



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2021. 1. 29

第 4 期

总第 317 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

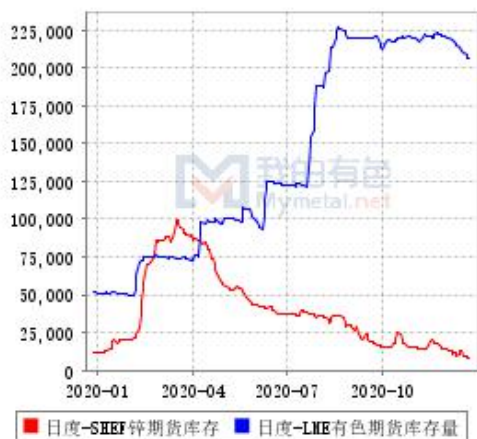
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价延续下跌 市场成交一般

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	15720	-2.83%
锌锭	20960	-2.74%
锌合金	24020	-2.73%
氧化锌	18290	-2.55%

### 本周观点概述

**宏观方面，中国：**中国：本周央行公开市场收紧资金，同比来看今年节前流动性需求与往年相比将有所下降，使得多数资产价格都出现大幅回落。经济基本面方面，国家公布的 20 年工业数据显示全面向好，12 月利润和营收维持同比高增速，利润率好于去年同期，工业企业负债水平下降。纵观全年，工业复苏强劲，叠加出口贸易的拉动作用，利润和营收较去年有显著增长。

**海外：**美联储 1 月议息维持利率水平和购债指引不变，均符合市场预期。鲍威尔提出“美国经济距离全面复苏仍有距离，目前还不到谈论 QE 退出的时候”的明确鸽派信号。联储本次对于增长和通胀的表述偏谨慎，认为疫情对经济结构性冲击仍然存在。

**供需方面，**截止 1 月 29 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增加 0.2 万吨至 22.7 万吨；进口锌精矿加工费持平为 80 美元/吨，国产矿加工费 4000 元/吨。库存方面，截止到 1 月 29 日全国锌锭社会库存为 11 万吨，环比上周四减增加 0.15 万吨。

**预测与展望，**本周锌价继续下行，海外库存大增推动锌价进一步走弱，宏观层面全球股市出现走弱迹象也加剧风险，需提防出现流动性和金融系统性风险。预计节前锌价继续下行，下周沪锌运行区间为 19000-19800 元/吨。

### 行业新闻

#### ➤ 凡口矿召开 2020 年度安全环保工作会议

1 月 28 日上午，凡口矿召开 2020 年度安全环保工作会议。按照疫情防控的要求，会场严格控制参会人数，除金狮山庄主会场外，还在矿培训中心三楼设分会场，以视频方式参会。会议总结了矿山 2020 年安全环保工作，部署了矿山 2021 年安全环保工作任务。

#### ➤ 成州锌冶炼厂致歉，称铊排放超明年新标准规定限值

汉中市人民政府日前发布关于嘉陵江流域铊浓度异常应对处置工作情况通报。通报称，成州锌冶炼厂采用当前国内成熟的锌冶炼生产工艺，生产稳定，环保设施运行正常，按照现行的国家《铅锌工业污染物排放标准》规定，各项应监测指标均达标。

---

# 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（1.25-1.29）报价表（元/金属吨）

地区 日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2021-1-25	15390	15470	15470	15420	15770	15690	15535
2021-1-26	15350	15430	15430	15380	15730	15650	15495
2021-1-27	14900	14980	14980	14930	15280	15200	15045
2021-1-28	14720	14800	14800	14750	15100	15020	14865
2021-1-29	14800	14880	14880	14830	15180	15100	14945
本周均价	15032	15112	15112	15062	15412	15332	15177
上周均价	15312	15392	15412	15262	15640	15648	15444
涨跌幅	-1.83%	-1.82%	-1.95%	-1.31%	-1.46%	-2.02%	-1.73%

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，拜登上台后，积极的财政刺激预期导致金融市场风险偏好持续回暖并利好锌价。锌矿供需结构仍将继续失衡，但目前看来矿加工费的下行暂未影响到锌冶炼厂的生产，冶炼厂检修普遍推后至2月份，预计加工费仍有下行空间，且在中国冶炼厂前期已进口大量锌精矿的基础上，加工费持稳，冶炼厂收入虽受挤压，但仍有利润、精锌产量不减，原料紧张仍是市场关注焦点。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3700-3900元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存15天左右，北方地区3900-4100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22.7万吨，较上一周增加0.2万吨；跟踪连云港信息：本周港口均有一定到货，提货正常，库存小幅增加，防城港到货较少，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

75-85 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 (1.25-1.29) 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)
1.18-1 .22	锌精矿	Zn≥50%	75-85	3900-4100	3700-3900
1.25-1 .29	锌精矿	Zn≥50%	75-85	3900-4100	3700-3900

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 (1.25-1.29) 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
2021-1-25	20530	170	20560	200	20360	0
2021-1-26	20480	150	20480	150	20340	10
2021-1-27	19940	170	19850	80	19790	20
2021-1-28	19710	180	19570	40	19570	40
2021-1-29	19800	170	19680	50	19660	30

数据来源: 我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 19710-20530 元/吨,周均价为 20020 元/吨,跌幅 2.02%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 2 月主流成交于升水 150-180 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 2 月升水 170-230 元/吨.锌价大幅下跌,社会库存仍处于低位,没有出现大幅垒库,对于升水的支撑较强,挺升水出货,本周来看,出货少,接货多,贸易商之间的交投尚可,下游部分已放假,备库已就绪,部分逢低采购,

少量补充，整体出货情况一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19570-20560 元/吨，市场均价为 20028 元/吨，跌幅 2.45%。本周锌价震荡下行，粤市主流品牌锌锭对沪 2 月升水 40 至升水 200 元/吨，且粤、沪两地价格基本持平，上半周锌价震荡下行，且下降幅较大，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 3 月升水 130~200 有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡小幅上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价比较谨慎，部分持货商对沪 3 月升水 50~80 部分长单成交，升水报价小幅上涨，市场需交一般；随后市场升贴水运行平稳，市场交投好于上半周，接货商主要逢低拿货为主由于部分下游企业已经停产放假；现货库存减少主要是南方地区部分冶炼厂检修达到货减少，临近春节假期下游采购意愿不佳，整体成交一般，库存有所减少。

天津市场：0#锌锭主流成交于 19570-20360 元/吨，市场均价为 19944 元/吨，较上一周下跌 422 元/吨，跌幅为 2.07%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面持续回落，升贴水本周虽有所上调但仍处于弱势，由平水小幅上调至升水 40 元/吨；本周冶炼厂到货量整体不大，因出货量不大，库存少量增加；本周贸易商正常报价，本周上海市场升水较为集中，维持在升水 170 元/吨上下浮动；天津市场下游接货商偏少，锌价本周再次大幅下跌，升水稍有上调；期锌整体持续走弱，仅周一稍有回升，但周内连续大幅下跌，现货价格随盘面大幅回落，即使期价大幅下跌，市场成交情况依旧不好，多数成交为贸易商间交投；本周下游企业拿货情绪依旧偏弱，订单量偏少，据了解多数大厂成品库存较往年偏高，多数小厂提前进入假期，大厂预计在 2 月 5 日开始放假；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
2021-1-21		2.85	0.98	6	0.52	0.3	0.2	10.85
2021-1-25		2.97	0.93	5.85	0.5	0.38	0.26	10.89
2021-1-28		2.88	1.06	5.93	0.55	0.34	0.24	11
较本周一		-0.09	0.13	0.08	0.05	-0.04	-0.02	0.11
周环比		0.03	0.08	-0.07	0.03	0.04	0.04	0.15

数据来源：我的有色网



据我的有色网统计，本周库存 11 万吨，周环比增加 0.15 万吨，周内增加 0.11 吨，从本周数据来看，社会库存小幅增加。

上海市场锌锭库存 2.88 万吨，较周一减少 0.09 万吨，较上周四增加 0.03 万吨。本周到货不多，出货一般。本周锌价大幅下跌，升水表现坚挺，贸易商之间的交投尚可，但下游以按需采购为主，整体出货一般，社会库存变化不大，周内小幅下滑。

广东市场锌锭总库存 1.16 万吨，较周一增加 0.13 万吨，较上周四增加 0.08 万吨。广东到货正常，出货较少，本周来看，广东地区下游备货基本完成，部分开启放假模式，整体需求有所下滑，市场整体成交一般，库存小幅累积。

天津市场锌锭总库存 5.93 万吨，较周一增加 0.08 万吨，较上周四减少 0.07 万吨。天津库存变化不大，价格下跌，冶炼厂到货，天津贴水出货，下游少有接货，成交略显清淡，库存变化较小。

浙江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）

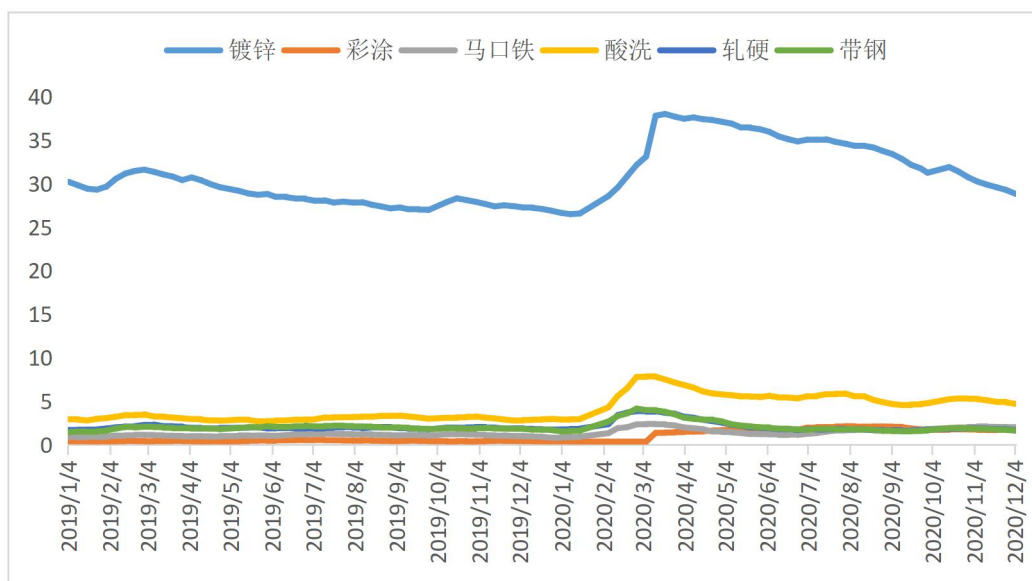
11 月份同比增加 1.2075 万吨，同比上涨 2.6%。11 月精炼锌产量下降、实际产量不及计划值的主要原因，部分炼厂受原料端影响，实际减产；另外，北方大雪天气对北部炼厂有少许影响。我的有色网统计，48 家炼厂中，26 家实际产量不及计划值。受大雪天气影响减产的企业有两家，影响量为 0.35 万吨。因锌精矿库存紧张而进入检修减产的四家，影响量 1 万吨。另计划外检修两家，计划内正常检修一家。

据我的有色网调研数据显示，在国内 48 家（新增 7 家）重点锌冶炼企业（涉及锌冶炼产能 587.5 万吨）中，2020 年 12 月精炼锌产量 47.5 万吨（环比增加 1.43 万吨），12 月冶炼厂产能利用率为 97%，环比增加 2.9%。

我的有色网统计，湖南三立春节结束后预计检修一个月，预计影响产量 1300 吨；安徽铜冠春节期间日产量可能略降，预计影响产量 800 吨；据我的有色网统计，春节期间锌冶炼厂计划检修的厂预计总影响产量共 7000 吨。

### 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 2021 年 1 月 18 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计, 多数库存小幅增加。其中镀锌板卷库存为 28.14 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 21 日) 持平; 彩涂板卷库存 1.16 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 21 日) 减少 0.02 万吨。酸洗库存 5.02 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 21 日) 增加 0.13 万吨。轧硬 1.78 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 21 日) 增加 0.06 万吨。带钢库存 1.85 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 21 日) 增加 0.07 万吨。马口铁 2.45 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 21 日) 增加 0.05 万吨。

华北涂镀: 本周华北地区镀锌板卷价格上涨 20-170 元/吨, 其中国营镀锌钢厂价格上涨 170 元/吨, 民营钢厂镀锌价格上涨 20 元/吨, 彩涂板卷钢厂指导价保持不变, 现货价格下调 50 元/吨。钢厂方面, 本周各大钢厂相继出台 1 月镀锌结算价格, 结算价整体偏高, 贸易商几乎没有利润, 甚至有贸易商出现倒挂。需求方面, 临近春节, 下游企业已陆续放假, 市场交投氛围一般。成交方面, 本周天津地区大户日均成交在 300 吨左右, 大大低于正常水平。库存方面, 本周天津地区库存小幅增加, 主要是成交较差, 库存有所累积。心态方面, 当前市场需求疲软, 结算价偏高, 贸易商也不愿意降价出货。综合来看, 预计下周天津镀锌板卷价格盘整运行。

华东涂镀: 本周华东涂镀板卷市场继续偏弱走势, 目前主流成交位于 5900-5910 元/吨, 较上周下调 250 元/吨。资源方面: 北方钢厂发货稳定, 加之近期销售吃紧, 市



场资源开始呈增长态势；成交方面：本周市场商家降价保出货，但整体出货量仍不尽如人意，周初期盘高开，成交仍算可观，后几日成交清淡，要货议价幅度较大，整体成交情况相对较差；心态方面：本周最后几天商家反馈成交清淡，同时据笔者了解，市场部分于周五结束销售，剩下的多为下周五结束，但是从心态感官来说还是基于成交为主，多降库回资金为主，下周基本就是过年前最后销售周，具体能销售量也不容乐观。库存方面，本周华东市场涂镀总库存较上周增加 0.55 万吨。其中镀锌库存量为 61.4 万吨，环比增加 0.47 万吨，增幅为 0.77%；彩涂库存量为 9.67 万吨，环比增加 0.08 万吨，增幅为 0.83%。

华南涂镀：本周华南镀锌价格下调 40 元/吨，彩涂价格暂稳运行。市场方面，本周乐从镀锌板卷市场商家现货报价继续小幅调整，实际成交仍有一定优惠；彩涂方面，本周华南彩涂市场商家报价暂稳运行，市场整体成交偏淡；成交方面，据悉，本周乐从镀锌板卷市场商家整体出货节奏放缓；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 27.7 万吨，周环比增加 0.4 万吨，增幅 1.47%；订货方面，据了解，贸易商 2、3 月份订货基本正常，部分减少 10%；心态方面，随着春节的临近，华南地区下游客户本周过完基本进入放假状态，下周市场贸易商虽然还在上班，不过市场成交也就寥寥无几了。

东北涂镀：本周东北地区涂镀价格震荡运行为主。原料方面：本周国内热轧板卷市场价格下跌。截止发稿，全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 4572 元/吨，较上周上涨 9 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 4512 元/吨，较上周上涨 8 元/吨。期货方面：本周期货先扬后抑，贸易商心态谨慎为主。库存方面：东北镀锌库存 2.7 万吨，较上周增加 0.07 万吨，东北彩涂库存 2.33 万吨，较上周持平。成交方面：目前大户每日成交 60 吨左右，中小贸易商成交 10 吨左右。市场需求端持续依旧偏弱，库存小幅增加。综合来看：短期沈阳镀锌价格震荡运行为主。

## 四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (1.25-1.29) 报价表 (元/吨)

地区 日期	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)
1月25日	23600	21200	21700	21300	21500
1月26日	23540	21140	21640	21240	21440
1月27日	22990	20590	21090	20690	20890
1月28日	22760	20360	20860	20460	20660
1月29日	22860	20460	20960	20560	20760

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一致性走弱。订单零星，全国消费地合金厂以逢低价备库为主，有本地员工的多以将锌锭原料加工成锌合金堆放。国内主流消费地，广东、浙江地区订单几无，合金厂库存增加，锌价大幅下跌后，逢低补库的需求仍存，这也使得社会库存未大幅增加。本周，炼厂合金还有在生产，秦锌，火炬等，合金厂家中主要以备货打扫厂房为主。但是江浙地区还有极少订单，产量远大于销量。福建地区，订单趋近于无。预计2月后，锌合金订单几乎停止。

加工费：本周 400 元/吨；

库存情况：库存小幅增加；

订单情况：订单下周几乎停滞；

预测：跌无可跌，低位震荡。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (1.25-1.29) 报价表 (元/吨)

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
1月25日	18960	18170	17940	19090	18290
1月26日	18910	18120	17890	19040	18240
1月27日	18460	17670	17440	18590	17790
1月28日	18270	17480	17250	18400	17600
1月29日	18350	17560	17330	18480	17680
本周均价	18590	17800	17570	18720	17920
上周均价	18926	18136	17906	19056	18256
涨跌幅	-1.78%	-1.85%	-1.88%	-1.76%	-1.84%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格延续弱势下跌，氧化锌厂家原料方面维持刚需接货，临近春节假期，氧化锌厂家即将进入假期，原料备库方面基本结束，接货意愿不强，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，锌渣价格跟跌明显，成交方面在 16500-17000 元/吨，锌渣供应偏紧情况缓解，整体成交价格跟随原料锌锭价格下行为主。锌锭原料方面整体供应方面偏紧情况有所缓解，现货市场锌锭库存进入累库阶段。周五来看，氧化锌下游需求情况下行为主，下游轮胎企业开工率下降，下游企业本周陆续进入春节假期。短期来看，河北等主要氧化锌生产集中地区，受疫情影响整体开工受限明显，虽然氧化锌发货整体受限有所缓解，但需求情况有所减少。综上所述，氧化锌需求方面持续下行，氧化锌原料价格下行，氧化锌企业利润空间得到改善。氧化锌生产企业部分进入春节假期，开工情况有所下降，氧化锌企业维持长单客户交易。短期来看，氧化锌价格预计跟随锌锭价格走势，整体弱势跟跌。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：期锌2103开盘19545最高19715最低19360收盘19415结算19555跌95成交164133手。29日锌锭的沪伦内外比值7.66；盈亏平衡比值7.80；进口理论成本20039.32；现货锌锭进口亏损339.32。总的来看，本周盘面整体延续下跌，且幅度较大，现货价格跟随盘面持续回落；本周冶炼厂到货量整体不大，因出货量不大，库存少量增加；本周贸易商正常报价，本周上海市场升水较为集中，维持在升水170元/吨上下浮动；天津市场下游接货商偏少，锌价本周再次大幅下跌，升水稍有上调；期锌整体持续走弱，仅周一稍有回升，但周内连续大幅下跌，现货价格随盘面大幅回落，即使期价大幅下跌，市场成交情况依旧不好，多数成交为贸易商间交投；本周下游企业拿货情绪依旧偏弱，订单量偏少，据了解多数大厂成品库存较往年偏高，多数小厂提前进入假期，大厂预计在2月5日开始放假；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存整体小幅增加，主要增幅在天津及广东市场，因广东市场近日去库量较大，炼厂发货较积极，上海地区因市场交投频繁，库存稍有下降，库整体较本周一增加0.11万吨至11万吨；期货库存本周整体小幅下降，期货库存整体为11159吨，较上一周小幅下降1342吨；LME锌库存1月29日整体为292850吨，周内连续两天大幅度增加，较上周五整体大幅增加101400吨。预计下周主力合约2103低位震荡回升，但目前宏观氛围偏弱，锌价回升幅度有限。仍需关注海外疫情发展情况、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19300-20300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 李文昌

李小梅 马志君

胡成 李琳

扫描关注：



公众号



网页