

锌价高开低走 市场成交一般

行业热点快讯：

◆ 中国铜业推进兰坪铅锌资源“十四五”开发利用规划设计落地

为加快中铝集团与云南省战略合作重点项目——兰坪铅锌资源“十四五”开发利用规划设计落地，9月12日至13日，中铝集团总经理助理，中国铜业党委副书记、总裁许波到金鼎锌业调研。许波先后深入金鼎锌业老姆井尾矿库、二冶炼厂等地进行实地调研，在生产现场详细察看了金鼎锌业生产组织、质量控制等工作情况，询问了员工工作和生活状况，并与金鼎锌业领导班子成员进行了座谈交流。

◆ 中亚金属 2020 年铜产量指引提高 6%，铅锌产量指引保持不变

10月8日，Central Asia Metals(中亚金属)已将2020年全年铜产量预期从最初的12500~13500吨提高了6%至13500~14000吨，中亚金属在哈萨克斯坦和马其顿有铜、锌和铅矿的生产业务。但中亚金属铅、锌产量指引保持不变，分别为铅精矿3~3.2万吨，锌精矿2.3~2.5万吨。

◆ 花旗银行：锌供应量明年持续反弹，镍供应紧张、支撑价格上行

锌：供应量将在2021-2022年持续反弹，锌矿的供应今年遭受损失，今年全年预计将损失一百万吨，也就是全年供应量的7%以上，这个数字远高于其它金属损失的中位数4%。由于当前锌的交易价格长期高于其边际成本，花旗认为锌矿在2021年开始的供应反弹通道将导致2021-2022年锌价表现不佳。

期货市场评述：

期货走势：今日LME锌价整体延续回调，国内收盘时报价2534美元/吨，较上一交易日下跌12美元/吨。上周五夜间锌价小幅高开走高在20000元/吨以上，但随后多头减仓空头开仓打压锌价，夜间持续下跌后低位震荡运行，今日锌价整体仍呈回落趋势。今日主力合约2011运行区间19590-20030元/吨，收跌于19615元/吨，下跌240元/吨，结算价19755元/吨，成交量144103手。

技术面：沪锌主力整体高开下滑，多空交投趋于谨慎，美元指数走高，打压锌价，期价日线MACD红柱缩短，小时线KDJ指标向下发散；预测夜间锌价整体震荡上行，小幅回升。主力合约2011预计在区间19500-20000元/吨。

基本面：冶炼厂周末到货正常，上周五出货情况依旧不理想，因此市场库存小幅增加；今日早间贸易商正常报价，因锌价回落速度较快，升水均小幅上调；今日下游企业接货意愿依旧不高，虽锌价回落幅度较大，升水仅小幅上调，但采购量没有增加较多，升水后续稍微下调后，部分按需逢低采购补库，采购量依然不大，市场整体成交一般。

中国锌市场日报

2020年10月26日 星期一 第154期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：19730

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#	19860	-130	+130	+10
上海	秦锌/麒麟	0#	19850	-110	+120	+30
广东	麒麟	0#	19790	-140	+60	-
天津	紫金	0#	19900	-120	+170	+20

（备注：升贴水基准为当日上午所沪锌2011合约 10点15分的最新价。）

数据来源：我的有色网

上海市场 0#锌锭价格 19800-19900 元/吨，均价为 19850 元/吨，较上一交易日下跌 110 元/吨。26 日上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 11+120 麒麟 11+120 豫光 11+120；双燕 11+130 驰宏 11+130；宁波铁峰 11+130 今日沪锌震荡下行，市场上报价较乱，11+110~140 都有，部分贸易商想要抬高升水，但实际成交在 11+110~130 不等，市场整体成交一般。另外从今日统计的社会库存来看，部分炼厂到货，库存增加，会对锌价形成一定压力。

天津市场 0#锌锭价格 19810-19910 元/吨，均价为 19860 元/吨，较上一交易日下跌 140 元/吨。26 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 11+170，红烨 11+150，驰宏 11+120，百灵 11+120，白银红鹭-V11+200，哈锌 11+60，四环 0#送到 11+120，四环 1#送到 11+70。上周五夜间锌价小幅高开走高在 20000 元/吨以上，但随后多头减仓空头开仓打压锌价，夜间持续下跌后低位震荡运行，今日锌价整体仍呈回落趋势，小幅下跌。冶炼厂周末到货正常，上周五出货情况依旧不理想，因此市场库存小幅增加；今日早间贸易商正常报价，因锌价回落速度较快，升水均小幅上调；今日紫金成交在升水 150-170 元/吨左右，其他主流品牌成交在升水 120-150 元/吨；今日下游企业接货意愿依旧不高，虽锌价回落幅度较大，升水仅小幅上调，但采购量没有增加较多，升水后续稍微下调后，部分按需逢低采购补库，采购量依然不大，市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 19740-19840 元/吨，均价为 19790 元/吨，较上一交易日跌 140 元/吨。26 日广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟 12+150~160；铁峰 12+150；蒙自 12+160；飞龙 12+150；

中国锌市场日报

2020年10月26日 星期一 第154期 上海钢联锌研究小组

会泽 12+160；兰锌 12+160。当前冶炼厂正常生产，锌价震荡下行，部分持货货跟盘报价出货稍显谨慎，报价对沪 12 月合约升水 160 有部分贸易商间交投，升水持稳，市场流通货源偏紧，随后市场价格稳定，部分贸易商反馈成交尚可，长单需求饱和交投转弱，部分持货商下调意愿不足，下游逢跌补货，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	19790	19790	19800	19800	19780	19790	19800	19770
涨跌	-140	-140	-140	-140	-140	-140	-140	-140
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）

22 日镀锌板卷指数为 98.25，较上一交易日上涨 0.33%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4838 元/吨，较上一交易日上涨 7 元/吨。今日全国镀锌价格小幅上涨。据反馈，镀锌市场整体成交较好，原料方面期货表现较好，市场信心提振下，多地贸易商小幅提升价格。综合来看，预计明日市场或将震荡运行。

上海冷镀：今日上海冷轧现货价格上调 20，市场主流成交价在 4700-4810 元/吨之间，今日成交表现较昨日有所下降，预计明日冷轧现货价格继续盘整运行；今日上海镀锌板卷市场价格继续小幅上调 20 元/吨，目前主流成交位于 4880-4900 元/吨，由于前期订货出入导致市场部分规格资源暂缺，预计明日或继续盘整运行。

天津冷镀：今日虽有部分城市镀锌价格上涨，但多数持稳运行，市场贸易商多出货为主，加之临

中国锌市场日报

2020年10月26日 星期一 第154期 上海钢联锌研究小组

近钢厂结算，贸易商也会等待结算价格出台之后再进行价格调整。市场成交方面，期货表现良好，市场上询单数量增加，但实际成交较昨日减少。预计明日镀锌价格高位盘整运行，市场依旧出货为主。

乐从冷镀：今日乐从市场冷轧价格部分上涨30元/吨，昨夜期货盘面走势较好，现货价格上调。库存方面，据Mysteel华南样本统计本周华南冷轧板卷库存47.57万吨，较上周减少0.9万吨。据贸易商反馈，现货价格仍处于高位，下游客户继续保持观望态度，市场整体成交偏淡；但基于钢厂订货成本较高，不愿降价出货。综合来看，预计明日乐从冷轧或将高位盘整运行。今日乐从镀锌板卷价格上涨20元/吨。据了解，目前乐从市场镀锌板卷部分钢厂1.0、1.5缺货，市场整体资源处于偏低水平。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22890元/吨，-130元/吨，成交一般；株洲zamak-3锌合金均价20090元/吨，-130元/吨，成交一般；上海zamak-3锌合金均价20490元/吨，-130元/吨，成交一般；上海zamak-5锌合金均价20790元/吨，-130元/吨，成交一般；无锡zamak-3锌合金均价20990元/吨，-130元/吨，成交一般；宁波zamak-5锌合金均价20590元/吨，-130元/吨，成交一般；东莞zamak-3锌合金均价20390元/吨，-130元/吨，成交一般。

据我的有色网全国锌合金各主流地区价格下跌-130元/吨，成交转弱。今日各地锌合金出货未保持环比继续增加的强势，与上周一出货完全不同，出货相对困难。锌合金周度数据看，周度环比产销均略有小幅下降。市场旺季基本接近尾声。10月预计环比产量小幅上升，但商家对11月并不看好。北方厂，热镀锌合金成品库存有所上升，今日出货一般，天津部分热镀锌合金企业检修。广东地区，今日成交相对其他地区较好，但采购锌锭热情减少，厂家库存欲保持低位。福建地区，非标锌合金出货较好，不过商家多以出货清库为主。对11月消费看弱。综合来看，锌合金旺季进入尾声，看淡11月锌合金消费。

氧化锌：

我的有色网讯：广东市场99.7%氧化锌价格：均价13820元/吨，跌-100元/吨。河北市场99.7%氧化锌价格：均价17530元/吨，跌-100元/吨。山东市场99.7%氧化锌价格：均价17330元/吨，跌-100元/吨。上海市场99.7%氧化锌价格：均价18480元/吨，跌-100元/吨。江苏市场99.7%氧化锌价格：均价17680元/吨，跌-100元/吨。

中国锌市场日报

2020年10月26日 星期一 第154期 上海钢联锌研究小组

据我的有色网了解：今日氧化锌厂采购热情较好，好于镀锌和锌合金市场，跌幅也较小，部分厂家根据锌锭调整价格，但大部分商家并未普调氧化锌价格。目前镀锌厂锌渣货源较多，氧化锌厂家不急于采购，而氧化锌厂对锌锭消费一般。目前锌渣与锌锭价差较大。氧化锌下游消费持续向好，轮胎厂反映目前橡胶原材料价格坚挺，订单较好，不过目前轮胎厂账期较长，氧化锌厂虽然订单较好，但压力较大。在几大锌消费板块中，氧化锌消费近期表现较好，对锌价有支撑。尤其是山东和江苏地区的氧化锌厂订单充足，仍有稳步上升趋势，预计乐观消费预期会持续到11月初。从目前来看，氧化锌商家情绪稳定，继续看好锌价。预期11月氧化锌继续随原料价格上涨，本周预计周度开工率继续提高。

锌后市展望

今日期 锌 2011 开盘 19965 最高 20030 最低 19590 收盘 19615 结算 19755 跌 240 成交 144103 手。26日沪伦的内外比值 7.77 盈亏平衡比值 7.93 进口理论成本 20162.77 现货锌锭进口亏损 412.77 元/吨。10月26日沪锌主力 2011 合约高开下滑，多空交投趋于谨慎。期间美国经济刺激谈判悬而未决，美元指数走高，加之国内股市低开下挫，市场情绪转弱对基本金属构成打压。现货方面，锌两市库存增速暂缓，市场对于海外疫情持续使得锌矿重启不确定再起部分支撑锌价。现货方面，锌两市库存均上升，粤市流通货源偏紧，下游逢低采购，贸易商长单交易为主，需求饱和后离市，整体成交一般。

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

李文昌 薛宇婷