



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 7. 17

第 27 期

总第 290 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

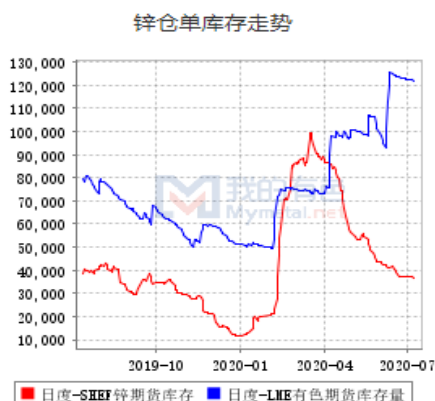
本周要点 HIGHLIGHTS

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	11920	5.32%
锌锭	17922	2.01%
锌合金	18882	3.01%
氧化锌	15364	3.01%

本周观点概述

宏观方面，上半年，国内生产总值 456614 亿元，同比下降 1.6%。其中，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%。海外方面，欧洲央行表示维持主要再融资利率于 0% 不变，存款机制利率于 -0.5% 不变，边际借贷利率于 0.25% 不变。维持紧急抗疫购债计划 (PEPP) 规模在 1.35 万亿欧元。本周锌价冲高回落，宽幅震荡，LME 锌价周环比上涨 0.95%，沪锌主力则环比上涨 1.7%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 7 月 17 日，全国矿山开工率在 66% 左右，环比持平，加工费本周维持稳定。冶炼厂开工率保持相对高位，6 月冶炼厂产能利用率为 75.68%，环比降低 5.81%。我的有色预计 2020 年 7 月冶炼厂产能利用率在 79.87% 左右。下游需求方面，截止到 7 月 17 日镀锌板卷产能利用率为镀锌板卷产能利用率为 68.3%，环比提高 2.55%。锌合金和氧化锌周内表现一般。库存方面，截止到 7 月 17 日全国锌锭社会库存为 18.3 万吨，环比上周四减少 0.67 万吨。

现货方面，0# 锌锭均价环比上涨 0.74%。预计沪锌主力合约宽幅震荡为主，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 17500-18500 元/吨。

行业新闻

➤ 泰克资源:Red Dog 锌精矿发运推迟

泰克资源 (TECK RESOURCES) 报告称，Red Dog 锌精矿发运推迟。该公司报告称，7 月 3 日，在阿拉斯加 Red Dog 装运港口，两艘驳船中的一艘发生装卸臂故障。事故未造成人员伤亡或环境影响。预计，Red Dog 矿发运将在 7 天左右恢复。排除不可预见的恶劣天气条件，Red Dog 预计在装运期完成所有产品发运。

➤ Century 锌矿宣布商业化生产

锌矿商新世纪资源 (New Century Resources) 已宣布，其位于昆士兰的 Century 锌矿将进行商业生产。今年第二季度，Century 矿的金属锌产量增长了 22%，达到 34 500 吨，而 C1 成本则下降了 17%，每磅可付款金属约 0.79 美元。

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 (7.13-7.17) 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
2020-07-13	11910	11810	11960	12010	12110	11820	11936
2020-07-14	11930	11830	11980	12030	12130	11840	11956
2020-07-15	11900	11800	11950	12000	12100	11810	11926
2020-07-16	11870	11770	11920	11970	12070	11780	11896
2020-07-17	11860	11760	11910	11960	12060	11770	11886
均价	11894	11794	11944	11994	12094	11804	11920
上周均价	11292	11192	11342	11392	11492	11202	11318
涨跌幅	5.33%	5.37%	5.30%	5.28%	5.23%	5.37%	5.32%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格整体大幅冲高后稍有回落，但目前价格仍处于较高位。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 11894 元/吨，较上一周上涨 5.33%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 11994 元/吨，较上一周上涨 5.28%，云南地区锌精矿价格为 11944 元/吨，较上一周上涨 5.3%。本周锌价周初连续大幅度拉涨，周中锌价冲高后回落幅度略大；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山已正常生产，近期加工费相对维稳，部分检修冶炼厂集中复产，需求增加；进口矿流入市场，致使市场流通货源略显宽松，进口加工费无调整。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 4900-5100 元/吨，较上一周持平，原料库存 15 天左右，北方地区 5100-5300 元/吨，较上一周持平，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 15 万吨，较上一周增加 0.5 万吨；本周连云港到货较多，提货正常，防城港到货较少，提货量有所增加，库存整体少量增加。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费不变，为 140-170 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 (7.13-7.17) 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)
7.6-7.10	锌精矿	Zn≥50%	140-170	5100-5300	4900-5100
7.13-7.17	锌精矿	Zn≥50%	140-170	5100-5300	4900-5100

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 (7.13-7.17) 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
2020-07-13	17950	+40	17930	+20	18010	+150
2020-07-14	17980	+50	17930	0	18040	+150
2020-07-15	17930	+60	17880	+10	17980	+180
2020-07-16	17890	+80	17810	0	17920	+150
2020-07-17	17890	+100	17780	-10	17910	+200

数据来源: 我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 17890-17980 元/吨,周均价为 17928 元/吨, 涨幅为 4.59%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 8 月主流成交于升水 40-100 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 8 月 升水 50-110 元/吨,本周来看, 进口锌 SMC,AZ 等对 8 月升水 30~50 元/吨, 本周沪锌受宏观面以及消息面利好影响, 周初再次大幅拉涨, 但本轮上涨幅度偏大, 周内正常回调。冶炼厂方面发货正常, 贸易商积极出货, 因盘面价格冲高回落, 现货升水持续回升, 贸易商之间的交投比较活跃, 成交略好, 下游企业订单不多, 需求量依旧不大, 按需采购补库, 成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 17780-17930 元/吨，市场均价为 17866 元/吨，涨幅为 4.6%。本周锌价震荡偏弱，粤市主流品牌锌锭对沪 8 月贴水 10 至平水元/吨，受宏观利好因素及资金推动影响基本金属氛围偏强，金属价格延续上涨，上半周锌价震荡偏强运行，冶炼厂出货正常，大部分贸易商，市场报价较为集中且跟盘报价较少，部分持货商对沪 8 月贴水 10 附近出货，市场部分持货商反馈成交较弱；随后市场升贴水平稳运行，市场需求偏弱，市场需求较弱，成交清淡；下半周锌价震荡下行，大部分持货商对沪 9 月贴水 40 附近出货，市场流通货源增多；市场需求交投好转，临近周末下游逢低补库，整体成交好于上一周。

天津市场：0#锌锭主流成交于 17910-18040 元/吨，市场均价为 17972 元/吨，较上一周上涨 746 元/吨，涨幅为 4.33%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面价格大幅拉涨；本周盘面整体大幅度拉涨，随后大幅度回落，周初锌价连续拉涨至 18500 元/吨附近，但上涨动力不足，周内大幅回落。本周冶炼厂到货量不大，市场成交一般，库存小幅下降，市场货源趋紧；本周贸易商报价正常，因锌价大幅拉涨，处于高位，货源又偏紧，因此本周升水调整幅度不大，紫金品牌本周成交在升水 150-200 元/吨左右，其他品牌成交在升水 100-160 元/吨左右；本周上海市场升水持续上调，临近周末上调至升水 100 元/吨左右；本周下游企业拿货情绪在锌价大幅回落后表现高涨，升水上调幅度不大，多数入市按需采购补库，但采购量整体不大；本周整体市场成交一般。

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
2020-07-09		7.19	4.48	5.69	0.56	0.58	0.47	18.97
2020-07-13		7.15	4.54	5.49	0.51	0.65	0.51	18.85
2020-07-16		6.92	4.68	5.14	0.48	0.56	0.52	18.30
较周一		-0.23	0.14	-0.35	-0.03	-0.09	0.01	-0.55
周环比		-0.27	0.2	-0.55	-0.08	-0.02	0.05	-0.67

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 18.30 万吨，较本周一减少 0.55 万吨，较上周四减少 0.67 万吨。

上海市场锌锭库存 6.92 万吨，较周一减少 0.23 万吨，较上周四减少 0.27 万吨。本周来看，冶炼厂到货正常，进口锌到货不多，贸易商积极报价出货，由于本周盘面价格回落较多，升水持续回升，整体成交略好，库存出现小幅下滑。

广东市场锌锭总库存 4.68 万吨，较周一增加 0.14 万吨，较上周四增加 0.2 万吨。广东市场入库正常，出库一般。本周来看，冶炼厂发货正常，广东不再移货到北方，以佛山等地的镀锌企业消费为主，库存小幅回升。

天津市场锌锭总库存 5.14 万吨，较周一减少 0.35 万吨，较上周四增加 0.55 万吨。天津本周入库少，出库正常。天津冶炼厂发货本周发货仍然较少，贸易商积极出货，本周价格回落较多，接货者情绪稍有回暖，出库一般，库存小幅下滑。

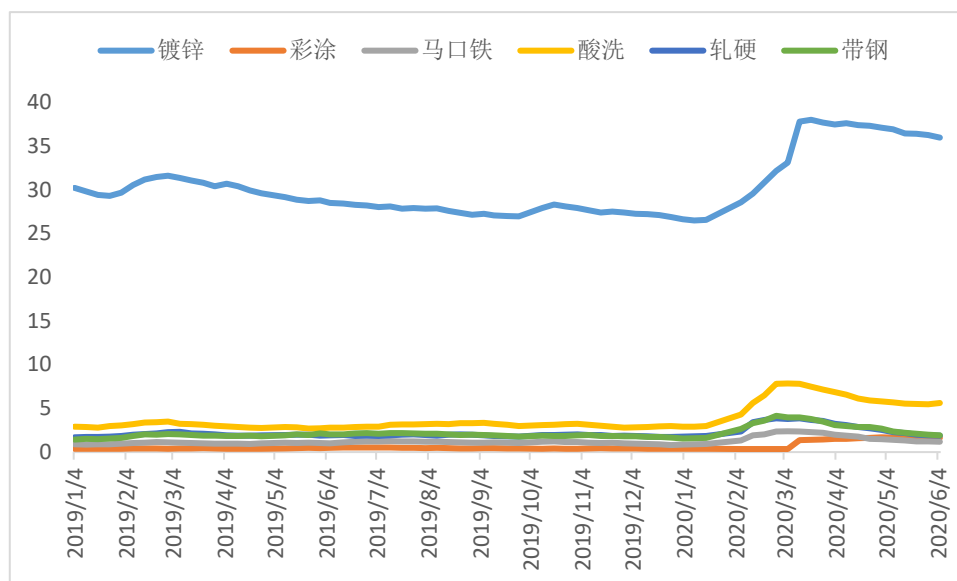
山东、浙江、江苏地区到货正常，出货也正常，变化较小。

冶炼厂方面

兴安铜锌：本月初尝试点火生产，预计月中全面恢复；赤峰中色 7 月 1 日开始检修，预计 7-8 月各检修半月，影响产量共 10000 吨；巴彦卓尔紫金 7/8 月常规检修；中金岭南检修 15-20 天，预计影响 6000-7000 吨；安徽铜冠：锌产线检修一个月结束，炉子 7 月 3 日重新开启。

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

据我的有色网据我的有色网 2020 年 7 月 17 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计, 市场库存多数小幅增加, 部分少量减少。其中镀锌板卷库存为 35.06 万吨, 较上周 (2020 年 7 月 10 日) 持平; 彩涂板卷库存 2.02 万吨, 较上周 (2020 年 7 月 10 日) 增加 0.07 万吨。酸洗库存 5.62 万吨, 较上周 (2020 年 7 月 10 日) 增加 0.06 万吨。轧硬 1.74 万吨, 较上周 (2020 年 7 月 10 日) 减少 0.03 万吨。带钢库存 1.82 万吨, 较上周 (2020 年 7 月 10 日) 增加 0.11 万吨。马口铁 1.34 万吨, 较上周 (2020 年 7 月 10 日) 增加 0.09 万吨。

本周国内涂镀板卷价格大幅上行, 其中镀锌板卷价格较上周上涨 48 元/吨, 彩涂板卷价格较上周上涨 35 元/吨。截止 7 月 17 日, 1.0mm*1250*C 全国镀锌板卷均价 4579 元/吨, 0.476mm*1250*C 全国彩涂板卷均价 5759 元/吨。钢厂方面, 据反馈, 民营钢厂多数因热卷价格上涨不得不提高出厂价格, 且设置每日销售限量。商家情绪谨慎偏乐观。而目前北方资源到货缓慢, 市场库存逐渐下降。无论消息面还是资本市场均处于利好情形下, 成本端支撑价格下跌概率较低。预计下周全国涂镀价格继续震荡偏强运行。

本周华北地区镀锌板卷价格上涨 40-140 元/吨, 其中首钢镀锌上涨 50 元/吨, 轧一镀锌上涨 140 元/吨, 彩涂板卷价格保持不变。期货方面, 本周黑色系期货持续拉升, 市场涨价情绪高涨。钢厂方面, 河钢唐钢近期由于钢厂搬迁事宜, 导致镀锌交货较慢, 市场出现规格短缺的现象。成交方面, 由于本周镀锌价格上涨幅度较大, 下游采购意愿

不强，基本按需采购，整体成交一般。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存为 3.9 万吨，较上周小幅减少，为近 3 个月来最低值。心态方面，据反馈，由于原料价格持续上涨，贸易商订货成本较高，当前市场镀锌价格已是年度高位。加上当前库存压力不大，贸易商不愿降价出货。综合来看，预计下周华北涂镀板卷价格或将持稳运行。

本周华东市场镀锌板卷普遍呈上涨趋势，平均上调 40 元/吨。据市场反馈，本周受期货盘面强势拉涨，现货同样跟涨情绪强烈。成交方面：本周整体成交表现较上周有所增加，但每日成交时好时坏，起伏较大。资源方面：近期调坯轧材企业原料供应仍然偏紧，市场资源到货量趋稳。需求方面：当前下游企业拿货积极性一般，多为按需备货。心态方面：贸易商对后市相对较为谨慎，但受制于成本增加，短期内没有降价销售意愿，操作上仍是保量出货为主。

库存方面，本周华东市场涂镀总库存较上周增加 0.83 万吨。其中镀锌库存量为 71.88 万吨，环比增加 0.22 万吨，增幅为 0.31%；彩涂库存量为 11.43 万吨，环比增加 0.61 万吨，增幅为 5.64%。

本周华南市场：市场方面，据商家反馈，本周电子盘面上涨，原料热卷价格上涨，乐从镀锌市场价格也跟着上涨；彩涂方面，市场商家报价平稳，整体市场成交一般；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成交量 2338 吨，周环比略增 229.4 吨，增幅 10.88%。

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 33.6 万吨，与上周比减少 1.4 万吨，减幅 4.00%；钢厂方面，据了解，首钢、本钢对于 7 月份镀锌板卷行情走势相比较看好，认为华南镀锌板卷价格仍有一定上涨空间。

综合来看，预计下周华南涂镀价格或将稳中偏强运行为主。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (7.13-7.17) 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)
7月13日	21000	18600	19100	18700	18900
7月14日	21030	18630	19130	18730	18930
7月15日	20990	18590	19090	18690	18890
7月16日	20950	18550	19050	18650	18850
7月17日	20940	18540	19040	18640	18840

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本成交依旧较差，周销量仍在下跌，消费并未恢复。主流消费地的锌合金厂家依然没有新增订单。下游终端库存部分仍存在合金厂内，未有接货，不过整体库存经过上两周的下降后，整体保持相对低位。周五锌合金销售较淡，下游无备货意愿。江苏地区，部分企业停产，未能保持较好的消费势头。广东地区，对锌锭原料前期未点价的锌合金厂家昨日与今日陆续积极点价。广东地区加工费暂稳，普遍在 500 元/吨加工费，各品牌差距不大。浙江地区，部分大厂依旧有停工的情况。本周加工费暂稳，宁波，温州，丽水，义乌销售不够理想，日产量 30 吨以上的中型厂家，周五平均产销在 15 吨左右。福建地区，订单依旧如昨，企业生产积极性不高。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂加工费保持稳定，压铸锌合金库存维持正常水平，无促销压力。热镀锌合金方面，企业积极寻求代理。综合来看，预计未来加工费短期内恐难以再次上调，消费弱势局面将一直持续。

加工费：本周加工费平均 400 元/吨。

库存情况：库存小幅下降，采购原料库存下降。

订单情况：订单本月环比预期下降。

预测：锌合金下周订单依旧维持低订单，预计锌合金价格震荡偏弱。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (7.13-7.17) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
7月13日	16650	16280	16240	16900	16360
7月14日	16650	16280	16240	16900	16360
7月15日	16610	16240	16200	16900	16320
7月16日	16610	16240	16200	16900	16320
7月17日	16610	16240	16200	16900	16320
均价	16626	16256	16216	16900	16336
上周均价	15964	15614	15554	16214	15674
涨跌幅	4.14%	4.11%	4.25%	4.23%	4.22%

数据来源：我的有色网

本周原材料0#锌锭周均价上涨2.01%，除周一小幅上涨外，其余四天均小幅回落，但仍保持在17900元/吨上下，与上周相比延续了相对高价的位置，本周依旧有氧化锌厂陆续上调报价，上调幅度在200-400元/吨。上周的观望锌价企业基本都有在本周开始小幅涨价，但还是有一小部分企业仍用低价成交。主要是由于下游企业对后市行情不看好，降低了部分产量，开工率有所下调，减少了一定的采购量。且氧化锌目前仍处于供过于求的状态，厂家之间抢占市场份额，主要通过压价手段增加销量，涨价行为只会使长期合作客户流失。其次，部分厂家有低价原料渠道，厂内原材料库存较多，在一轮上涨行情中有较好的竞争优势。目前中大型氧化锌厂偏向于锌价下调，在抢占下游订单时由于规模效应，有更高的竞争力。而小型氧化锌企业则希望锌价更够上涨，价格也能随行就市上调，提升利润空间的同事，又可以小幅的压价与大厂竞争。

目前江苏地区仍然有部分厂家将橡胶级和饲料级99.7氧化锌价格压在15400-15600元/吨的成交价，而山东河北地区主流成交价格已经涨至16000元/吨上下。主要是江苏地区市场过于分散，规模较小的厂家报价混乱拉低了成交价格。大多氧化锌厂家正生产，尽管报价有上涨，下游企业订单量变化不大，主流成交价已经有明

显上调。后市来看，经过此轮行情上调，锌价维稳的情况下，多次调价可能较低，氧化锌市场价也依旧保持平稳趋势。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2008 开盘 17800 最高 18000 最低 17735 收盘 17875 结算 17865 涨 145 成交 14.5 万手。17 日沪伦的内外比值为 8.15；盈亏平衡比值 8.37；进口理论成本 18369.32；现货锌锭进口亏 479.32 元/吨。总的来看，本周盘面整体大幅度拉涨，随后大幅度回落，周初锌价连续拉涨至 18500 元/吨附近，但上涨动力不足，周内大幅回落。本周冶炼厂到货量不大，市场成交一般，库存小幅下降，市场货源趋紧；本周贸易商报价正常，因锌价大幅拉涨，处于高位，货源又偏紧，因此本周升水调整幅度不大，紫金品牌本周成交在升水 150-200 元/吨左右，其他品牌成交在升水 100-160 元/吨左右；本周上海市场升水持续上调，临近周末上调至升水 100 元/吨左右；本周下游企业拿货情绪在锌价大幅回落后表现高涨，升水上调幅度不大，多数入市按需采购补库，但采购量整体不大；本周整体市场成交略好于上一周。

从库存上来看，本周锌锭库存下降幅度扩大，继续去库，库存整体较本周一减少 0.55 万吨至 18.30 万吨；期货库存本周整体小幅增加，停止去库，整体增加 2199 吨至 38895 吨；LME 锌库存今日整体 122400 吨，本周库存周内连续少量减少，较上周五少量减少 975 吨。预计下周主力合约 2008 延续回落趋势，随后止跌震荡上行，回升到高位。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 17500-18500 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 万事入

李小梅 李文昌

扫描关注：



公众号



网页