



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 8. 7

第 30 期

总第 293 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

锌价再次突破 市场成交一般

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	12680	3.38%
锌锭	19120	3.22%
锌合金	19770	3.24%
氧化锌	17026	2.58%

本周观点概述

宏观方面 ,2020 年 7 月按美元计全国出口同比 7.2%(前值 0.5% ,市场平均预期-0.7%) ;进口同比-1.4%(前值 2.7% ,市场平均预期 0.8%) 。海外方面,美国 6 月贸易逆差收窄至 507 亿美元,6 月进出口均获得六个月来首次增长。特朗普宣布对部分加拿大铝征收 10% 的关税,加拿大表示将采取反制措施。本周锌价继续大幅, LME 锌价周环比上涨 3.9% 站上 2400 美元的关口,沪锌主力则环比上涨 1.8%。

供需方面 ,国内矿山开工率处于相对低位,截止到 8 月 7 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 8 月 7 日镀锌板卷产能利用率为镀锌板卷产能利用率为 69.55% ,环比提高 0.28%。锌合金和氧化锌周内表现一般。库存方面,截止到 8 月 6 日全国锌锭社会库存为 16.44 万吨,环比上周四减少 0.37 万吨。

现货方面 ,0# 锌锭均价环比上涨 3.9%。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 18500-20000 元/吨。

行业新闻

➢ **兴业矿业公布乾金达矿业、银漫矿业二期工程投产时间**
兴业矿业公布调研活动信息显示旗下相关矿山项目的投产时间及涉及产能情况;银漫矿业复产并满负荷运行后,可年生产白银 180 吨,锌金属 3 万吨,铅金属 1 万吨,锡金属 7500 吨,铜金属 5000 吨。乾金达矿业达产后,公司将具备年生产:白银 310 吨,锌金属 10 万吨,铅金属 2.3 万吨,锡金属 7500 吨,铜金属 6000 吨,铁金属 49 万吨的生产能力。

➢ **秘鲁矿业生产大幅回升**
受到疫情防控限制措施影响,世界第二大铜生产国秘鲁上半年铜、金和锌产量下降。不过,从 5 月份起,秘鲁矿业生产逐步恢复。特别是 6 月份,主要金属产量大幅回升。其中,锌产量为 11.92 万吨,增长 313.6%,铅增长 138%。

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（8.3-8.7）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
2020-08-03	12390	12290	12440	12490	12590	12300	12417
2020-08-04	12650	12550	12700	12750	12850	12560	12677
2020-08-05	12680	12580	12730	12780	12880	12590	12707
2020-08-06	13020	12920	13070	13120	13220	12930	13047
2020-08-07	13160	13060	13210	13260	13360	13070	13187
均价	12780	12680	12830	12880	12980	12690	12807
上周均价	12366	12266	12416	12466	12566	12276	12392
涨跌幅	3.35%	3.38%	3.33%	3.32%	3.29%	3.37%	3.35%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格整体小幅拉涨。从市场价格来看，济源锌精矿均价在12780元/吨，较上一周上涨3.35%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格12880元/吨，较上一周上涨3.32%，云南地区锌精矿价格为12830元/吨，较上一周上涨3.33%。本周锌价周初低开下行，周内区间内震荡盘整，临近周末锌价大幅高开拉涨，锌精矿价格跟随上升；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。本周国内加工费维持稳定，南方地区锌矿加工费主流成交于5150-5350元/吨，较上一周无调整，原料库存15天左右，北方地区5350-5550元/吨，较上一周无调整，原料库存周期20天左右。

本周锌矿港口库存10.3万吨，较上一周减少2.7万吨；本周连云港到货较少，提货较多，防城港到货较少，提货量正常，库存整体小幅下降。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费部分小幅调整，整体为150-180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（8.3-8.7）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)
7.27-7.31	锌精矿	Zn≥50%	150-180	5350-5550	5150-5350
8.3-8.7	锌精矿	Zn≥50%	150-180	5350-5550	5150-5350

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（8.3-8.7）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
2020-08-03	18940	+70	18860	-10	19120	+250
2020-08-04	18890	+70	18820	0	19080	+260
2020-08-05	18920	+80	18850	+10	19130	+290
2020-08-06	19350	+80	19280	+10	19570	+300
2020-08-07	19520	+80	19460	+20	19740	+300

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 18890-19520 元/吨,周均价为 19124 元/吨,涨幅为 3.22%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 9 月主流成交于升水 70-80 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 9 月 升水 90-140 元/吨.本周来看,进口锌 SMC 等对 9 月升水 60~70 元/吨,本周锌价在资金的拉动下,再次上涨,但现货升水维持坚挺,贸易商之间交投活跃,一般情况早间均价出来之前市场成交较好,接货意愿较高,均价出来后成交略显一般,下游畏高,维持按需采购为主,整体来看,

本周成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 18820-19460 元/吨，市场均价为 19054 元/吨，涨幅为 3.37%。本周锌价延续震荡偏强，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 月平水附近出货，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；下半周锌价偏强运行，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 19080-19740 元/吨，市场均价为 19328 元/吨，较上一周上涨 658 元/吨，涨幅为 3.52%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面价格大幅拉涨；本周盘面整体延续突破高位，周初锌价小幅低开下行，周内区间内震荡盘整，周四锌价大幅高开拉涨，突破新高至 19500 元/吨附近，周五锌价高位震荡盘整。本周冶炼厂到货量偏少，市场周初成交较好，库存下降幅度略高于其他地区，市场货源紧张，预计下周广东货源陆续进入天津市场；本周贸易商正常报价，虽锌价维持高位震荡后拉涨，但市场货源偏紧，本周升水较为坚挺，升水整体较上周调整幅度较大，紫金品牌本周成交在升水 350-450 元/吨左右，其他品牌成交在升水 250-300 元/吨左右；本周上海市场升水依旧坚挺，市场货源趋紧，整体维持在升水 80 元/吨附近；本周下游企业因周初锌价区间内震荡盘整，拿货情绪略好，虽市场升水坚挺，均按需逢低采购补库，但锌价大幅拉涨突破后，拿货情绪减弱，成交量减少；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
2020-07-30		5.81	4.78	4.72	0.46	0.61	0.43	16.81
2020-08-03		5.97	4.84	4.87	0.50	0.58	0.41	17.17
2020-08-06		5.80	4.79	4.45	0.48	0.53	0.39	16.44
较周一		-0.17	-0.05	-0.42	-0.02	-0.05	-0.02	-0.73
周环比		-0.01	0.01	-0.27	0.02	-0.08	-0.04	-0.37

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 16.44 万吨，较本周一减少 0.73 万吨，较上周四减少 0.37 万吨。

上海市场锌锭库存 5.8 万吨，较周一减少 0.17 万吨，较上周四减少 0.01 万吨。入库正常，出库多，本周冶炼厂正常到货，现货升水较为坚挺，贸易商之间交投活跃，市场整体成交尚可，库存有所下降。

广东市场锌锭总库存 4.79 万吨，较周一减少 0.05 万吨，较上周四增加 0.01 万吨。广东地区到货正常，出货一般，本周随着价格走高，下游接货意愿有所降低，以按需采购为主，整体成交一般，库存基本持平

天津市场锌锭总库存 4.45 万吨，较周一减少 0.42 万吨，较上周四增加 0.27 万吨。天津本周入库少出库多，本周冶炼厂到货较少，贸易商正常出货，现货升水较高，下游按需采购维持日常需要，出货尚可，整体库存大幅下降。

山东、浙江、江苏地区到货略有减少，整体库存小幅下降。

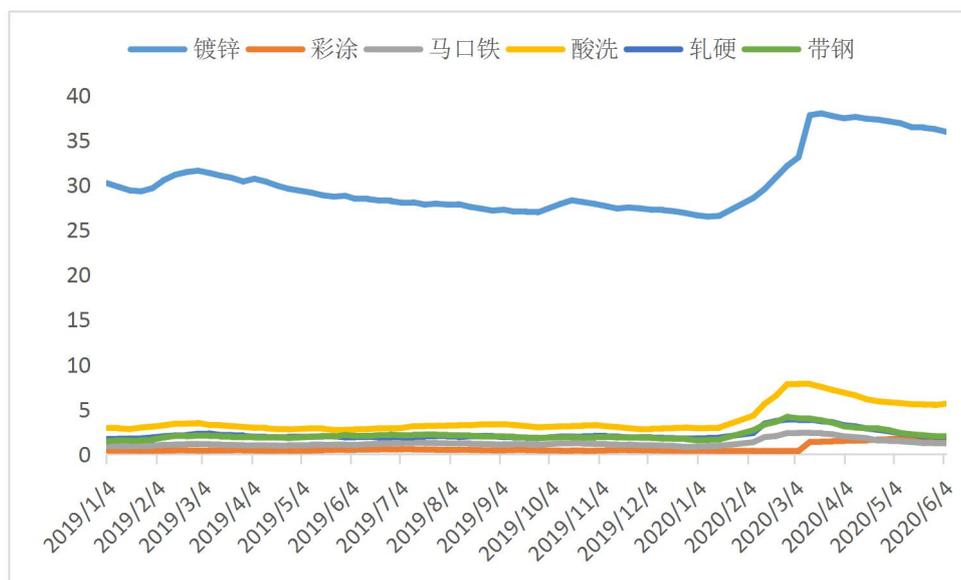
山东、浙江、江苏地区到货正常，出货也正常，变化较小。

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，部分检修预计影响一半产量；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。

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 8 月 7 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,仅马口铁少量增加。其中镀锌板卷库存为 34.36 万吨,较上周(2020 年 7 月 31 日)减少 0.25 万吨;彩涂板卷库存 2.07 万吨,较上周(2020 年 7 月 31 日)减少 0.05 万吨。酸洗库存 5.57 万吨,较上周(2020 年 7 月 31 日)减少 0.32 万吨。轧硬 1.76 万吨,较上周(2020 年 7 月 31 日)减少 0.02 万吨。带钢库存 1.75 万吨,较上周(2020 年 7 月 31 日)减少 0.05 万吨。马口铁 1.72 万吨,较上周(2020 年 7 月 31 日)增加 0.05 万吨。

本周国内涂镀板卷价格上行,其中镀锌板卷价格较上周上涨 53 元/吨,彩涂板卷价格较上周上涨 59 元/吨。截止 8 月 7 日,1.0mm*1250*C 全国镀锌板卷均价 4698 元/吨,0.476mm*1250*C 全国彩涂板卷均价 5896 元/吨。本周在期货价格上行、原料热卷价格上涨的情况下,镀锌彩涂价格上行。彩涂方面,华北地区民营钢厂上调彩涂出厂价格,上涨幅度在 50 元/吨及以上。市场资源方面,本周市场开始陆续到货,市场库存小幅增加。而市场成交方面,当前价格已属高位,成交并不如预期。当前原料价格上行,订货成本高位不下,商家也不愿降价出货,而高位成交乏力,贸易商多观望为主。钢厂方面,据反馈钢厂 9 月份订单已经排上计划,预计下周宝钢出台 9 月份期货价格继续上行。综合来看,市场库存开始增加,高位成交乏力,但订货成本高企,原料价格上涨,后市涂镀价格或将继续高位盘整运行。

本周华北地区镀锌板卷价格弱势运行，其中国营镀锌价格保持不变，民营镀锌价格下跌 20-30 元/吨，彩涂价格上调 100 元/吨。期货方面，本周黑色系期货整体偏强运行，原料成本持续上涨。钢厂方面，由于当前镀锌价格处于中高位，下游采购意愿不强，民营钢厂接单较差，导致钢厂库存有所增加。成交方面，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 4.6 万吨，较上周小幅增加，主要是因为市场订货资源陆续到库，贸易商库存增加。心态方面，贸易商认为，当前市场成交较差，价格上涨空间不大，但由于订货成本较高，商家不愿降价出货。综合来看，预计下周华北涂镀板卷价格或将震荡运行。

本周华南镀锌价格上涨 120-130 元/吨，彩涂价格部分上调 50-100 元/吨。市场方面，据了解，上周五夜盘上涨，周六市场贸易商镀锌板卷报价上涨 20-30 元/吨，另周一电子盘面大幅拉涨，市场商家报价也跟着上调，成交方面，据 Mysteel 华南样本企业统计本周一华南镀锌板卷市场商家日出货量较上周五增加 593 吨，增幅 30.15%；彩涂方面，市场商家报价上调 50-100 元/吨不等，市场整体成交尚可；下游终端方面，月初下游终端客户基本会备点库存，因此月初贸易商终端方面成交尚可。

本周华东市场涂镀价格整体上涨 100 元/吨，本周华东市场镀锌板卷延续上周涨势，普遍上调 100 元/吨。资源方面：市场近期无明显缺货现象，7 月份资源已几乎全部入库；成交方面：本周周初涨价前成交尚可，后续价格不断走高，市场对高价资源多持观望态度，成交不断走弱；市场心态方面：目前价格已高于去年同期水平，商家对于当前高价有所担忧，一方面后续钢厂出厂价会进一步走高，订货成本会进一步提高，另一方面当前出货情况低于正常水平给商家带来一定隐患。但是自 7 月至今镀锌普遍上调幅度在 230-250 元/吨之间，因此预估下周宝武集团 9 月份的期货政策中冷系产品涨幅或在 200 元/吨之上，后续订货成本或进一步增加，从而商家多会挺价操作为主。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（8.3-8.7）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)
8月3日	21980	19580	20080	19680	19880
8月4日	21940	19540	20040	19640	19840
8月5日	21970	19570	20070	19670	19870
8月6日	22400	20000	20500	20100	20300
8月7日	22570	20170	20670	20270	20470

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销量普遍有所恢复。主流消费地的锌合金厂家陆续有新增订单，市场消费好于预期。炼厂合金，株冶火炬。铜冠，秦锌，驰宏，韶冶等品牌订单稳定增加。下游终端订单需求有所改善，包括浙江，广东地区。福建地区订单偏弱，加工费也低于其他地区。周五锌合金价格上涨 170 元/吨，市场有追涨情绪。市场大多数声音看涨至 20000 元/吨锌价。广东地区，虽订单有所恢复，但是仍不断有贸易商搬运粤地锌锭至华北。目前升贴水上看，比起消费旺盛的北方市场，南方地区锌合金消费依旧偏淡，对价格的支撑作用有限，周五盘面资金有流出迹象，部分贸易商有止盈平仓离场。浙江地区，产量未再有回落，相反部分品牌大厂，如胜荣订单比预期还要好，订单继续下降的空间已经较小，本周加工费稳定。福建地区，订单依旧萎缩。要是库存已经出清较大部分。湖南地区，压铸锌库存继续下降，出货较快。炼厂合金出厂加工费稳定在 200 元/吨自提。

加工费：本周平均加工费 400 元/吨。

库存情况：库存一般，小幅下降，采购原料库存有所上升，备货情绪增加。

订单情况：订单稍有改善。

预测：锌合金下周订单依旧维持稳定，预计锌合金价格宽幅震荡。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（8.3-8.7）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
8月3日	17550	16800	16860	17930	17030
8月4日	17520	16770	16830	17900	17000
8月5日	17540	16790	16850	17920	17020
8月6日	17910	17160	17220	18290	17390
8月7日	18060	17310	17370	18440	17540
均价	17716	16966	17026	18096	17196
上周均价	17244	16598	16598	17698	16828
涨跌幅	2.74%	2.22%	2.58%	2.25%	2.19%

数据来源：我的有色网

我的有色网调研了解本周原材料锌锭持续走强，中途有回落，但基本都是小幅回调，0#锌价已稳定在 19000 元/吨以上水平。氧化锌厂家实际成交价格较上周并无太大变化。本周锌价周四周五较大幅上涨外，其余都处于震荡调整，从 18900 元/吨上调到 19200 元/吨。锌渣供不应求，华北地区锌渣报价系数较高，95-97%锌含量锌渣成交价格在 15800 元/吨-16600 元/吨，厂家始终保持原料库存和市场订单保持一定的比例，降低原料价格波动给企业带来的风险。氧化锌厂基本都对原料锌锭价格走势保持谨慎，由于原料占氧化锌成本较大，企业利润一定程度受锌锭价格影响，厂内保持低库存生产。目前橡胶级氧化锌销量较好，下游轮胎厂家开工率大幅提升，厂家为补充外销库存，加大排产，外销市场出货量有所好转，氧化锌采购量小幅提升。但厂家连续降价促销政策与控制生产成本并行，转移倒上游原料采购层面也不断压价，锌价连续上涨情况下，导致橡胶级氧化锌难以大幅抬价出售。轮胎库存方面，多数厂家仍保持在较高位水平，库存消化较为缓慢，促销政策对消费刺激有限，成品库存保存在一个月以上，厂家开工率难以进一步上行。目前轮胎企业新订单有好转迹象，但需求恢复仍将面临一个漫长的过程，拉动氧化锌采购量有限。陶瓷级直接法氧化锌销量较好，厂家有一定的利润空间。而化工，医药，

饲料等行业消费不温不火，采购量未见好转。而短期来看，氧化锌下游消费难有明显增长。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2009 开盘 19435 最高 19570 最低 19250 收盘 19430 结算 19415 涨 115 成交 224357 手。7 日沪伦的内外比值为 8.14；盈亏平衡比值 8.30；进口理论成本 19803.67；现货锌锭进口亏 383.67 元/吨。总的来看，本周盘面整体延续突破高位，周初锌价小幅低开下行，周内区间内震荡盘整，周四锌价大幅高开拉涨，突破新高至 19500 元/吨附近，周五锌价高位震荡盘整。本周冶炼厂到货量偏少，市场周初成交较好，库存下降幅度略高于其他地区，市场货源紧张，预计下周广东货源陆续进入天津市场；本周贸易商正常报价，虽锌价维持高位震荡后拉涨，但市场货源偏紧，本周升水较为坚挺，升水整体较上周调整幅度较大，紫金品牌本周成交在升水 350-450 元/吨左右，其他品牌成交在升水 250-300 元/吨左右；本周上海市场升水依旧坚挺，市场货源趋紧，整体维持在升水 80 元/吨附近；本周下游企业因周初锌价区间内震荡盘整，拿货情绪略好，虽市场升水坚挺，均按需逢低采购补库，但锌价大幅拉涨突破后，拿货情绪减弱，成交量减少；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存由于入库偏少，整体下降幅度扩大，继续去库，库存整体较本周一减少 0.73 万吨至 16.44 万吨；期货库存本周整体小幅下降，整体减少 1352 吨至 34279 吨；LME 锌库存今日整体 197175 吨，连续三周增加，本周少量增减，但周五增加幅度剧增，较上周五少量增加 9125 吨。预计下周主力合约 2009 高位区间内震荡盘整，整体趋势仍呈上涨趋势。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 19000-19800 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 万事入

李小梅 李文昌

吕荣萍

扫描关注：



公众号



网页