌价大幅低开,但贸易商均下调升贴水出货;下游企业周初因锌价低开下行,少量拿货,周内锌价回升,拿货量减少,成交寥寥;临近周末锌价再次下跌,拿货意愿增强,拿货量明显增加,成交偏好,均积极入市采购补库;本周市场整体成交一般。

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
2020-03-06		10.6	9.42	6.23	0.95	0.31	1.64	29.15
2020-03-09		11.45	9.59	6.29	0.98	0.36	1.72	30.39
2020-03-13		10.98	9.78	6.35	1.11	0.26	1.61	30.09
	较周一	-0.47	0.19	0.06	0.13	-0.1	-0.11	-0.3
	周环比	0.38	0.36	0.12	0.16	-0.05	-0.03	0.94

数据来源: 我的有色网

据我的有色网了解本周整体垒库继续,幅度上有所节后持续累库.全国锌锭总库存 29.15 万吨,较上周五增加 0.21 万吨. 上海市场锌锭总库存 10.6 万吨,较上周增加 0.18 万吨。据我的有色网了解,现在全国交通都已恢复正常,炼厂正常发货,目前上海货源基本都是国内品牌,仓库到货正常,从市场交易看,本周现货交易逐步活跃,卖货和接货的都增多,并且下游消费也在逐步复苏,出库有所好转,库存虽然仍在增加,但是增幅有所放缓。

广东市场锌锭总库存 9.42 万吨,较上周五增加 0.21 万吨.据我的有色网了解,本周入库多出库少,周内广东市场陆续到货,但市场交投略显清淡,下游采购情绪不高,整体库存继续增加。

天津市场锌锭总库存 6.23 万吨,较上周五增加 0.06 万吨,据我的有色网了解,本周炼厂发货正常,但又部分仍在铁路上尚未入库,下游消费好转,厂家提货变多,每日到货基本都被提走,库存尚未垒起来,周度库存小幅增加

山东市场锌锭总库存 0.95 万吨,较上周五减少 0.17 万吨.本周到货较少,出货一般,整体库存略有下滑。

浙江市场锌锭总库存 0.31 万吨,较上周五减少 0.07 万吨.据我的有色网了解,本周到货略有减少,下游消费也有所好转,库存小幅下滑

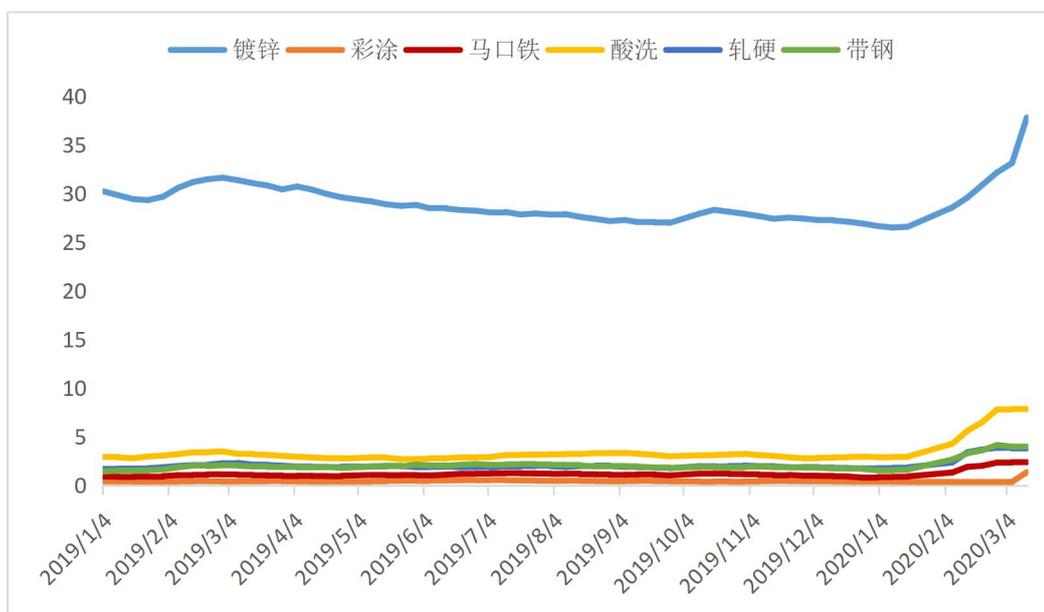
江苏市场锌锭总库存 1.64 万吨,较上周五持平,过年以来江苏地区的货源增多,但直到现在消费虽有松动,但尚未能拉动锌锭库存的消耗。

冶炼厂方面

四川宏达:检修从二月 15 号到三月中旬,影响产量 5000 吨。呼伦贝尔驰宏厂:生产故障,预计停产一个月,影响产量预估 10000 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2020年3月13日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计,市场库存多数大幅增加。其中镀锌板卷库存为37.82万吨,较上周(2020年3月6日)增加4.7万吨;彩涂板卷库存1.36万吨,较上周(2020年3月6日)增加1.01万吨。酸洗库存7.8万吨,较上周(2020年3月6日)减少0.05万吨。轧硬3.86万吨,较上周(2020年3月6日)减少0.06万吨。带钢库存3.95万吨,较上周(2020年3月6日)减少0.03万吨。镀锡板卷2.35万吨,较上周(2020年3月6日)减少0.03万吨。

华东涂镀市场: 现货成交较差 后市行情不容乐观 (3.6-3.13) 本周华东市场涂镀价格继续弱势下行。截至发稿,上海市场镀锌1.0mm本钢4340元/吨,1.0mm首钢4480元/吨,彩涂0.5mm宝钢6650元/吨,0.5mm马钢5750元/吨;杭州市场镀锌1.0mm唐钢4410元/吨,彩涂0.5mm马钢5850元/吨。

市场方面: 近期上海镀锌板卷价格持续走低,目前上海镀锌板卷仓库大多都出现满库的状态,由于当前下游企业复工并不理想,对拉动镀锌板卷需求产生一定影响,导致现货成交偏弱,当前贸易商仍然保持出货为主的策略,加快资金回笼。截至本周杭州市场民营生产企业产线基本全部开启,但据厂家反馈,目前接单情况不佳,主要还是在生

产年前所接订单,并且近期价格下跌幅度过大,民营镀锌价格与国营冷轧价格相差不大,部分产品已处于亏损状态。库存方面:本周华东市场涂镀总库存较上期增量稍缓,其中镀锌库存量为 75.82 万吨,环比增加 0.25 万吨,增幅为 0.33%;彩涂库存量为 12.3 万吨,环比增加 0.72 万吨,增幅为 6.22%。

综合来看,目前下游复工导致需求情况不是很明朗,而库存仍在持续增量,短期内华东市场涂镀价格仍有下跌空间。

东北涂镀市场:价格暂稳 成交一般 (2020.3.06-3.13) 价格方面:本周东北地区涂镀价格以稳为主。镀锌价格,沈阳市场 1.0mm*1000*C 本钢无花镀锌 4330 元/吨,较上周价格持平;1.0mm*1000*C 鞍山神龙有花镀锌 4030 元/吨,较上周价格持平;哈尔滨市场 1.0mm*1000*C 鞍山神龙有花镀锌 4250 元/吨,较上周价格持平;1.0mm*1000*C 本钢有花镀锌 4670 元/吨,较上周价格持平;大连市场 1.0*1000*C 鞍山神龙有花镀锌 4170 元/吨,较上周价格持平。彩涂价格沈阳市场 0.47*1000*C 新宇彩涂 4710 元/吨,较上周价格下跌 20 元/吨;哈尔滨市场 0.47*1000*C 新宇彩涂 4820 元/吨,较上周价格持平。

原料方面:本周国内热轧板卷市场下跌为主。截至发稿,全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 3571 元/吨,较上周价格下跌 7 元/吨;4.75mm 热轧板卷均价为 3508 元/吨,较上周价格下跌 7 元/吨。期卷震荡上行,商家对后市持谨慎态度。库存方面:沈阳镀锌库存在 1.95 万吨左右,较上周小幅下降。目前大户每日成交 140 吨左右,中小贸易商成交 30 吨左右。东北市场需求还未完全释放,库存变动不是很大,下游采买积极性不高,总体出货较为一般。预计下周东北镀锌价格或将震荡运行为主。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (3.9-3.13) 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)
3月9日	18690	16290	16790	16490	16590
3月10日	19050	16650	17150	16850	16950
3月11日	19300	16900	17400	17100	17200
3月12日	19050	16650	17150	16850	16950
3月13日	18850	16450	16950	16650	16750

数据来源：我的有色网

据我的有色网本周株洲地区热镀锌合金报价 18690-19300 元/吨；上海市场压铸锌合金 3#报价 16290-16900 元/吨；无锡 3#锌合金报价 16790-17400 元/吨；宁波地区 5#锌合金报价 16490-17100 元/吨；上海地区 5#锌合金报价 16590-17200 元/吨。全国锌合金各主流市场成交增加。周一锌锭逢低价补货量年后创新高。五金下游和合金厂家库存微降，合金产量基本恢复到节前水平。浙江，江苏地区锌合金消费偏好，不过下游库存也偏高，五金压铸件有一定积压。广东地区，各地市产量恢复较快，库存小幅下降。加工费基本保持不变。河北地区，天津地区热镀锌合金订单依旧不够理想，不过稍好于上周。湖南热镀锌合金订单不如同等规模的压铸锌合金厂家。产量恢复尚需时间。

库存方面：本周锌合金厂库存小幅下降。

加工费方面：本周加工费中小厂 400 元/吨-450 元/吨左右，基本保持不变。

订单及消费方面：订单保持不变，消费虽无亮点，但并未转淡。

预测：锌价下周一反弹。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (3.9-3.13) 报价表 (元/吨)

地区	广东	河北	山东	上海	江苏
3月9日	15160	14210	14210	15210	14260
3月10日	15460	14510	14510	15510	14560
3月11日	15710	14760	14760	15760	14810
3月12日	15510	14560	14560	15560	14610
3月13日	15550	14600	14600	15600	14650
本周均价	15478	14528	14528	15528	14578
上周均价	15362	14412	14412	15412	14462
涨跌幅	0.76%	0.80%	0.80%	0.75%	0.80%

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涨 190 元/吨，原材料锌锭价格下行，本周氧化锌报价基本维持稳定。本周半钢胎样本企业开工率为 58.11%，环比上涨 4.77%，同比下跌 7.33%。本周半钢胎开工小幅上涨，周内一线品牌及合资品牌开工基本维持在七至九成，山东地区厂家开工虽有抬升，但恢复缓慢，多维持在五成左右，带动整体样本开工小幅抬升。厂家出货方面，配套及外销市场出货仍占主导，内销替换胎市场出货较上周增多。厂家库存方面，随着产量的提升，厂家库存小幅上涨，但仍在合理范围，厂家部分常规型号缺货。政策方面，多数厂家政策趋稳，但听闻个别国内一线品牌为抢占市场份额存小幅降价促销。

本周全钢胎厂家开工率为 59.37%，环比上涨 2.43%，同比下跌 8.43%。周内全钢胎厂家开工小幅提升，国内一线及合资品牌厂家开工多维持在七至八成，山东地区厂家周内工人返岗增多，开工提升，但恢复相对缓慢。厂家出货方面，因内销替换市场逐步恢复，各地交通管制解除，厂家近期出货畅通，外销市场出货平稳。厂家库存方面，个

别厂家成品库存小幅下降。政策方面，厂家价格暂稳，但为刺激下游进货积极性，厂家多推出促销政策，与进货量捆绑。

本周原材料锌锭价格震荡下行，但氧化锌本周报价以维稳为主，小幅上升。山东地区多数氧化锌厂开工正常，开工率比较低，维持厂内正常生产的同时基本满足市场的需求，进入三月以来随着原材料锌锭价格持续下滑，锌渣产 99.7%氧化锌较二月下跌幅度 500 元/吨左右，现市场报价 16000 元/吨左右，锌渣产 99.7%氧化锌市场报价 15000 元/吨左右，实际成交价格可商谈，本周整体市场成交较冷清。

目前氧化锌市场波动幅度较大，通过本周对市场的了解来看，山东地区厂家销售量还算可以，上海地区主要以贸易销售为主，与上周相比略有所好转，不过市场交投价格受制于锌锭价格窄幅波动和下游接受能力的限制，预计接下来氧化锌的走势依旧以弱勢为主。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2005 开盘 15635 最高 15940 最低 15505 收盘 15805 结算 15675 跌 95 成交 157305 手。13 日沪伦的内外比值为 8.07；盈亏平衡比值 8.41；进口理论成本 16125.04；现货锌锭进口亏 645.04 元/吨。总的来看，本周盘面整体低位宽幅震荡，周初锌价大幅低开下行，再探新低，后止跌震荡回升，周内锌价宽幅震荡，临近周末锌价再次低开，但午后止跌大幅回升。本周冶炼厂正常出货，市场货源依旧宽松，库存少量增加；贸易商本周正常报价，升贴水周内调整幅度均不大，周五锌价大幅低开，但贸易商均下调升贴水出货；下游企业周初因锌价低开下行，少量拿货，周内锌价回升，拿货量减少，成交寥寥；临近周末锌价再次下跌，拿货意愿增强，拿货量明显增加，成交偏好，均积极入市采购补库；本周市场整体成交一般。

从库存上来看，下游开工逐渐增多，因锌价下跌幅度较大，市场成交略好于上一周；本周锌锭库存小幅下降，库存整体较本周一下降 0.3 万吨，较上周五增加 0.94 万吨至 30.09 万吨；期货库存本周整体少量下降，整体减少 1202 吨至 86885 吨；LME 锌库存本周较上一周少量增加，周内增加均有，但幅度不大，整体较上周五增加 200 吨至 74600 吨。预计下周主力合约 2005 低位震荡偏强，整体小幅回升。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 15500-16300 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 周琪 黄倩

李小梅 李文昌

扫描关注:



我的有色公众号



我的有色网页