



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 7. 24

第 28 期

总第 291 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

锌价宽幅震荡 市场成交尚可

锌锭价格走势图



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	11946	0.43%
锌锭	18000	0.40%
锌合金	18650	0.42%
氧化锌	16232	0.09%

本周观点概述

宏观方面，6月份财政收入同比增长3.2%，增幅由负转正，支出降幅扩大。海外方面，美国至7月18日当周初请失业金人数录得141.6万人，高于预期130万人，为3月以来首次上升。欧盟与英国围绕脱欧后关系的新一轮谈判在僵局中结束，但在渔业公平竞争等方面仍存在分歧。本周锌价冲高回落，宽幅震荡，LME锌价周环比下跌0.66%，沪锌主力则环比下跌0.27%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到7月24日，全国矿山开工率在67%左右，环比提高1%，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24日镀锌板卷产能利用率为镀锌板卷产能利用率为68.45%，环比提高0.15%。锌合金和氧化锌周内表现一般。库存方面，截止到7月23日全国锌锭社会库存为17.13万吨，环比上周四减少1.17万吨。

现货方面，0#锌锭均价环比上涨1.9%。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

➤ 驰宏锌锗拟逾3亿收购安第斯矿业

7月24日，驰宏锌锗(600497.SH)披露公告，称拟以现金3.33亿元收购会泽安第斯矿业100%股权，交易对方为云南冶金资源，资金来源于公司自有或自筹资金。据云南省自然资源厅2019年出具的矿产资源储量评审备案证明，安第斯矿业拥有的大水井探矿权查明331+332+333类铅锌混合矿石量125.48万吨，同类伴生银矿石量125.48万吨，伴生333类锗矿石量115.31万吨。

➤ 泰克资源二季度获利骤降82%，因疫情冲击需求和价格

加拿大泰克资源有限公司(Teck Resources Ltd)周四公布第二季度经调整后利润下降逾80%，原因是新冠肺炎疫情冲击产品需求，打压价格。包括泰克在内，全球矿工都受到疫情对大宗商品市场的冲击，一些公司被迫减产并暂停施工。

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（7.20-7.24）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
2020-07-20	11720	11620	11770	11820	11920	11630	11746
2020-07-21	11920	11820	11970	12020	12120	11830	11946
2020-07-22	12090	11990	12140	12190	12290	12000	12116
2020-07-23	11880	11780	11930	11980	12080	11790	11906
2020-07-24	12120	12020	12170	12220	12320	12030	12146
均价	11946	11846	11996	12046	12146	11856	11972
上周均价	11894	11794	11944	11994	12094	11804	11920
涨跌幅	0.43%	0.44%	0.43%	0.43%	0.42%	0.44%	0.44%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格整体震荡上涨。从市场价格来看，济源锌精矿均价在11946元/吨，较上一周上涨0.43%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格12046元/吨，较上一周上涨0.43%，云南地区锌精矿价格为11996元/吨，较上一周上涨0.43%。本周锌价周初小幅下滑，周内止跌大幅拉涨，但上方压力较大，后续高位宽幅震荡盘整；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山已正常生产，近期国内加工费有所上调，因部分炼厂检修，需求减少；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16.5万吨，较上一周增加1.5万吨；本周连云港到货较多，提货较少，但有3.5万吨待发货，防城港到货较少，库存整体小幅增加。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（7.20-7.24）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)
7.13-7.17	锌精矿	Zn≥50%	140-170	5100-5300	4900-5100
7.20-7.24	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（7.20-7.24）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
2020-07-20	17720	+110	17600	-10	17750	+140
2020-07-21	17950	+100	17850	0	18010	+160
2020-07-22	18180	+90	18090	0	18250	+160
2020-07-23	17930	+80	17860	10	18030	+180
2020-07-24	18220	+60	18150	-10	18340	+180

数据来源：我的有色网

本周上海市场0#锌锭主流成交于17720-18220元/吨,周均价为18000元/吨,涨幅为0.4%。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60-110元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪8月升水70-120元/吨。本周来看,进口锌SMC,AZ等对7月升水30-80元/吨,本周沪锌受宏观面以及消息面利好影响,高位宽幅震荡运行,稍有回升。冶炼厂方面发货正常,贸易商积极出货,由于盘面价格较高,现货升水持续下调,贸易商之间的交投比较活跃,成交尚可,但是下游畏高,接货情绪

一般，以观望为主。

广东市场：0#锌锭主流成交于 17600-18150 元/吨，市场均价为 17910 元/吨，涨幅为 0.25%。本周锌价震荡偏强，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 9 月升水 30 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；下半周锌价震荡运行，大部分持货商对沪 9 月升水 10 附近出货，市场流通货源增多；市场需求交投偏弱，下游逢高少采，整体成交弱于上一周。

天津市场：0#锌锭主流成交于 17750-18340 元/吨，市场均价为 18076 元/吨，较上一周上涨 104 元/吨，涨幅为 0.58%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面价格高位震荡上行；本周盘面整体宽幅震荡上行，周初锌价下探 17500 后止跌拉涨，周三开始锌价宽幅震荡盘整，维持在 18000 元/吨上下浮动，临近周末锌价拉涨后大幅回落。本周冶炼厂到货量偏少，市场成交尚可，库存下降幅度略大于其他地区，市场货源偏紧；本周贸易商报价正常，虽锌价高位震荡上行，处于高位，但市场货源偏紧，本周升水较为坚挺，因此本周升水整体调整幅度不大，紫金品牌本周成交在升水 180-260 元/吨左右，其他品牌成交在升水 160 元/吨左右；本周上海市场升水持续下调，临近周末下调至升水 60 元/吨左右；本周下游企业拿货情绪稍好，锌价宽幅震荡，均按需逢低采购补库，本周市场交投氛围略活跃；本周整体市场成交尚可。

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
2020-07-16		6.92	4.68	5.14	0.48	0.56	0.52	18.30
2020-07-20		6.41	4.68	5.19	0.44	0.51	0.48	17.71
2020-07-23		6.25	4.73	4.71	0.40	0.55	0.49	17.13
较周一		-0.16	0.05	-0.48	-0.04	0.04	0.01	-0.58
周环比		-0.67	0.05	-0.43	-0.08	-0.01	-0.03	-1.17

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 17.13 万吨，较本周一减少 0.58 万吨，较上周四减少 1.17 万吨。

上海市场锌锭库存 6.25 万吨，较周一减少 0.16 万吨，较上周四减少 0.67 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，由于本周盘面价格较高，升水不断下调，整体成交尚可，库存出现小幅下滑。

广东市场锌锭总库存 4.73 万吨，较周一增加 0.05 万吨，较上周四增加 0.05 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，库存变动不大，小幅增加。

天津市场锌锭总库存 4.71 万吨，较周一减少 0.48 万吨，较上周四减少 0.43 万吨。天津本周入库少，出库正常。天津冶炼厂部分进入检修期，且由于铁路运输问题，到货量偏少，贸易商积极出货，本周锌价高位宽幅震荡，接货者逢低接货补库，采购量尚可，库存小幅下滑。

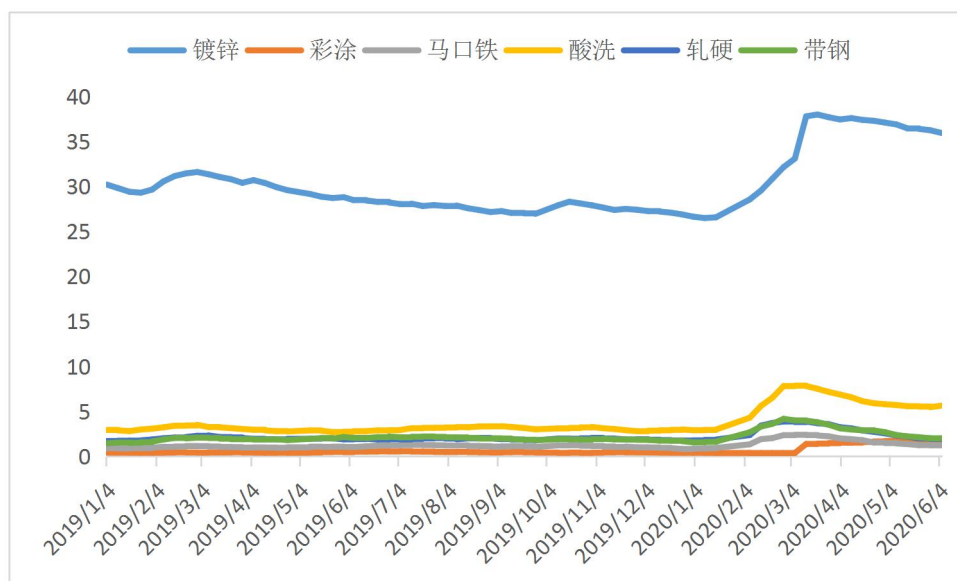
山东、浙江、江苏地区到货正常，出货也正常，变化较小。

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；巴彦卓尔紫金预计八月初开始检修一个月；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 24 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 34.81 万吨，较上周（2020 年 7 月 17 日）减少 0.3 万吨；彩涂板卷库存 2.09 万吨，较上周（2020 年 7 月 17 日）增加 0.07 万吨。酸洗库存 5.85 万吨，较上周（2020 年 7 月 17 日）增加 0.05 万吨。轧硬 1.83 万吨，较上周（2020 年 7 月 17 日）增加 0.06 万吨。带钢库存 1.76 万吨，较上周（2020 年 7 月 17 日）减少 0.05 万吨。马口铁 1.63 万吨，较上周（2020 年 7 月 17 日）增加 0.13 万吨。

本周国内涂镀板卷价格继续，其中镀锌板卷价格较上周上涨 19 元/吨，彩涂板卷价格较上周上涨 56 元/吨。截止 7 月 24 日，1.0mm*1250*C 全国镀锌板卷均价 4805 元/吨，0.476mm*1250*C 全国彩涂板卷均价 5822 元/吨。钢厂方面，据钢厂反馈接单情况尚可，基本都已接满 8 月份订单。市场心态方面，原料价格持续上行，镀锌彩涂价格因而上涨。市场成交方面，周尾市场成交量连续下降，表现一般。临近月底，钢厂即将出台本月结算价格。综合各方面因素考虑，预估本月邯邢热卷结算价格在 3860 元/吨（1010 系列）。综合来看，原料热卷价格依旧坚挺，目前资源也多为高价位资源，预计下周全国涂镀价格高位盘整运行。

本周华北地区镀锌板卷价格上涨 10-50 元/吨，其中民营镀锌价格上涨 10 元/吨，国营价格上涨 50 元/吨，彩涂板卷价格上涨 100 元/吨。期货方面，本周黑色系期货整

体偏强运行，市场看涨情绪较浓。成交方面，由于近期镀锌价格上涨幅度较大，下游基本按需采购。本周天津大户日均成交在 600 吨左右，低于正常出货水平。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存为 4.2 万吨，较上周小幅增加，主要是因为本周市场成交较差，贸易商库存累积。当下已是 7 月下旬，预计下周各大钢厂将出台本月冷轧、镀锌结算价格，从市场成交价来看，预计 7 月结算价高于 6 月 150 元以上。心态方面，贸易商本月订货成本较高，但出货整体表现一般，价格涨跌两难。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延续上周涨势，普遍上调 50 元/吨。据市场反馈，本周受大盘价格拉涨，现货同样跟涨情绪强烈。成交方面：本周整体成交表现偏差，终端对高价资源持观望态度，拿货积极性不高，多为按需采购。资源方面：前期规格暂缺现在得到有效缓解，6 月资源入库接近尾声，市场成交偏弱，短期资源或偏宽松；成交方面：本周周初成交尚可，随着市场逐渐涨价，终端下游拿货积极性进一步减弱，多为按需采购为主，蓄水池功效被减弱；市场心态方面：本周 6 月份资源成为主力消耗军，商家普遍对下个月订货价上扬有一定准备，在成本压力下，价格或能坚挺维持。综上所述，受制于后期成本进一步上扬，近期价格或能维稳运行，商家主动降价可能性较低，但是不排除商家为回笼资金以期订下个月货物而被迫降价出货的可能性存在，操作上建议商家出货，降低企业自身风险。

本周华南镀锌价格上涨 40-50，彩涂价格部分上调 50。市场方面，据了解，因前期华南现货资源价格相对偏低，钢厂订货成本相对较高，贸易商订货减少，导致目前乐从镀锌板卷市场现货资源相对较少，市场商家报价高低不一；彩涂方面，市场商家报价整体相对平稳，整体成交一般；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 2187 吨，比上周略增 65 吨，增幅 3.06%。

本周博兴地区涂镀价格呈先扬后抑走势，前期期货盘面持续拉涨使得现货价格跟涨，周一周二两天累涨 60 元/吨，周三开始贸易商出货困难，部分商家降价出货价格随之回落。据贸钢厂反馈，近期山东市场 C 料价格居高不下，钢厂利润被迫压缩，钢厂方面不得不上调涂镀加工费以弥补利润空间，截止今日博兴地区镀锌加工费为 0.6 元/米，彩涂加工费为 1.2 元/米。后市预计，短期内需求仍旧疲软，价格难以支撑，涂镀价格或将小幅回调。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（7.20-7.24）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20日	20770	18370	18870	18470	18670
7月21日	21010	18610	19110	18710	18910
7月22日	21230	18830	19330	18930	19130
7月23日	20970	18570	19070	18670	18870
7月24日	21270	18870	19370	18970	19170

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周成交在有所好转，各地成交稳定，稍有恢复。下游终端企业，生意一般，或有恢复往日订单的迹象。由于周五有部分厂家补库，周一成交略显一般。宁波，温州合金企业订单分化，部分品牌企业周度订单量有所上升。广东地区，以镭科和金亿为代表的品牌企业产量有所恢复，库存开始下降。湖南地区，株洲热镀锌合金相对压铸而言销量较弱，压铸锌合金保持低库存，品牌大厂压铸锌合金库存仍在降库。湘西，衡阳地区锌合金产量偏低，加工费保持低位。江苏地区，虽然成交增加，但是加工费目前下降，本土企业加工费维持在400元/吨，继续下降50元/吨。成交一般，加工费暂时维持在400-450元/吨。综合来看，锌合金产销保持稳定，未继续下跌。企业加工费连续下降。另外，企业现金流紧张，账期客户还款开始成为问题。福建地区，全面的订单萎缩。无论是龙头还是非标，加工费尽管一降再降，也难以有订单增长。广东地区，品牌大厂也受到炼厂合金降价冲击，计划产量远远大于需求。

加工费：本周加工费有所下调，400元/吨。

库存情况：库存继续保持高位。

订单情况：订单本周有所好转。

预测：锌合金7月订单稳定，锌价上涨消费有所支撑。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（7.20-7.24）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
7月20日	16510	16140	16100	16800	16170
7月21日	16710	16340	16300	17000	16370
7月22日	16910	16340	16300	17200	16570
7月23日	16690	16120	16080	17200	16350
7月24日	16990	16420	16380	17500	16650
均价	16762	16272	16232	17140	16422
上周均价	16626	16256	16216	16900	16336
涨跌幅	0.81%	0.09%	0.09%	1.42%	0.52%

数据来源：我的有色网

本周原材料0#锌锭周均价涨幅较小，周一至周五均有较大涨落变动，但仍保持在18000元/吨上下的价格，与上周相比延续了相对高价的位置，本周氧化锌企业报价变动幅度较小，部分涨价企业也是由于低价原料库存消耗完后小幅涨价。目前山东、河北地区锌渣产99.7%氧化锌成交价在14300-15000元/吨，锌锭产99.7%氧化锌成交价在16000元/吨，高端医药级、电子级氧化锌成交价在17000元/吨。江苏地区锌渣产氧化锌则成交价更低，不含税价能压到13000元/吨。市场成交价格差别较大，主要是间接法氧化锌差别最大的地方是在原料。原料占产品价格的9成，是影响品质和价格的最大因素。由于下游企业消费较差，对后市行情不看好，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，因此大部分采购商都更多关注价格，通过低价采购来压低成本。氧化锌企业为了能有价格优势，在原料采购上更倾向于选择低价锌渣。锌渣价格系数在0.8-0.85之间，镀锌铁塔锌渣含铅量低更是炙手可热，锌锭的需求量相对较小。而主打高端氧化锌企业则对锌渣使用量小，基本都使用锌锭生产。而直接法和湿法氧化锌由于各企业生产流程和选用原料均有不同，价格差距较大，市场供货量较少，还是以间接法生产为主。

江苏地区氧化锌销量较好，但都是按照低价出售，企业利润空间较低。上海地区出口市场较大，高端氧化锌产品都能以高价成交。河北、山东大厂多以老客户合作为主，成交价小幅上涨，销量稳固，小厂成交仍较为冷清。厂内库存较低，按订单量生产。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，锌价或有再次上冲态势，若原料端维持到 18500 元/吨的高位水平，氧化锌市场将迎来新一轮涨价。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2009 开盘 17970 最高 18300 最低 17740 收盘 17910 结算 18060 涨 60 成交 233853 手。24 日沪伦的内外比值为 8.15；盈亏平衡比值 8.38；进口理论成本 18618.93；现货锌锭进口亏 498.93 元/吨。总的来看，本周盘面整体宽幅震荡上行，周初锌价下探 17500 后止跌拉涨，周三开始锌价宽幅震荡盘整，维持在 18000 元/吨上下浮动，临近周末锌价拉涨后大幅回落。本周冶炼厂到货量偏少，市场成交尚可，库存下降幅度略大于其他地区，市场货源偏紧；本周贸易商报价正常，虽锌价高位震荡上行，处于高位，但市场货源偏紧，本周升水较为坚挺，因此本周升水整体调整幅度不大，紫金品牌本周成交在升水 180-260 元/吨左右，其他品牌成交在升水 160 元/吨左右；本周上海市场升水持续下调，临近周末下调至升水 60 元/吨左右；本周下游企业拿货情绪稍好，锌价宽幅震荡，均按需逢低采购补库，本周市场交投氛围略活跃；本周整体市场成交尚可。

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 0.58 万吨至 17.13 万吨；期货库存本周整体小幅下降，整体减少 1610 吨至 37285 吨；LME 锌库存今日整体 154500 吨，本周库存下半周连续大幅增加，较上周五大量增加 31125 吨。预计下周主力合约 2009 高位震荡上行，或继续向上突破，但上方压力较大，需配合基本面的利好。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