



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2020. 4. 03

第 12 期

总第 275 期

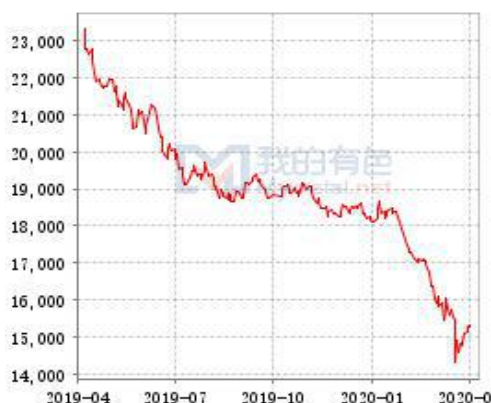
Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

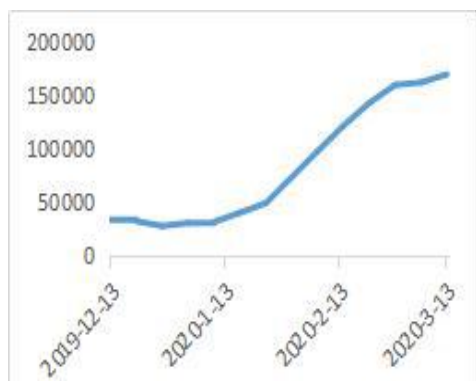
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌库继续消化 整体成交尚可

锌锭价格走势



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	8850	4.46%
锌锭	15310	3.28%
锌合金	16800	3.23%
氧化锌	14700	3.42%

### 本周观点概述

**宏观方面**，财政部表示充分发挥政府性融资担保作用，为小微企业和三农主体融资增信。海外方面，美国 3 月 ISM 制造业 PMI 值为 49.1%，高于预期 45%。德国政府将全国封锁时间延长至 4 月 19 日。欧盟拟筹集 1000 亿欧元资金帮助受疫情打击最重的国家。具体价格表现，内外盘均有所反弹，本周沪锌主力上涨 2.1%，伦锌上涨 0.2%。

**供需方面**，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 4 月 3 日，全国矿山开工率在 53% 左右，维持不变，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 78% 左右。下游需求方面，本周镀锌板卷产能利用率为 67.04%，环比提高 3.3%，上周环比提高 2.3%。库存方面，截止到 4 月 3 日本周全国锌锭社会库存为 27.28 万吨，环比上周减少 1.5 万吨，环比节前增加 16 万吨。

**现货方面**，截止到 4 月 3 日，0# 锌锭均价为 15867 元/吨，本周环比上涨 2.9%。预计沪锌主力合约 2005 区间震荡为主，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 15000-15800 元/吨。

### 行业新闻

#### ➤ Tethyan 收购塞尔维亚前银锌铅矿

近日，Tethyan 宣布购买塞尔维亚公司 100% 所有权，拥有西南塞尔维亚 Raska 地区过去生产的 Kizevak 和 Sastavci 银锌铅矿的两个勘探许可证。此次收购将完成对已知的银锌铅矿脉型和铜金斑岩矿床的合并，具有众多战略优势。

#### ➤ 再生铜铝锌企业即日起可申报行业规范条件

2020 年 3 月 31 日，工信部办公厅发布《关于开展铜、铝、铅锌、镁企业规范公告申报工作的通知》（工厅原〔2020〕236 号），要求各地工业和信息化主管部门和中央企业按照《铜冶炼行业规范条件》（2019 年第 35 号公告）、《铝行业规范条件》（2020 年第 6 号公告）、《铅锌行业规范条件》（2020 年第 7 号公告）有关要求组织企业填报。

---

# 目 录

## CONTENTS

一、 锌精矿市场.....	3
二、 锌锭市场.....	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 (3.30-4.3) 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
2020-3-30	8820	8730	8870	8690	8740	8770	8770
2020-3-31	8920	8830	8970	8790	8840	8870	8870
2020-4-1	8950	8860	9000	8820	8870	8900	8900
2020-4-2	8920	8830	8970	8790	8840	8870	8870
2020-4-3	9110	9020	9160	8980	9030	9060	9060
本周均价	8944	8854	8994	8814	8864	8894	8894
上周均价	8566	8476	8616	8436	8486	8516	8516
涨跌幅	4.41%	4.46%	4.39%	4.48%	4.45%	4.44%	4.44%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格周内随锌价震荡上行，整体止跌反弹。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 8944 元/吨，较上一周上涨 4.41%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 8814 元/吨，较上一周上涨 4.48%。云南地区锌精矿价格为 8994 元/吨，较上一周上涨 4.39%。本周锌价整体延续反弹趋势，周内低开下踩万五支撑位后持续回升；周内锌精矿的价格随之低开延续回升趋势；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也在陆续复工，一方面市场需求，另一方面受当地政府鼓励保证就业岗位；另外部分矿山亏损较多，计划减产。本周国内加工费均小幅下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 5700-5900 元/吨，较上一周下调 250 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5800-6000 元/吨，较上一周下调 400 元/吨，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 16.41 万吨，较上一周大幅增加 3.09 万吨；跟踪连云港信息：本周有船到货数量增加，但周内市场提货正常，整体库存大幅增加。从我网跟踪的连云港信息来看，受疫情影响本周进口矿散单加工费 240-270 美元/吨，加工费较上一周下调 20 美元/吨。

**表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (3.30-4.3) 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)
3.23- 3.27	锌精矿	Zn≥50%	280-320	6200-6400	5900-6200
3.30- 4.3	锌精矿	Zn≥50%	240-270	6000-6200	5700-6000

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 (3.30-4.3) 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
2020-03-30	15150	+40	15050	-60	15110	0
2020-03-31	15280	+80	15200	0	15230	+30
2020-04-01	15320	+70	15200	-50	15300	+50
2020-04-02	15280	+70	15180	-30	15290	+80
2020-04-03	15520	+60	15440	-20	15560	+100

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 15150-15520 元/吨,周均价为 15310 元/吨,涨幅为 3.28%..上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 4 月主流成交于升水 40-80 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 4 月升水 50-90 元/吨.相较于其他市场,本周锌价

上涨，现货库存下降，炼厂发货减少，市场可流通货源减少。另外本周关于税改得消息传得比较多，市场上也有囤货不出得现象，导致华东市场货源略显紧张，现货升水上涨，从下游接货情况来看，以按需采购为主，整体成交一般。今日下游节前备库，采购增加，成体成交尚可。

广东市场：0#锌锭主流成交于 15050-15440 元/吨，市场均价为 15210 元/吨，涨幅为 3.09%。本周锌价震荡偏弱运行，粤市主流品牌锌锭对沪 4 月贴水 60 至平水，上半周锌价震荡偏弱，冶炼厂惜售情绪明显，市场出货稍显谨慎，部分持货商对沪 5 月升水 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；下半周受宏观因素影响，锌价震荡上行，冶炼厂正常出货，市场交投氛围转好，部分持货商对沪 5 月升水 30 附近出货，部分长单压价收货，但市场流通货源依旧宽松；持货商升水收窄市场需求饱和；临近周末下游企业按需补库，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 15110-15560 元/吨，市场均价为 15298 元/吨，较上一周上涨 496 元/吨，涨幅为 3.35%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价区间逐渐扩大，多因期锌本周小幅低开下探后止跌持续回升；本周盘面整体延续反弹，锌价周初小幅低开直逼万五，但万五支撑较强，周内震荡偏弱，周四下踩万五支撑位后持续拉涨，周五锌价再次延续上涨趋势，小幅回升。本周冶炼厂正常出货，市场成交尚可，库存小幅下降，部分品牌惜售，无货对外报价；本周贸易商报价较积极，锌价低开持续回升，但升贴水持续小幅上调，贸易商本周开始挺价，本周紫金品牌的报价区间在平水持续上调至升水 100 元/吨左右，其他品牌报价从贴水 30 元/吨持续上调至升水 70 元/吨左右；据了解，下游企业新增订单本周接货情绪略好，部分厂家积极囤货导致市场交投氛围略活跃，均逢低入市采购补库；本周市场整体成交尚可。



**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
2020-03-27		10.40	9.24	6.55	1.08	0.36	1.16	28.79
2020-03-30		10.29	9.27	6.48	0.99	0.34	1.05	28.42
2020-04-03		9.76	9.08	6.39	0.90	0.18	0.97	27.28
较周一		-0.53	-0.19	-0.09	-0.09	-0.16	-0.08	-1.14
周环比		-0.64	-0.16	-0.16	-0.18	-0.18	-0.19	-1.51

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。截至到本周五, 锌锭社会库存 27.28 万吨, 较周一减少 1.14 万吨, 较上周五减少 1.51 万吨, 去库明显。

上海市场锌锭库存 9.76 万吨, 较周一减少 0.53 万吨, 较上周五减少 0.64 万吨。本周来看, 入库正常, 出库多。上海地区锌锭库存这段时间以来首次降到 10 万吨以下, 本周冶炼厂正常发货, 出现当日到库即出库得现象, 所以库存整体下滑, 加上这两日节前备库, 下游采购增加, 出库较多, 整体库存有所下滑。

广东市场锌锭总库存 9.08 万吨, 较周一减少 0.19 万吨, 较上周五减少 0.16 万吨。广东地区冶炼厂入库少, 出库一般。据我的有色网了解, 本周广东地区, 整体来看, 广东地区冶炼厂到货减少, 贸易商正常出货, 由于下游锌合金消费表现一般, 所以下游接货情绪一般, 社会库存小幅下滑。

天津市场锌锭总库存 6.39 万吨, 较周一减少 0.09 万吨, 较上周五减少 0.16 万吨。本周天津地区入库正常, 出库一般。本周来看, 冶炼厂发货正常, 贸易商挺升水出货, 但是很难挺起来, 下游以按需采购为主, 近两日拿货略有增多, 库存小幅下降。

山东市场锌锭总库存 0.9 万吨, 较周一减少 0.09 万吨, 较上周五减少 0.18 万吨。本周到货正常, 出库多。本周山东入库正常, 下游企业有赶工得现象, 提货增加, 整体库存下降明显。

浙江市场锌锭总库存 0.18 万吨, 较本周一减少 0.16 万吨, 较上周五减少 0.18 万吨。据我的有色网了解, 本周到货略有减少, 下游消费一般, 库存略有下滑。

江苏市场锌锭总库存 0.97 万吨, 较本周一减少 0.08 万吨, 较上周五减少 0.19 万

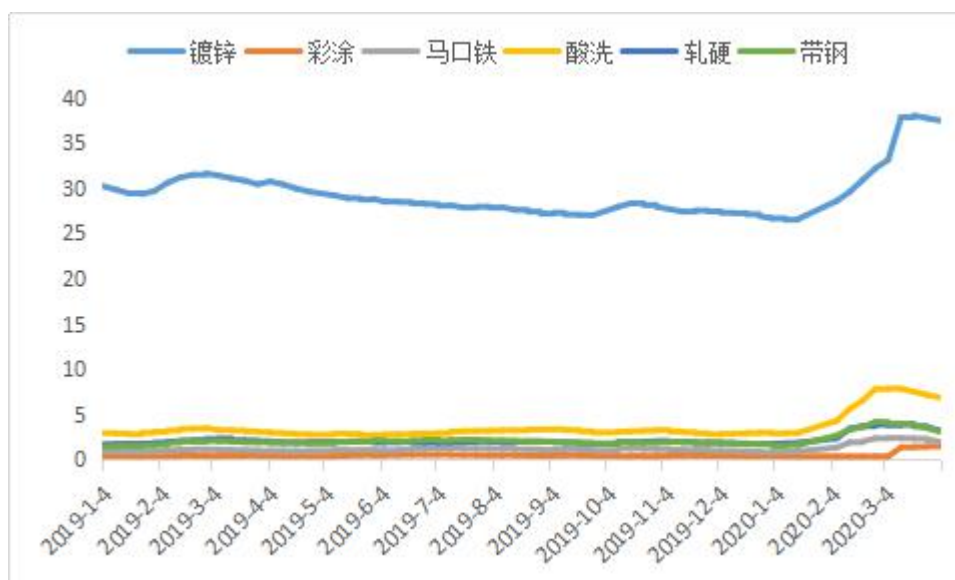
吨,本周江苏地区到货也有减少,下游企业多数恢复正常生产,库存持续下降。

## 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:生产设备故障,预计停产一个月,影响产量预估 10000 吨左右,陕西锌业减产 1/3 左右。据我的有色网调研得知,北方地区冶炼厂普遍原料,一方面国内矿山受锌价大幅下跌的影响惜售情绪明显甚至出现一些矿山有减产的迹象导致原料紧缩;另一方面受国外疫情的影响港口到货减少。

## 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 4 月 3 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计,市场库存多数小幅减少。其中镀锌板卷库存为 37.47 万吨,较上周(2020 年 3 月 27 日)减少 0.25 万吨;彩涂板卷库存 1.5 万吨,较上周(2020 年 3 月 27 日)增加 0.05 万吨。酸洗库存 6.86 万吨,较上周(2020 年 3 月 27 日)减少 0.29 万吨。轧硬 3.22 万吨,较上周(2020 年 3 月 27 日)减少 0.34 万吨。带钢库存 3.1 万吨,较上周(2020 年 3 月 27 日)减少 0.4 万吨。马口铁 1.98 万吨,较上周(2020 年 3 月 27 日)减少 0.23 万吨。

博兴涂镀市场:据了解,国外封港、封城文件频繁颁布,导致国内出口订单锐减,博兴涂镀企业外贸订单交货受阻成本增加,为减小损失,钢厂方面采取出口单优先排产



和暂停外贸接单的措施来缓解面临的困难。初步统计，目前博兴市场四月整体外贸接单不足 1 万吨，同比去年下降 70%以上，但由于三月之前接单较为正常，暂时对市场影响不大。就目前来说贸易商对后市价格信心不足，加之下游工地复工之后项目开展进度缓慢，市场需求迟迟未能达到预期是价格下跌的主要因素。另外，博兴市场加工费上涨频繁，镀锌加工费上涨至 0.7 元/米，使得贸易商接单更加困难且利润被迫压缩。钢厂方面表示，现在政府部门对博兴地区彩涂生产企业排污排气整治管理越加严厉，要求各企业安装 VOVs 净化装置，导致部分本就资金困难的企业越加困难。后市预计，博兴涂镀价格或将震荡偏弱运行。

## 四、锌合金市场

**表五 全国锌合金主流城市一周 (3.30-4.3) 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30日	18400	16000	16500	16200	16300
3月31日	18530	16130	16630	16330	16430
4月1日	18570	16170	16670	16370	16470
4月2日	18530	16130	16630	16410	16430
4月3日	18770	16370	16870	16650	16670

数据来源：我的有色网

据我的有色网全国锌合金各主流市场成交继续下降，甚至有的企业周销售订单不及周度产量的十分之一。浙江、福建、广东已经出现部分五金企业倒闭的现象。而有的五金企业员工有裁员，有的企业出台干一天休一天的政策。周一相对低价尚有一些锌合金采购订单，随着时间的推移，周三、周四更是比较惨淡。本周五，宁波，温州锌合金生产企业由于库存消化一些，周五稍有补货，成交好于其他地区，但总的来说下游终端订单依旧疲软。本周锌合金周度产量环比下降，订单下降明显。

热镀锌方面，湖南、河北地区热镀锌合金订单有所增长，但是加工费相对压铸锌合金而言，没有太大的变化，未有涨幅，加工利润价差，虽下游复工后订单明显恢复，但

是利润堪忧。

加工费情况：保持 450 元/吨-500 元/吨

库存情况：锌合金厂内库存持平。

订单情况：订单减少明显，消费有限。

预测：锌合金下周价格有所回落。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (3.30-4.3) 报价表 (元/吨)

地区	广东	河北	山东	上海	江苏
3月30日	15490	14540	14540	15540	14590
3月31日	15620	14670	14670	15670	14720
4月1日	15660	14730	14710	15720	14760
4月2日	15620	14690	14670	15680	14720
4月3日	15860	14930	14910	15920	14960
均价	15650	14712	14700	15706	14750
上周均价	15164	14214	14214	15214	14264
涨跌幅	3.20%	3.50%	3.42%	3.23%	3.41%

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上涨 0.84~0.89%，原材料锌锭价格上行，本周氧化锌报价也随之上涨。本周半钢胎厂家开工率为 64.3%，环比下跌 0.89%，同比下跌 3.25%。因外销订单缩减，周内部分一线品牌及山东地区厂家为控制成品库存，适当降低排产，拖拽整体样本开工小幅走低。厂家出货方面，进入 4 月份，外销市场出货量缩减明显，另外国内半钢胎终端需求提速缓慢，工厂销售压力继续增大。成品库存方面，周内厂家成品库存缓慢增加，多数厂家库存提升至 25-35 天用量。

本周全钢胎厂家开工率为 66.49%，环比上涨 0.68%，同比下跌 5.62%。周期内，

轮胎厂家开工涨跌互现，个别厂家因外销订单缩减，周内排产略降；而因前期集中出货，厂家开工不足，致使常规型号库存短缺，本周个别一线及山东地区工厂适度提产，带动整体样本开工略有上涨。厂家出货方面，受国际公共卫生事件影响，本周外销市场出货放缓；内销市场集中补货期已过，拖拽内销市场出货量小幅缩减，多以补发前期订单为主。成品库存方面，随着开工不断提升，厂家成品库存量走高，目前多在 22-31 天用量。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2005 开盘 15420 最高 15565 最低 15335 收盘 15560 结算 15420 涨 365 成交 81492 手。3 日沪伦的内外比值为 8.21；盈亏平衡比值 8.51；进口理论成本 15971.80；现货锌锭进口亏 551.80 元/吨。总的来看，本周盘面整体延续反弹，锌价周初小幅低开直逼万五，但万五支撑较强，周内震荡偏弱，周四下踩万五支撑位后持续拉涨，周五锌价再次延续上涨趋势，小幅回升。本周冶炼厂正常出货，市场成交尚可，库存小幅下降，部分品牌惜售，无货对外报价；本周贸易商报价较积极，锌价低开持续回升，但升贴水持续小幅上调，贸易商本周开始挺价；据了解，下游企业新增订单本周接货情绪略好，部分厂家积极囤货导致市场交投氛围略活跃，均逢低入市采购补库；本周市场整体成交尚可。

从库存上来看，下游正常开工，但新增订单依旧不多，部分厂家开始囤货，采购量有所增加，均积极入市询价逢低采购补库，市场成交尚可；本周锌锭库存下降幅度较上一周幅度相差不大，库存整体较本周一减少 1.14 万吨，较上周五减少 1.51 万吨至 27.28 万吨；期货库存本周整体下降幅度缩小，整体减少 2339 吨至 86663 吨；LME 锌库存本周较上一周增加幅度上升，周五增加幅度最大，整体较上周五增加 2900 吨至 76250 吨。预计下周主力合约 2005 延续回升趋势，高位震荡运行，关注 16000 元/吨压力位，周内或有所回落，但回落空间不大。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 15200-16000 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 李小梅

李文昌 戴纪煌

扫描关注：



公众号



网页