



周报

# 锌产业周度报告

2020. 11. 27

第 45 期

总第 308 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

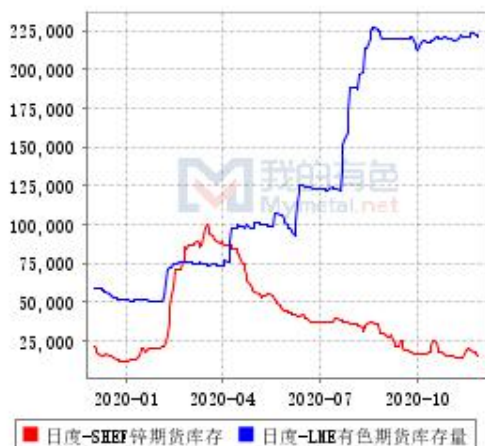
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价震荡上行 市场成交清淡

锌锭价格走势图



锌 SHFE 与 LME 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	15320	3.08%
锌锭	21110	1.65%
锌合金	24160	1.67%
氧化锌	18320	1.54%

### 本周观点概述

**宏观方面**，中国：10月工业企业盈利持续修复。1-10月全国规模以上工业企业实现利润总额50124.2亿元，同比增长0.7%，1-9月为下降2.4%。10月规模以上工业企业实现利润总额6429.1亿元，同比增长28.2%，增速比9月份加快18.1个百分点。央行发布2020年三季度货币政策执行报告，预计未来流动性供给层面的政策红利将趋于收敛，社融增速在下一阶段将更多由实体融资需求决定，下一阶段央行流动性管理的目标：控总量，调结构。美国：欧洲疫情有所缓和，美国经济韧性十足。Markit数据显示，制造业PMI和服务业PMI指数在11月份均继续走高，分别较10月提升3.4和0.8个百分点至56.7和57.7。“鸽派主席”耶伦当选财政部部长，市场关注其是否能带来超预期的通胀。当前货币乘数和货币流通速度加速下行，明显稀释了基础货币扩张带来的通胀压力。耶伦助推美国财政刺激政策落地，财政政策与货币政策协调配合，助推需求端逐步复苏。

**供需方面**，进口锌精矿加工费持平为90美元/吨，国产矿加工费4550元/吨。下游需求维持旺盛。库存方面，截止到11月20日全国锌锭社会库存为13.7万吨，环比上周四减少1.2万吨。

**预测与展望**，本周在大幅上行之后锌价进入平台整理，12月冶炼检修情况同比大增，短期内锌供给紧张的格局不变，锌仍维持多头格局，风险点须谨防美元反弹引发的基本金属回调，预计下周沪锌运行区间为20500-21500元/吨。

### 行业新闻

#### ➤ 葫芦岛有色精锌厂制团作业区更换风机管道

近日，制团作业区组织人员对干煤风机管道进行了更换。干煤风机管道由于长期腐蚀，有多处发生腐烂，影响布袋的出口风压和收尘效果。由于管道连接风机与收尘布袋悬于空中，更换难度较大。完成更换后，作业区又组织各班组对废管道内煤尘进行清理，回收煤尘约一吨，返回洗煤仓。

#### ➤ 驰宏青海鸿鑫荣获青海省科学技术进步一等奖

11月17日，驰宏青海鸿鑫与5家矿企院校共同完成的“复杂铅锌硫化矿高效节水节能选矿新技术研发及应用”项目在青海省科技创新奖励大会上荣获青海省科技进步一等奖。

---

# 目 录

## CONTENTS

一、 锌精矿市场.....	3
二、 锌现货市场.....	4
三、 镀锌市场.....	6
四、 锌合金市场.....	8
五、 氧化锌市场.....	9
六、 锌市场后市展望.....	10

## 一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（11.23-11.27）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
2020-11-23	15410	15460	15510	15210	15660	15800	15508
2020-11-24	15250	15300	15350	15050	15500	15640	15348
2020-11-25	15250	15300	15350	15050	15500	15640	15348
2020-11-26	15200	15250	15300	15000	15450	15590	15298
2020-11-27	15240	15290	15340	15040	15490	15630	15338
本周均价	15270	15320	15370	15070	15520	15660	15368
上周均价	14812	14862	14912	14612	15062	15202	14910
涨跌幅	3.09%	3.08%	3.07%	3.13%	3.04%	3.01%	3.07%

数据来源：我的有色网

本周锌价整体震荡上行，周五沪锌震荡上行。据我的有色网调研了解，近期冬季北方矿山陆续减量，国内矿石供给进一步紧张，锌精矿加工费再度下滑，冶炼利润继续被压缩，最近听闻有部分炼厂有减产计划，短期供应端冶炼厂产出维持偏高水平。进入四季度，2020年全球锌精矿产量大幅减少，且在中国冶炼厂前期已进口大量锌精矿的基础上，加工费有望继续下滑，冶炼厂收入虽受挤压，但仍有利润、精锌产量不减，原料紧张将成为市场矛盾焦点。本周国内加工费整体有所下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 4250-4450 元/吨，较上一周下跌 200 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 4450-4650 元/吨，较上一周下跌 200 元/吨，原料库存周期 20 天左右。国内冶炼厂已经开始为冬储做准备，加工费再度下滑，原料端供给仍偏紧张，预计在市场情绪稳定后对锌价有一定支撑。

本周锌矿港口库存 17.5 万吨，较上一周增加 1.1 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港部分到货，提货正常，库存维持不变，防城港到货较多，提货量正常，整体库存变化小幅增加。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费小幅调整，为

90-100 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 ( 11.23-11.27 ) 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)
11.16-11.20	锌精矿	Zn≥50%	90-100	4650-4850	4450-4650
11.23-11.27	锌精矿	Zn≥50%	90-100	4450-4650	4250-4450

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 ( 11.23-11.27 ) 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
2020-11-23	21280	130	21180	30	21180	90
2020-11-24	21080	150	20950	20	20940	90
2020-11-25	21080	150	21000	70	20940	80
2020-11-26	21030	140	20950	60	20920	100
2020-11-27	21090	150	21020	40	20990	100

数据来源 : 我的有色网

本周上海市场：0#锌锭主流成交于 21030-21280 元/吨，市场均价为 21110 元/吨，涨幅为 1.65%上海市 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 12 月主流成交于升水 130-150 元/吨;双燕白银品牌锌锭主流成交于对沪 12 月升水 160-190 元/吨.本周沪锌高位震荡，升水比较稳定，双燕与普通品牌之间的价差不断缩小，上海到货正常，由于价格有所回落，再加上下游有备库需求，周一至周四出货有好转，周五价格上涨，成交

略显清淡，部分下游多观望，市场整体成交较上周有所好转。

广东市场：0#锌锭主流成交于 20950-21180 元/吨，市场均价为 21020 元/吨，涨幅为 1.69%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 12 月升水 20 至升水 70 元/吨，上半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 1 月升水 120 附近有部分长单成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价高位震荡，冶炼厂出货正常，现货市场报价谨慎，部分持货商对沪 1 月升水 70 有部分长单成交，升水报价回落，市场需交一般；随后市场升贴水运行平稳，市场流通货源比较宽松，贸易商主要以出货为主；部分持货商出货积极，下午市场报价与上午变化不大；现货库存减少主要是下游订单有所改善，下游逢涨维持刚需采购，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 20920-21180 元/吨，市场均价为 20990 元/吨，较上一周上涨 294 元/吨，涨幅为 1.42%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面震荡上行；本周盘面整体上破前高后高位宽幅震荡，周初锌价止跌持续回升，呈上涨趋势，但临近 20000 元/吨动力偏弱，无法突破，后续锌价上破前高后大幅回来，整体高位宽幅震荡。本周冶炼厂到货量不多，出库情况一般，库存小幅下降，但在途货量尚可，预计下周市场货源充裕；本周贸易商正常报价，因周初锌价止跌回升，多数下游企业观望为主，少量采购，但周内锌价回升到高位，接货商多数按需入市逢低采购补库；本周市场升水调整幅度均不大，因贸易商预期天津升水下降空间有限，但上涨空间亦有限，因此本周现货价格波动不大；紫金品牌升水维持在升水 180-200 元/吨附近，其他主流品牌维持在升水 130 元/吨左右；本周市场交投氛围较上一周略显活跃；本周整体市场成交一般。

**表四 中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
2020-11-19		3.87	2.41	5.95	0.51	0.85	0.53	14.12
2020-11-23		4.06	2.5	6.11	0.5	0.8	0.49	14.46
2020-11-26		3.88	2.35	5.8	0.48	0.74	0.44	13.69
较本周一		-0.18	-0.15	-0.31	-0.02	-0.06	-0.05	-0.77
周环比		0.01	-0.06	-0.15	-0.03	-0.11	-0.09	-0.43

数据来源：我的有色网

据我的有色网调研了解得知库存出现下降,下降比较多的是在天津,本周价格回落,下游月末备库,出现拿货较多得状况。

上海市场锌锭库存 3.88 万吨,较周一减少 0.18 万吨,较上周四减少 0.01 万吨。本周到库不多,出库一般。本周有所回调,市场出货情况有所好转,下游按需采购为主,部分月末补库,出货情况只是较上周有所好转,库存少量下降。

广东市场锌锭总库存 2.35 万吨,较周一减少 0.15 万吨,较上周四减少 0.06 万吨。本周广东持续去库,入库少,出库多,市场接货情绪有所好转,出货较多,下半年广东消费尚可,一直在去库。

天津市场锌锭总库存 5.8 万吨,较周一减少 0.31 万吨,较上周四减少 0.15 万吨。本周天津到货少,出货多,贸易商积极出货,下游月末补库接货,每日成交量都还行,社库库存去库幅度尚可,看下周到货情况如何。

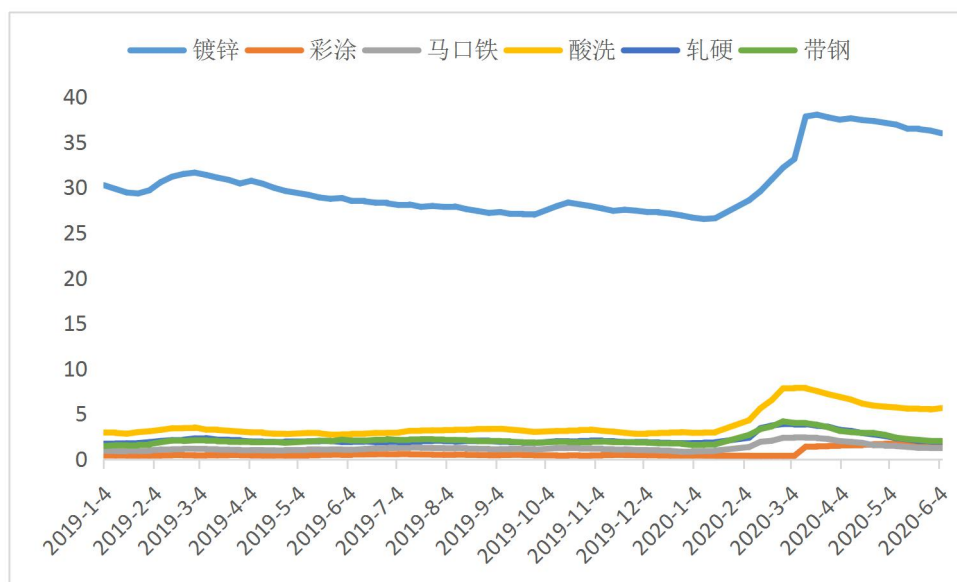
浙江、江苏以及山东相对变化较小。

## 冶炼厂方面

本月炼厂检修均已结束,但炼厂放量依旧不大,预计下月炼厂放量有所增加,市场货源紧缺情况有所缓和。

## 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 2020 年 11 月 27 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计,镀锌板卷库存下降幅度较大,其他增减幅度均不大。其中镀锌板卷库存为 29.29 万

吨，较上周（2020年11月20日）减少0.30万吨；彩涂板卷库存1.74万吨，较上周（2020年11月20日）减少0.01万吨。酸洗库存4.86万吨，较上周（2020年11月20日）减少0.06万吨。轧硬1.76万吨，较上周（2020年11月20日）减少0.02万吨。带钢库存1.7万吨，较上周（2020年11月20日）减少0.02万吨。马口铁2.01万吨，较上周（2020年11月20日）减少0.03万吨。

华中市场：本周武汉市场镀锌价格继续呈大幅拉涨的走势，尤其是短流程加工企业上涨幅度达到60元/吨。据悉，市场拉涨价格主要是因为钢厂挺价意愿较强，今日黄石地区民营厂出台的现货指导价4970元/吨，较昨日上涨80元/吨。市场商家本月的期货量在11月15-20日左右就已经消化殆尽，月末基本都是以锁价现货为主，商家根据钢厂的指导价优惠20-30元/吨。并且同步出台了本月结算及下月期货调价信息，本月市场大户的结算价4760元/吨，各商家根据月度订货量有一定的批量优惠。而下月期货价大幅上涨350元/吨，1.0mm期货订货价5110元/吨。总体来看，下月商家的订货成本继续抬升，短期武汉镀锌将继续保持高位运行，短流程加工企业存在补涨的情况。

华东涂镀：本周华南镀锌价格补涨230元/吨，彩涂价格暂稳运行。截止发稿，乐从镀锌1.0\*1219\*C鞍钢报价5520元/吨，1.0\*1219\*C首钢报价5550元/吨；彩涂0.476\*1200\*C华冠报价6850元/吨，0.476\*1000\*C华美报价6850元/吨，0.476\*1000\*C创志报价5300元/吨。市场方面，本周黑色系期货先抑后扬，乐从镀锌板卷价格；成交方面，据我网华南样本企业统计本周华南镀锌板卷商家日均出货量2294吨左右，周环比减少；彩涂方面，本周华南彩涂市场商家报价暂稳，市场商家整体成交尚可。库存方面，据我网华南样本统计本周华南镀锌板卷市场库存为27.1万吨，周环比减少0.5万吨，减幅1.81%；资源方面，本周迁安九江、天津轧一有部分资源到货，不过国营钢厂部分规格现货资源依旧偏紧；心态方面，据部分商家反馈，目前市场镀锌板卷价格依旧高位运行，商家操作上谨慎观望出货为主。

西南涂镀：本周西南地区镀锌板卷价格震荡趋强运行，市场成交情况一般。价格方面：成都市场镀锌板卷1.0mm万达报5000元/吨，攀钢报5150元/吨，彩涂0.4mm诚实大港报6360元/吨，万达报5500元/吨；重庆市场镀锌板卷1.0mm万达报4960元/吨，彩涂0.4mm万达报5430元/吨。市场方面，镀锌板卷价格持续高位运行，终端用户采购成本依旧居高不下，均采用按需采购为主。临近月底，多数贸易商协议量均按节奏完成，但对于12月份资源提前发货意愿不强。贸易商认为现在镀锌板卷现货价格虽然高企，但原料热轧价格重心上移，钢厂生产成本增加，镀锌板卷价格依旧有支撑。库存方面，北方虽陆续降温，但价格依旧趋强运行。加之目前华东、华南区域价格处于



全国高位,北方钢厂镀锌板卷资源投放西南市场并不明显,贸易商的库存压力尚可承受。综合来看,西南市场涂镀价格或将趋强运行。

## 四、锌合金市场

**表五 全国锌合金主流城市一周(11.23-11.27)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)
11月23日	24340	21940	22440	22040	22240
11月24日	24130	21730	22230	21830	22030
11月25日	24140	21740	22240	21840	22040
11月26日	24080	21680	22180	21780	21980
11月27日	24140	21740	22240	21840	22040

数据来源:我的有色网

据我的有色网统计,本周全国锌合金各主流市场周一至周四市场以观望为主,周五成交集中,各地被动补库,下游压铸厂,厂内库存几无,周五虽然锌价上涨,但仍按需补库,但总体锌合金消费确实走弱。尽管集中性的补库不具有普遍性,但锌价上涨仍在继续。株冶新材料,铨科,胜荣,金亿,晟锋订单较好,其他中小企业订单一般,周一到周四订单羸弱,周五虽然锌价较高,但下游被动补库进一步刺激锌价上涨,本周订单环比下降的原因,一方面来自市场终端消费的实际下降,另外一方面锌价持续上涨,商家观望为主,原料锌锭延后点价,利润摊薄。预计圣诞节后至元旦前市场较为冷清。福建地区,出口订单有所下降。综合来看,锌价的上涨打乱了合金厂的采购节奏。预计未来加工费下降,市场以促销为主。下周锌合金订单继续转弱。

加工费:本周400元/吨,

库存情况:库存较低。

订单情况:订单预计本月环比下降。

预测:预计锌合金价格下周走弱。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 ( 11.23-11.27 ) 报价表 ( 元/吨 )

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
11月23日	19540	18750	18550	19700	18900
11月24日	19370	18580	18380	19530	18730
11月25日	19380	18590	18390	19540	18740
11月26日	19330	18540	18340	19490	18690
11月27日	19380	18590	18390	19540	18740
本周均价	19400	18610	18410	19560	18760
上周均价	19118	18328	18128	19278	18478
涨跌幅	1.48%	1.54%	1.56%	1.46%	1.53%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格小幅回落，氧化锌厂家采购意愿有所回落，氧化锌厂家原料库存维持稳定局面，部分原料库存够2周使用。锌渣原料方面，采购系数维持稳定，绝对价格上，锌渣成交在16000-16800元/吨，锌渣供应偏紧且价格持续上行为主。锌锭原料方面整体供应方面变化不大，锌锭价格维持上行但趋势放缓。周五来看，氧化锌下游需求情况较为稳定，氧化锌企业订单维持稳中上行趋势。由于目前处于北方地区采暖季，华北等地区氧化锌企业受到限产措施的制约，部分关停部分产线，对北方地区氧化锌生产企业开工情况有所影响。综合来看，氧化锌需求方面仍然稳定为主，虽然部分氧化锌原料方面供应偏紧，但整体对氧化锌企业利润影响有限。部分氧化锌企业维持长单客户交易为主，散单出货偏少。短期来看，氧化锌价格稳中部分调整为主。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：后市展望：本周沪锌回落反弹，周初锌价在上周突破新高后回探，在 20700 元/吨获得支撑，下半周锌价随基本金属整体一同再度走高，周五夜盘再度突破前高。本周冶炼厂到货量不多，出库情况一般，库存小幅下降，但在途货量尚可，预计下周市场货源充裕；本周贸易商正常报价，因周初锌价止跌回升，多数下游企业观望为主，少量采购，但周内锌价回升到高位，接货商多数按需入市逢低采购补库；本周市场交投氛围较上一周略显活跃，整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存主流地区整体小幅下降，因市场出货情况转好，到库量不大，库存整体较本周一减少 0.77 万吨至 13.69 万吨；期货库存下降了 3596 吨至 14689 吨；LME 锌库存 221325 吨，周内 lme 锌库存进一步下降，较上周五整体减少 1350 吨。预计下周主力合约仍有进一步可能，但需注意下周美元和贵金属走势，或引发基本金属波动，后续仍可继续看涨锌价。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 19500-22000 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 李文昌

李小梅 薛宇婷

扫描关注：



公众号



网页