

锌价高位盘整 市场成交一般

行业热点快讯：

◆ 玻利维亚最大矿场因疫情暂停运转

拉巴斯8月24日消息，玻利维亚 San Cristobal 项目周一称，因新冠肺炎爆发，已第二次暂停项目运营，新冠病毒继续在这个南美内陆国家 San Cristobal 项目的锌、铝和白银储量都十分丰富。该项目是日本住友商事(Sumitomo Corp)的全资子公司，此前曾在3月暂停运营，5月恢复生产。作为玻利维亚的最大矿场项目，San Cristobal SA 项目方表示，由于新冠肺炎爆发而暂停项目运转。

◆ 青海最大有色金属矿山见闻

位于青海省海西蒙古族藏族自治州的锡铁山铅锌矿是目前青海省最大的有色金属矿山，蕴藏有铅、锌、金等多种有色金属，其中以铅锌资源量最为丰富。锡铁山分公司的各项采选指标位居国内前列，矿山已达到每年150万吨的生产能力，是我国采选规模较大的独立铅锌矿山之一。

◆ 江铜天德矿业银珠山矿区建设全面铺开

今年以来，江铜集团天德矿业银珠山矿区铅锌银矿项目开发建设稳步推进，目前矿山基本建设全面铺开。目前，现场采选工业场地三通一平工程、排土场拦渣坝已全部完成，新建排水渠、引道、边坡治理等配套工程主体工程已完成，其他基建项目也在加速推进中。

期货市场评述：

期货走势：今日 LME 锌价高位震荡盘整，国内收盘时报价 2554.5 美元/吨，较上一交易日上涨 1.5 美元/吨。昨夜锌价低开呈回调趋势，震荡下行，今日锌价整体高位盘整运行，仍处于高位区间，维持在 20000 元/吨之上。今日主力合约 2010 运行区间 20170-20440 元/吨，收涨于 20325 元/吨，上涨 150 元/吨，结算价 20310 元/吨，成交量 184751 手。

技术面：沪锌主力整体震荡微跌，仍于均线组上方，日内多空交投较为谨慎，期价日线 KDJ 指标向上交叉，但小时线 MACD 红柱缩短；预测夜间锌价受外盘影响，小幅高开震荡下行，夜间整体呈回调趋势，但仍处于高位震荡区间运行。主力合约 2010 预计区间：19900-20600 元/吨。

基本面：冶炼厂到货量正常，市场货源增多；今日早间贸易商报价较积极，因锌价早间稍有回落，升水无调整，仅紫金品牌因到货少，报价减少，小幅上调升水出货；今日紫金成交在升水 180 元/吨左右，其他品牌成交在升水 80-130 元/吨左右；今日下游企业接货意愿稍好，因锌价稍有回落，部分畏高观望，多数逢低采购补库；今日市场整体成交一般。

中国锌市场日报

2020年9月2日 星期三 第129期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：20260

锌锭现货市场价格（单位：元/吨）

地区	品牌	牌号	现货价格	涨跌	期货升贴水	升贴水涨跌
上海	双燕	0#	20350	-50	+90	-10
上海	秦锌	0#	20340	-50	+80	-10
广东	麒麟	0#	20260	-10	0	+30
天津	紫金	0#	20440	0	+180	+40

（备注：升贴水基准为当日上期所沪锌2009合约 10点15分的最新价。）

数据来源：我的有色网

上海市场 0#锌锭升贴水 20340-20440 元/吨，均价为 20390 元/吨，较上一交易日上涨 320 元/吨。2 日上海市场 0#锌锭升贴水:秦锌 9+80；麒麟 9+80；豫光 9+80;双燕 9+90；白银 9+90；驰宏 9+120；SMC9+70；AZ9+60 沪锌维持高位震荡，今日市场上双燕品牌货源较多，现货升水持续回落，下游还是以按需采购为主，市场整体成交一般

天津市场 0#锌锭价格 20330-20430 元/吨，均价为 20380 元/吨，较上一交易日下跌 40 元/吨。2 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 9+180，红烨 9+140，百灵 9+120，驰宏 9+100，秦锌 9+110，双燕 9+100，白银红鹭-V9+150，哈锌 9+80，四环 0#送到 10+150，四环 1#送到 10+100，葫芦岛老版 21290 元/吨，新版 21090 元/吨。昨夜锌价低开呈回调趋势，震荡下行，今日锌价整体高位盘整运行，仍处于高位区间。冶炼厂到货量正常，市场货源增多；今日早间贸易商报价较积极，因锌价早间稍有回落，升水无调整，仅紫金品牌因到货少，报价减少，小幅上调升水出货；今日紫金成交在升水 180 元/吨左右，其他品牌成交在升水 80-130 元/吨左右；今日下游企业接货意愿稍好，因锌价稍有回落，部分畏高观望，多数逢低采购补库；今日市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 2010-20310 元/吨，均价为 20260 元/吨，较上一交易日下跌 10 元/吨。2 日广东市场 0#锌锭升贴水:麒麟 10+40；铁峰 10+40；蒙自 10+40；会泽 10+50；兰锌 10+30；丹霞 10+70。当前冶炼厂正常生产，早间锌价震荡运行，部分货商陆续入市询价，交投氛围一般，报价对沪 10 月合约升水 40 有部分贸易商间交投，升水依旧坚挺，随后市场价格稳定，以长单交投为主，

中国锌市场日报

2020年9月2日 星期三 第129期 上海钢联锌研究小组

需求饱和交投转弱，部分持货商下调也未能刺激消费意愿，下游逢高少采，整体成交一般。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	20260	20260	20270	20270	20250	20250	20260	20240
涨跌	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10
地区	广东	广东	广东	广东	广东	广东	广东	广东

数据来源：我的有色网

锌下游市场评述：

镀锌：

据我的有色网调查了解，今日镀锌板卷市场报价：上海市场 4020-5400 元/吨，天津市场 3910-4680 元/吨，乐从市场 3930-5110 元/吨，博兴市场 3900-5000 元/吨，广州市场 3930-5120 元/吨，厦门市场 3970-5730 元/吨，宁波市场 3910-5720 元/吨，南京市场 4090-5100 元/吨。（采集数据价格标准为锌层厚度 60-80g/m² 的市场主流镀锌板卷价格）

2 日镀锌板卷指数为 97.13，较上一交易日上涨 0.29%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4822 元/吨，较上一交易日上涨 12 元/吨。今日全国镀锌价格小幅上涨。月初，北方民营加工企业纷纷出台调价政策，受热轧基料价格坚挺等因素影响，镀锌板卷出厂价格普遍大幅上调，市场现货价格随之小幅跟涨。但商家表示出两难心态：一方面，原料热卷价格坚挺，订货成本居高不下；另一方面，镀锌市场需求表现相对疲软，而现货价格长期高位运行，商家存在恐高情绪。综合来看，预计明日镀锌板卷价格或将稳中趋强运行。

上海冷镀：今日上海冷轧现货价格拉涨 30 元/吨，市场主流成交价在 4690-4710 元/吨之间，今日成交表现仍维持较不错水平，预计明日冷轧现货价格继续高位盘整运行；今日上海镀锌板卷市场价格整体上调 10 元/吨，目前主流成交位于 4840-4870 元/吨，昨日出货大好提振市场信心，今日市场成交有所下滑但仍处于常规偏上水平，预计明日或继续高位盘整运行。

天津冷镀：2 日天津冷镀板卷价格小幅上行，成交较昨日有所减少。商家表示出两难心态：一方面，原料热卷价格坚挺，订货成本居高不下；另一方面，涂镀市场需求表现相对疲软，而现货价格长期高

中国锌市场日报

2020年9月2日 星期三 第129期 上海钢联锌研究小组

位运行，商家存在恐高情绪。综合来看，预计明日涂镀板卷价格或将稳中趋强运行。

乐从冷镀：今日乐从冷轧价格上涨10-30元/吨，主要是昨日上调幅度较大，市场整体接受度一般，因此今日部分钢厂小幅上涨，具体看市场成交情况。现柳钢1.0mm报价4790-4810元/吨，对于华北地区国营钢厂报价相对较乱，订货成本增加且9月份订货量减少，接下来市场资源偏少，因此价格较为坚挺。今日乐从镀锌板卷价格小幅上调20元/吨。市场方面，据商家反馈，今日乐从镀锌板卷市场整体成交氛围较前两天放缓，商家日出货量减少；心态方面，短期商家认为华南镀锌板卷价格能挺住。综合来看，预计明日乐从镀锌板卷价格暂稳运行为主。

锌合金：

我的有色网讯今日国内锌合金现货市场成交情况如下：株洲热镀锌合金均价23190元/吨，-50元/吨，成交一般；株洲zamak-3锌合金均价19790元/吨，-50元/吨，成交一般；上海zamak-3锌合金均价20990元/吨，-50元/吨，成交一般；上海zamak-5锌合金均价21290元/吨，-50元/吨，成交一般；无锡zamak-3锌合金均价21390元/吨，-50元/吨，成交一般；宁波zamak-5锌合金均价21090元/吨，-50元/吨，成交一般；东莞zamak-3锌合金均价20890元/吨，-50元/吨，成交一般。

据我的有色网了解全国锌合金各主流地区价格回落50元/吨。全国锌合金各主流本周消费总体转好，局部地区订单喜忧参半。炼厂合金出货稳定，质量获得市场认可。浙江地区，下游终端库存减少，压铸订单增加，采购意愿相对较强，普遍性的订单复苏尚待时日。江苏地区，环保检查也有一定影响，压铸订单本周几无新增。秦锌和铜冠两大炼厂品牌江苏地区销售较好。广东地区，大厂订单保持稳定，小厂非标合金订单明显增加。锌合金市场呈现复苏态势，广东地区加工费稳定，普遍在500元/吨加工费之上。福建地区，本周订单表现亮眼，部分企业产销有明显增长，周度产销量为本月最好水平。湖南地区，炼厂压铸锌合金品牌大厂出货稳定，库存低。其他中小品牌订单也在恢复。预计未来加工费短期不会回落。

中国锌市场日报

2020年9月2日 星期三 第129期 上海钢联锌研究小组

氧化锌：

我的有色网讯：广东市场 99.7%氧化锌价格：18240-18640 元/吨，均价 18440 元/吨，较上一交易日价格持平。河北市场 99.7%氧化锌价格：17450-17850 元/吨，均价 17650 元/吨，较上一交易日价格持平。山东市场 99.7%氧化锌价格：17250-18150 元/吨，均价 17700 元/吨，较上一交易日价格持平。上海市场 99.7%氧化锌价格：18400-19200 元/吨，均价 18800 元/吨，较上一交易日价格持平。江苏市场 99.7%氧化锌价格：17600-18200 元/吨，均价 17900 元/吨，较上一交易日价格持平。

据我的有色网了解：今日 0#锌价回调 40 元/吨，95-97%镀锌锌渣含税报价 16300-17600 元/吨。上游锌价过高，氧化锌厂采购谨慎。主要是下游轮胎、化工行业对产品重金属含量要求不高，0#锌产氧化锌需求较少，企业对锌锭需求量不大，转而采购锌渣导致供不应求的状况。目前氧化锌市场保持稳定投产，下游按需采购，销量变动不大。厂内库存较低，基本按订单量投产。贸易商询盘较多，逢低进货，但缺乏固定出货渠道，成交氛围冷清。下游方面，轮胎市场基本恢复，并且生意较好，进入金九银十的消费旺季，终端需求向好释放了积极信号，后市来看，锌价或将再度冲高，氧化锌价格有一定提升空间。

锌后市展望

期锌 2010 开盘 20430 最高 20440 最低 20170 收盘 20325 结算 20310 涨 150 成交 184751 手。2 日沪伦的内外比值 8.04；盈亏平衡比值 8.12；进口理论成本 20447.59；现货锌锭进口亏损 207.59 元/吨。近期海内外矿边际宽松，9 月度加工费再度增近 200 元/吨，冶炼产量料进一步释放，下游金九银十来临，不过新一轮环保督察抑制消费增速预期，社会库存低位反弹，国内炼厂复产规模一般，整体冶炼锌产量仍不高，下游稳中有升，上周国内库存仍未出现大幅累积，供需面边际向好对锌价仍有支撑。冶炼厂原料库存由低位回升，显示目前锌矿紧张局面较前期有所缓解，在远期进口矿恢复的预期下，部分冶炼厂上调加工费报价，锌矿以及锌锭保值力度或加大，加之海外仍有隐性库存需要，对锌价继续上攻构成一定压力，预计短期锌价高位区间震荡盘整后继续上行。

免责声明：

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司“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实时更新我们的研究，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，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。

上海钢联锌研究小组：王 地 彭宇伟

李小梅 王新丰

万事入 李文昌

薛玉婷



中国锌市场日报

2020年9月2日 星期三 第129期 上海钢联锌研究小组