



周报

锌产业周度报告

2020. 12. 31

第 50 期

总第 313 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

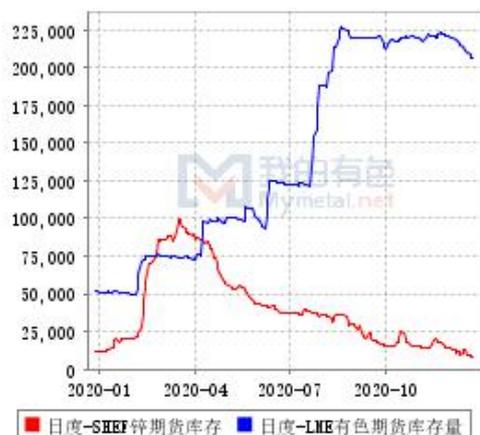
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价大幅下降 下游逢低补库

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	16030	-1.76%
锌锭	21370	-1.62%
锌合金	24430	-1.63%
氧化锌	18620	-1.63%

本周观点概述

宏观方面，中国：12月制造业 PMI 指数为 51.9%，较上月回落 0.2 个百分点，但连续 10 个月位于临界点以上。非制造业 PMI 为 55.7%，较上月回落 0.7 个百分点。12 月 PMI 生产指数为 54.2%，较上月回落 0.5 个百分点，扩张速度有所放缓，但仍是年内的次高点。出口依旧强劲，供需结构继续优化。12 月 PMI 新订单指数为 53.6%，较上月小幅回落 0.3 个百分点。新出口订单为 51.3%，较上月回落 0.2 个百分点，PMI 进口为 50.4%，较上月回落 0.5 个百分点，外需相对强劲。中欧全面投资协议签署利好中欧贸易往来，将促进我国出口增长。

海外：不确定性逐渐尘埃落定，关注焦点将逐渐回归疫情影响。美国国会通过 9000 亿疫情援助法案。商业零售销售同比增速小幅回升至 6.5%，截止 12 月 22 日，零售消费活动较基期仅下滑 5%，必需消费活动则转正至 10%，餐饮订单仅下滑 58% 左右，与第三波疫情冲击下，各州加强防疫措施有关。截止 12 月 20 日，消费者信心指数继续回落至 47.0。欧洲主要国家消费活动分化明显，必需消费转正，零售消费依然大幅下滑，但欧洲 12 月消费信心指数有所回升，欧元区 19 国消费者信心指数跌幅收窄至 13.9%，欧盟 27 国则收窄至 15.3%。

供需方面，截止 12 月 31 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比减少 2.2 万吨至 14.5 万吨；进口锌精矿加工费持平为 85 美元/吨，国产矿加工费 4300 元/吨。库存方面，截止到 12 月 30 日全国锌锭社会库存为 11.24 万吨，环比上周四增加 0.02 万吨。

预测与展望，本周锌价延续弱势大幅回落，收到宏观面和技术面上双重压力。当前锌供给紧张的格局不变，尽管消费边际转弱周期来临，但我们对锌价中期看多的格局不变。预计下周沪锌运行区间为 20500-21500 元/吨。

行业新闻

➤ 助力脱贫攻坚 陕西锌业消费扶贫再发力

收官之年，力度不减，陕西锌业为落实习近平总书记关于消费扶贫重要指示精神和中、省、市关于开展消费扶贫助力打赢脱贫攻坚战总体安排部署。

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.....	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（12.28-12.31）报价表（元/金属吨）

地区	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-12-28	16290	16370	16420	16120	16540	16680	16403
2020-12-29	16080	16160	16210	15910	16330	16470	16193
2020-12-30	15700	15780	15830	15530	15950	16090	15813
2020-12-31	15760	15840	15890	15590	16010	16150	15873
本周均价	15957	16037	16087	15787	16207	16347	16070
上周均价	16244	16324	16374	16074	16494	16634	16357
涨跌幅	-1.76%	-1.76%	-1.75%	-1.78%	-1.74%	-1.72%	-1.75%

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，近期冬季北方矿山陆续减量，国内锌矿石供给略显紧张，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4000-4200元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存15天左右，北方地区4200-4400元/吨，较上一周持平元/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14.5万吨，较上一周减少2.2万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较少，提货正常，库存维持不变，防城港到货较少，提货量正常，整体库存变化小幅减少。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80-90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 (12.28-12.31) 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)
12.21- 12.25	锌精矿	Zn≥50%	80-90	4200-4400	4000-4200
12.28- 12.31	锌精矿	Zn≥50%	80-90	4200-4400	4000-4200

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 (12.28-12.31) 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
2020-12-28	21790	80	21800	90	21670	0
2020-12-29	21530	100	21530	100	21380	-20
2020-12-30	21040	150	21050	160	20840	-20
2020-12-31	21150	200	21110	160	20950	0

数据来源 :我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21040-21790 元/吨,周均价为 21377 元/吨,跌幅 1.62%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 1 月主流成交于升水 80-200 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 12 月升水 200-250 元/吨.本周来看,疫情的忧虑较大,有色普跌,锌目前主要受到需求端的拖累,难以上涨。从现货来看,市场货源本身不多,主要以秦锌和双燕出货为主,少量 SMC,其他品牌比较缺货,本周贸易商以清库存和回笼资金为主,部分已放假休息,交易市场不够活跃,下游节前备货再加上逢低采购,整体成交尚可。

广东市场:0#锌锭主流成交于 21050-21800 元/吨,市场均价为 21370 元/吨,

跌幅为 1.48%。本周锌价震荡上行，粤市主流品牌锌锭对沪 1 月升水 90 至升水 160 元/吨，上半周锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 2 月升水 90 附近有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价比较谨慎，部分持货商对沪 2 月升水 190 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，市场非铁峰货源比较畅快，贸易商主要以询价为主；部分持货商出货谨慎，以出多接少为主；现货库存减少主要是下游刚需有所补库，临近元旦小长假下游逢低补库，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 21530-22000 元/吨，市场均价为 21210 元/吨，较上一周下跌 420 元/吨，跌幅为 1.96%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面持续震荡下行；本周盘面整体震荡盘整结束后震荡下行，下破 21000 元/吨，周初锌价呈回落趋势，周内维持低位宽幅震荡回升，临近小长假消费减弱大幅下跌，下破 21000 元/吨后稍有回调。本周冶炼厂到货量整体不大，市场出货量周初尚可，库存少量下降，但锌价拉涨，市场接货情绪降至低点；本周贸易商报价较积极，因锌价周初止跌震荡回升，临近周末大幅拉涨，升水呈下调趋势，本周接货量随锌价拉涨逐渐减少；本周市场主流品牌贴水 60 元/吨下调至贴水 40 元/吨，紫金品牌由贴水 20 元/吨下调至平水元/吨左右；本周下游企业拿货情绪逐渐减弱，市场交投氛围略显冷清，仅周初锌价回落，低位震荡时拿货量尚可，锌价拉涨后，几乎无接货商接货；本周整体市场成交偏弱。

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
2020-12-24		3.01	1.13	5.72	0.50	0.51	0.35	11.22
2020-12-28		3.07	1.16	5.9	0.51	0.57	0.35	11.59
2020-12-31		2.83	1.07	6.02	0.56	0.41	0.35	11.24
较本周一		-0.24	-0.09	0.09	0.05	-0.16	0.00	-0.35
周环比		-0.18	-0.06	0.30	0.06	-0.10	0.00	0.02

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 11.24 万吨，周环比增加 0.02 万吨，周内减少 0.35 万吨，从本周数据来看，市场到货不多，下游节前备库，整体出货尚可。

上海市场锌锭库存 2.83 万吨，较周一减少 0.24 万吨，较上周四减少 0.18 万吨。本周到货不多，虽有进口，但是快进快出，加上本周锌价大跌，下游逢低备库，整体出货尚可。

广东市场锌锭总库存 1.07 万吨，较周一减少 0.09 万吨，较上周四减少 0.06 万吨。广东到货少，出货多，本周来看，广东地区库存持续下降，受到小家电需求的带动，整体消费较好，尤其镀锌板块，社会库存持续去库。

天津市场锌锭总库存 6.02 万吨，较周一增加 0.09 万吨，较上周四增加 0.3 万吨。天津地区本周出货较差，有少量到货，虽然临近节日，但下游开工积极性不高，接货意愿不佳，库存持续增加。

浙江地区近期到货很少，需求尚可，仓库除去部分不能动的货以外，基本无货可出，库存下降。

江苏及山东的变化较小。

冶炼厂方面

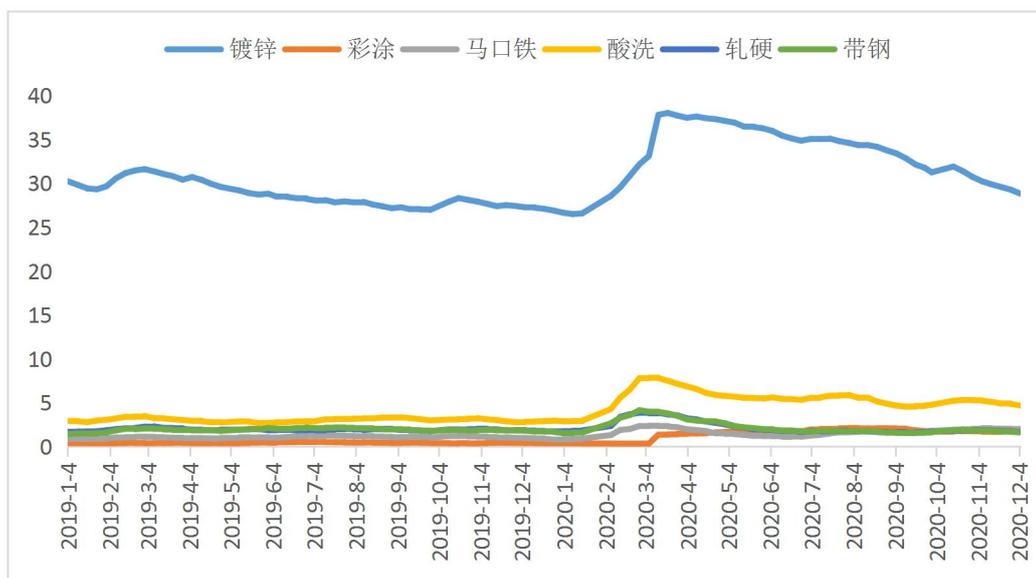
据我的有色网统计，国内 48 家锌冶炼厂 11 月精炼锌总产量 46.0675 万吨，环比减少 2.1515 万吨，产量环比下降 4.46%。11 月实际产量比 11 月计划产量减少 1.6425 万吨，下降 3.44%。（涉及精炼锌年生产能力 587 万吨，月平均计划产量 48.96 万吨）

11 月份同比增加 1.2075 万吨，同比上涨 2.6%。11 月精炼锌产量下降、实际产量不及计划值的主要原因，部分炼厂受原料端影响，实际减产；另外，北方大雪天气对北部炼厂有少许影响。我的有色网统计，48 家炼厂中，26 家实际产量不及计划值。受大雪天气影响减产的企业有两家，影响量为 0.35 万吨。因锌精矿库存紧张而进入检修减产的四家，影响量 1 万吨。另计划外检修两家，计划内正常检修一家。

12 月 48 家冶炼厂精炼锌计划产量 44.86 万吨，较 11 月计划产量下降 2.85 万吨；较 11 月实际产量下降 1.2075 万吨。主要预计产量下降的地区为云南、湖南、陕西、四川。

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 12 月 30 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，其它库存增减幅度较小。其中镀锌板卷库存为 27.34 万吨，较上周（2020 年 12 月 25 日）增加 0.20 万吨；彩涂板卷库存 1.2 万吨，较上周（2020 年 12 月 25 日）增加 0.04 万吨。酸洗库存 4.30 万吨，较上周（2020 年 12 月 25 日）增加 0.07 万吨。轧硬 1.55 万吨，较上周（2020 年 12 月 25 日）增加 0.01 万吨。带钢库存 1.62 万吨，较上周（2020 年 12 月 25 日）减少 0.03 万吨。马口铁 2.01 万吨，较上周（2020 年 12 月 25 日）减少 0.12 万吨。

华南涂镀：本周华南镀锌价格下调 150 元/吨，彩涂价格部分下调 150 元/吨。截止发稿，乐从镀锌 1.0*1219*C 鞍钢报价 6410 元/吨，1.0*1219*C 首钢报价 6410 元/吨；彩涂 0.476*1200*C 华冠报价 7600 元/吨，0.476*1000*C 华美报价 7150 元/吨，0.476*1000*C 创志报价 6200 元/吨。市场方面，周初电子盘面、原料热卷价格下行，乐从镀锌板卷市场商家报价跟着调整，市场整体出货节奏放缓；市场资源方面，据了解，目前乐从镀锌板卷现货资源以迁安九江、天津轧一等北方民营资源居多，国营钢厂市场流通资源偏紧；彩涂方面，本周华南彩涂市场商家报价部分下调，市场需求一般。库存方面，据 Mysteel 华南样本统计本周华南镀锌板卷市场库存为 26.45 万吨，周环比增加 0.2 万吨，增幅 0.76%；钢厂方面，据悉，钢厂 1 月订单终端直供占比仍比较大；加工厂方面，据悉，加工厂元旦休一天，周末正常上班；心态方面，由于钢厂 11 月结算

市场商家仍有利润空间，所以当前市场商家操作多以出货为主，部分做后结算民营钢厂资源的贸易商，也趁机拉低市场价格，以降低成本。

华北涂镀：本周华北地区镀锌板卷价格下跌 250-400 元/吨，彩涂板卷指导价下跌 100 元/吨。期货方面，本周黑色系期货整体弱势下行，现货价格持续下跌。钢厂方面，本周北方多家钢厂出台 12 月镀锌结算价，较上月结算价均大幅上涨，其中首钢本月结算价较低。价差方面，当前天津地区首钢 1.0 镀锌报价 6050 元/吨，唐钢一冷 1.0 镀锌报价 5800 元/吨，首钢-唐钢镀锌价差 250 元/吨。民营镀锌价格在 5100-5200 元/吨之间，国营民营镀锌价差逐步扩大。成交方面，本周天津地区大户日均成交在 200 吨左右，大幅低于正常出货水平。库存方面，本周天津地区库存小幅增加，主要是本周部分资源到库，加上成交较差，库存有所累积。心态方面，本周价格大幅下跌，今日价格有所企稳。预计节后市场成交有所好转，价格将小幅上涨。价格方面：现镀锌板卷，1.0mm 首钢无花资源北京报价 6150 元/吨，较上周价格下跌 350 元/吨；同规格天津无花资源 1.0mm 报 6050 元/吨，较上周价格下跌 400 元/吨。天津河钢唐钢 1.0mm 无花资源报价 5800 元/吨，较上周价格下跌 250 元/吨。彩涂板卷，0.47mm 天津新宇指导价报 6150 元/吨，较上周价格下跌 100 元/吨，同规格霸州京华 6150 元/吨，较上周价格下跌 100 元/吨；北京市场 0.47mm 天津新宇 6250 元/吨，较上周价格价格下跌 100 元/吨。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（12.28-12.31）报价表（元/吨）

地区	热镀锌合金	3#压铸锌合金	3#压铸锌合金	5#压铸锌合金	5#压铸锌合金
日期	(株洲)	(上海)	(无锡)	(宁波)	(上海)
12月28日	24850	22450	22950	22550	22750
12月29日	24590	22190	22690	22290	22490
12月30日	24100	21700	22200	21800	22000
12月31日	24180	21780	22280	21880	22080

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成交持续下滑，锌价元旦节前受资金面

抽离影响持续大跌，但市场没有逢低备货意愿。尽管部分厂家采购需求仍在，但市场可流通货源减少，多数贸易商关账，炼厂年底盘库。本周锌合金成交不及上周。下游压铸厂圣诞节后订单萎缩。压铸厂合金库存虽然偏低，但是订单减少五金厂不急于备库。国内主流消费地，广东、浙江地区订单不佳，下游提前进入放假节奏，圣诞节后出现订单惯性下跌。本周，合金厂家中，逢低价有所补货，但临近元旦，贸易商收关，合金厂采购渠道减少，虽产销下降，但仍然没有采购到元旦生产所需原料。福建地区，出口订单明显下降。综合来看，锌合金价格继续走弱。预计元旦节后，锌合金订单转弱。加工费：本周 500 元/吨；库存情况：库存小幅增加；订单情况：订单下周转弱；预测：预计锌合金价格走弱。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (12.28-12.31) 报价表 (元/吨)

地区	广东	河北	山东	上海	江苏
12月28日	19990	19200	18970	20120	19320
12月29日	19770	18980	18750	19900	19100
12月30日	19370	18580	18350	19500	18700
12月31日	19430	18640	18410	19560	18760
本周均价	19640	18850	18620	19770	18970
上周均价	19948	19158	18928	20078	19278
涨跌幅	-1.54%	-1.61%	-1.63%	-1.53%	-1.60%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格整体重心下移，氧化锌厂家原料方面补库较为集中，临近元旦假期，部分氧化锌厂家集中逢低补库为主，氧化锌厂家原料库存维持 1-2 周。锌渣原料方面，采购系数变化不大，绝对价格上，锌渣价格弱勢跟跌，成交方面在 17300-17500

元/吨，锌渣供应偏紧情况略有缓解，整体成交价格跟随原料锌锭价格下行。锌锭原料方面整体供应方面偏紧情况暂时无明显缓解，锌锭价格周内重心下移为主。周五来看，氧化锌下游需求情况整体较为稳定，虽然有部分下游轮胎企业开工率下降，但由于节前补库明显，出现一定对冲，氧化锌企业订单情况变化不大。北方多地出现重污染天气预警，对氧化锌企业开工情况有一定影响，但整体尚未影响发货情况。

下游方面：本周半钢胎样本厂家开工率为 49.35%，环比下跌 1.53%，同比下跌 10.07%。周内山东东营、潍坊等地多数工厂因环保原因再度集中停限产 3-4 天，12 月 29 日山东多地发布《关于解除重污染天气红色预警终止 1 级应急响应的通知》，停限产厂家开工逐步恢复。整体来看周内半钢胎厂家开工走低。厂家出货方面，多数代理商采购积极性不高，零星拿货，仅个别品牌代理商为完成进货任务，存批量补货行为。外销方面，因海运费持续上涨，订单发货不畅。库存方面，因工厂开工受限，加之前期部分常规型号供应偏紧，个别工厂常规型号缺货现象加剧，整体库存多在常规水平。

全钢胎样本厂家开工率为 52.18%。环比下跌 1.05%，同比下跌 6.89%。周内因环保因素山东东营、潍坊、菏泽等地多数工厂存停限产现象，29 日开始开工逐步恢复。厂家出货方面，内销市场出货缓慢，外贸订单发货延迟，厂家出货平淡。库存方面，多数工厂经济胎型号缺货，整体库存常规水平。

综上所述，氧化锌需求方面相对稳定，氧化锌原料价格小幅下行，氧化锌企业利润空间无改善迹象。部分氧化锌企业维持长单客户交易为主，散单成交偏少。短期来看，氧化锌价格预计稳定为主，部分企业报价料小幅下行。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2102 开盘 20855 最高 20990 最低 20610 收盘 20675 结算 20835 跌 245 成交 176614 手。30 日锌锭的沪伦内外比值 7.62；盈亏平衡比值 7.70；进口理论成本 21274.18；现货锌锭进口亏损 224.18。总的来看，本周盘面整体震荡盘整结束后大幅下跌，下破 21000 元/吨，周初锌价呈盘整趋势，周内维持低位宽幅震荡回落，大幅拉涨，下破 21000 元/吨后稍有回调。本周冶炼厂到货量整体不大，市场出货量周初尚可，库存少量下降，但锌价下跌，市场接货情绪降至低点；本周贸易商报价较积极，因锌价周初止跌震荡回升，临近周末大幅回调，升水呈下调趋势，本周接货量随锌价拉涨逐渐减少；本周下游企业拿货情绪逐渐减弱，市场交投氛围略显冷清，仅周初锌价回落，低位震荡时拿货量尚可，临近小长假，几乎无接货商接货；本周整体市场逢低补库。

从库存上来看，本周锌锭库存主流地区整体下降幅度较大，因市场到货量减少，市场货源逐渐趋紧，库存整体较本周一减少 0.35 万吨至 11.24 万吨；期货库存本周整体

下降幅度收窄，整体为 6058 吨，较上一交易日减少 301 吨；LME 锌库存今日整体 202225 吨，周内 lme 锌库存持续下降，整体减少 200 吨。预计节后主力合约 2101 或延续周五回调趋势，震荡回调后继续上行，关注美元指数是否延续跌势对基本金属构成支撑。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 20500-21500 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研究团队所有，未获得我的有色网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 马志君

胡成 李琳

杨月

扫描关注：



公众号



网页