



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2020. 4. 24

第 15 期

总第 278 期

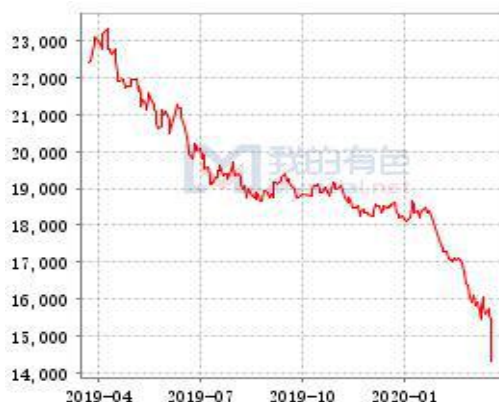
Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

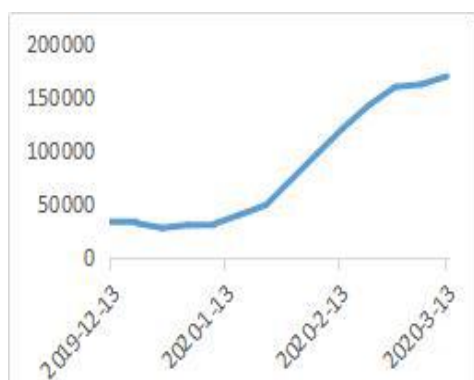
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价小幅回落 市场成交尚可

锌锭价格走势



锌 SHFE 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	9512	0.4%
锌锭	16026	0.29%
锌合金	16754	-
氧化锌	15208	-

### 本周观点概述

**宏观方面**，国家税务总局一季度发放“银税互动”贷款 75 万笔，金额同比增长了 22.3%。海外方面，EIA 数据显示美国上周除却战略储备的商业原油库存增加 1502.2 万桶至 5.186 亿桶。具体价格表现，内外盘均小幅下跌，本周沪锌主力下跌 1.9%，伦锌下跌 3.9%。

**供需方面**，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 4 月 24 日，全国矿山开工率在 57% 左右，环比保持不变，加工费本周下调 100 元/吨；冶炼厂开工率保持高位，锌锭产出稳步增加，2020 年 3 月冶炼厂产能利用率为 82.5%，环比提高 9%，我的有色预计 4 月冶炼厂产能利用率为 84% 左右。下游需求方面，本周镀锌板卷产能利用率为 65.44%，环比下降 0.45%，上周则环比下降 0.63%。库存方面，截止到 4 月 24 日本周全国锌锭社会库存为 23.84 万吨，环比上周减少 1.89 万吨，继续去库。

**现货方面**，截止到 4 月 24 日，0# 锌锭均价为 16324 元/吨，本周环比下跌 1.4%。预计沪锌主力合约 2006 区间震荡为主，主要关注下游消费变化情况，及国内外库存增减情况，运行区间为 15500-16200 元/吨。

### 行业新闻

#### ILZSG：2 月全球锌市供应过剩增至 130100 吨

国际铅锌研究小组 (ILZSG) 周三公布的数据显示，2 月全球锌市供应过剩增加至 130100 吨，1 月修正后为过剩 57900 吨，初值为过剩 35600 吨。今年 1-2 月累计供应过剩 188000 吨，上年同期为过剩 45000 吨。

#### 哈萨克斯坦一季度精炼锌产量同比增加 1.9%

哈萨克斯坦统计委员会本周一公布的数据显示，2020 年一季度哈萨克斯坦精炼锌产量同比增加 1.9% 至 81666 吨。本季度哈萨克斯坦精炼锌产量的一大部分来自伦交所上市的哈萨克斯坦矿业和嘉能可旗下的哈萨克斯坦锌业。

---

# 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（4.20-4.24）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
2020-04-20	9670	9580	9720	9540	9590	9620	9620
2020-04-21	9450	9360	9500	9320	9370	9400	9400
2020-04-22	9440	9350	9490	9310	9360	9390	9390
2020-04-23	9540	9450	9590	9410	9460	9490	9490
2020-04-24	9460	9370	9510	9330	9380	9410	9410
均价	9512	9422	9562	9382	9432	9462	9462
上周均价	9474	9384	9524	9344	9394	9424	9424
涨跌幅	0.40%	0.41%	0.39%	0.41%	0.41%	0.40%	0.40%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格整体随期锌价格小幅回落。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 9512 元/吨，较上一周上涨 0.4%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 9382 元/吨，较上一周上涨 0.41%。云南地区锌精矿价格为 9562 元/吨，较上一周上涨 0.39%。本周锌价整体高位震荡下行，大幅下跌后止跌震荡偏强稍有回升；周内锌精矿的价格震荡偏弱，稍有回落；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山虽已复工，但是国内铅锌矿价格涉及铅锌矿成本线，矿山及贸易商略有惜售情绪，而原矿产量几万吨至十几万吨的小矿山依旧未开。本周国内加工费均小幅下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 5300-5500 元/吨，较上一周下调 50 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5500-5700 元/吨，较上一周下调 100 元/吨，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 20.5 万吨，较上一周小幅增加 1.72 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较多，具体到货量为 3 万吨，提货正常，港内库存小幅增加。从我网跟踪的连云港信息来看，受疫情影响本周进口矿散单加工费 190-220 美元/吨，加工费较上一周下调 10 美元/吨。

**表二 锌精矿进口与国产加工费一周 ( 4.20-4.24 ) 报价表**

日期	品名	品位	进口 T C ( 美元 / 吨 )	北方加工费 ( 元/吨 )	南方加工费 ( 元/吨 )
4.13- 4.17	锌精矿	Zn≥50%	200-230	5600-5800	5300-5600
4.20- 4.24	锌精矿	Zn≥50%	190-220	5500-5700	5300-5500

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 ( 4.20-4.24 ) 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
2020-04-20	16230	+110	16100	-20	16470	+350
2020-04-21	15950	+150	15800	0	16150	+350
2020-04-22	15930	+230	15730	+30	16100	+400
2020-04-23	16060	+180	15910	+30	16260	+380
2020-04-24	15960	+170	15810	+20	16190	+400

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 15930-16230 元/吨,周均价为 16026 元/吨,涨幅为 0.29%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 5 月主流成交于升水 110-230 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 5 月 升水 120-240 元/吨.本周沪锌偏强震荡,冶炼厂正常发货,贸易商高升水出货,周一至周三随着价格走高升水也在上涨,周四至周五升水略有下调,下游本月得订单一直不错,积极生产,采购意愿较强,市场整体尚可,仓库的出库量也不错。

广东市场：0#锌锭主流成交于 15730-16100 元/吨，市场均价为 15870 元/吨，涨幅为 0.04%。本周锌价震荡偏弱运行，粤市主流品牌锌锭对沪 5 月贴水 20 至升水 30 元/吨，上半周锌价震荡上行，冶炼厂原料供应略有偏紧但出货正常，现货市场出货稍显积极，部分持货商对沪 6 月贴平水附近有成交，收低价货源较多，市场流通货源偏宽松；随后市场升贴水运行平稳，价格略有下调，交投氛围较好，主要以贸易商间交投为主；有部分贸易商调价但未能刺激成交，下游畏高少采；下半周锌价震荡运行，冶炼厂出货正常，现货市场报价坚挺，部分持货商对沪 6 月升水 80 附近有成交，升水有所提升；随后市场升贴水运行平稳，交投氛围一般，主要以贸易商间交投为主；上午部分持货商成交一般，有部分贸易商压价收货；下游锌合金企业订单较少只是按需少采，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 16100-16470 元/吨，市场均价为 16234 元/吨，较上一周上涨 62 元/吨，涨幅为 0.38%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价区间较为集中，多因期锌本周高位震荡偏弱，市场货源偏紧，升水稍挺周内整体持续上涨；本周盘面整体小幅下跌，周初锌价高位宽幅震荡，周二低开大幅下跌，剩下三日震荡偏强，稍有回升，但仍小幅回落较上周五。本周冶炼厂本周报价正常，但散单销量有限，整体到货量不大，市场库存趋紧，部分贸易商从广东拉货到天津，预计周末到货，下周货源增多，预计升水或有所下调；本周贸易商报价较积极，升贴水维持高位，较为坚挺；周内市场成交尚可，临近周末因市场货源偏紧，成交情况一般，下游仍拿货情绪较高，维持刚需采购，积极入市询价逢低采购补库，采购量正常，市场交投氛围略活跃；本周市场整体成交尚可。

**表四 全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
2020-04-17		8.47	8.80	5.87	0.90	0.71	0.98	25.73
2020-04-20		8.55	8.25	5.93	1.02	0.85	0.90	25.50
2020-04-24		8.36	7.25	5.80	0.98	0.60	0.85	23.84
较周一		-0.19	-1.00	-0.13	-0.04	-0.25	-0.05	-1.66
周环比		-0.11	-1.55	-0.07	0.08	-0.11	-0.13	-1.89

数据来源：我的有色网



据我的有色网了解本周社会库存继续下降。截至到本周五，锌锭社会库存 23.84 万吨，较周一减少 1.66 万吨，较上周五减少 1.89 万吨，去库明显。

上海市场锌锭库存 8.36 万吨，较周一减少 0.19 万吨，较上周五减少 0.11 万吨。本周来看，入库正常，出库稍多。本周来看，冶炼厂发货正常，出货较多。本周现货市场得升水坚挺，贸易商出货较多，市场交投活跃，下游订单较好，需求尚可，整体成交较好，出库量大，由于广东部分货源拉到华东地区，致使降库不如想像中多。

广东市场锌锭总库存 7.25 万吨,较周一减少 1 万吨，较上周五减少 1.55 万吨。本周入库正常，出库较多。广东本地得消费很一般，下游以按需采购为主，接货量并不大，由于中部及北部消费较好，本周广东移库较多，往华东及华北都有发货，天津有几千吨麒麟到货，致使库存大幅减少。

天津市场锌锭总库存 5.8 万吨,较周一减少 0.13 万吨，较上周五减少 0.07 万吨。本周天津地区入库较少，市场成交略好，出库量大。部分冶炼厂检修，致使到货量略有减少，贸易商报价坚挺，下游正常生产，积极采购，库存持续下滑。

山东市场锌锭总库存 0.98 万吨,较周一减少 0.04 万吨，较上周五增加 0.08 万吨。本周到货正常，出库一般。整体出入库持平

浙江市场锌锭总库存 0.6 万吨,较本周一减少 0.25 万吨，较上周五减少 0.11 万吨。据我的有色网了解,本周到货略有减少，出库较多，库存下降明显。

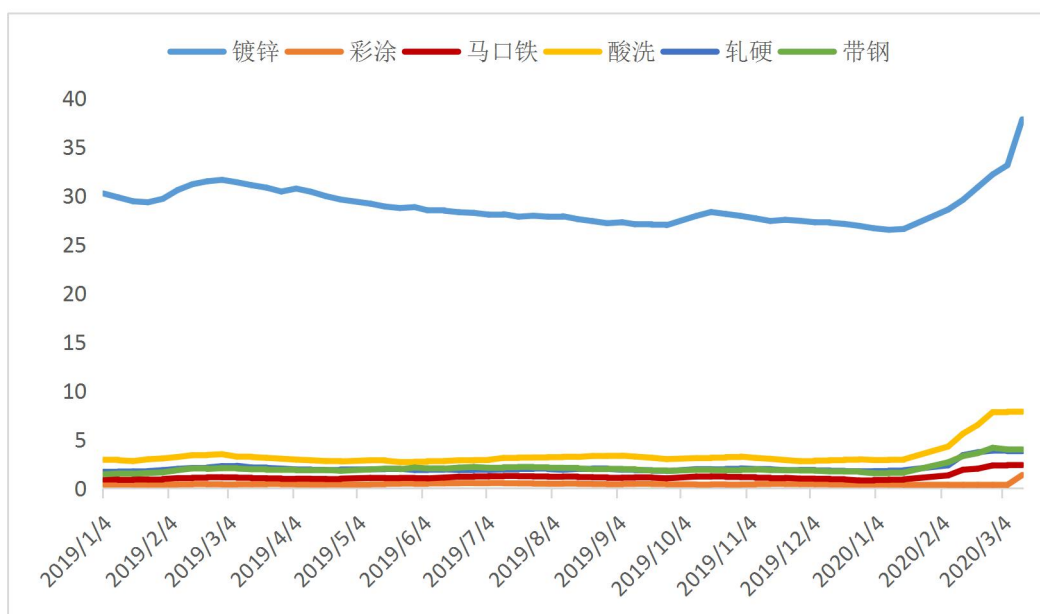
江苏市场锌锭总库存 0.85 万吨,较本周一减少 0.05 万吨 较上周五减少 0.13 万吨,本周江苏地区到货正常，出库一般，下游正常采购，社会库存较上周略有减少。

## 冶炼厂方面

湖南太丰停产当中,预计月底恢复生产;云南金鼎停产至 5 月,预计影响产量 4000 吨;富源锌业停产当中;兴安铜锌: 4 月 26 号开始检修,炉子需要换砖,借机检修,预计两个月,但是到 6 月份开始陆陆续续有生产,现在库存 7000-8000 吨;云铜锌业正在检修当中;蒙自矿业 4 月 15 日检修,预计检修一个月;赤峰中色预计 6 月底检修;巴彦卓尔紫金 7/8 月常规检修。

### 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 4 月 24 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，市场库存依旧多数小幅减少。其中镀锌板卷库存为 37.32 万吨，较上周（2020 年 4 月 17 日）减少 0.1 万吨；彩涂板卷库存 1.64 万吨，较上周（2020 年 4 月 17 日）增加 0.06 万吨。酸洗库存 5.89 万吨，较上周（2020 年 4 月 17 日）减少 0.23 万吨。轧硬 2.71 万吨，较上周（2020 年 4 月 17 日）减少 0.15 万吨。带钢库存 2.86 万吨，较上周（2020 年 4 月 17 日）减少 0.02 万吨。马口铁 1.52 万吨，较上周（2020 年 4 月 17 日）减少 0.26 万吨。

本周华北地区镀锌板卷价格以跌为主，其中首钢镀锌价格下跌 60 元/吨，兆建镀锌价格下跌 10 元/吨，彩涂价格保持不变。钢厂方面，当前已是 4 月下旬，预计下周各大钢厂将出台本月镀锌结算价，近两日市场价格以稳为主。成交方面，本周一市场整体成交偏好，天津地区大户成交 1500 吨，近几日整体成交一般。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存 4.5 万吨，较上周小幅减少，但仍处于高位水平。目前华北地区多家钢厂采用锁价订货模式，锁定价格低于市场价格 100-150 元/吨，由此看此钢厂对后期市场行情并不看好。综合来看，商家情绪低迷，库存高位震荡，预计后期华北涂镀板卷价格或将弱稳运行。

本周西南地区镀锌板卷价格涨跌不一，市场成交情况一般。价格方面：成都市场镀锌 1.0mm 万达报 4180 元/吨，攀钢报 4500 元/吨，彩涂 0.4mm 诚实大港报 5730 元



/吨，万达报 4880 元/吨；重庆市场镀锌 1.0mm 万达报 4220 元/吨，彩涂 0.4mm 万达报 4620 元/吨。市场方面，伴随着西南地区的工地持续开工，市场需求正在恢复中。据经销商反馈，成交情况虽不能与疫情前相比，但近日也还算相对稳定。多数协议户表示，4 月份的协议量已经销售完成，5 月份的资源正在陆续入库，考虑到钢厂下月返补政策情况不明，协议户出货节奏适当调整。库存方面：本周黄石山力有一部分资源到港，约 4000 吨，月底国诚预计有一小船资源到港，约 1000 吨，下旬到货相对集中，后期市场库存压力或将逐步显现出来。综上所述，预计西南地区镀锌板卷价格或将趋弱运行。

本周东北地区涂镀价格以稳为主。原料方面：本周国内热轧板卷市场下跌为主。截至发稿，全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 3464 元/吨，较上周价格下跌 11 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 3405 元/吨，较上周价格下跌 12 元/吨。期货方面：近期期卷震荡下跌，贸易商心态偏弱。库存方面：东北镀锌库存 2.46 万吨，较上周增加 0.01 万吨，东北彩涂库存 1.58 万吨，较上周下降 0.06 万吨。成交方面：目前大户每日成交 130 吨左右，中小贸易商成交 20 吨左右。市场方面：经销商对于后市行情还是持谨慎观望态度，操作以回笼资金为主，但终端需求释放有限，整体出货依旧不理想。预计下周东北镀锌价格或将震荡运行为主。

本周钢铁现货市场主流价格平稳运行，基建投资利好消息放出后，各贸易商报价多以平稳为主，加之本周现货成交情况稍有改善，部分区域钢铁现货报价有所回升。而马口铁市场交投较为一般，价格本周呈现弱势震荡下行趋势。据生产企业反馈，随着政府基建逐步启动，各方面利好消息已放出，部分企业订单相比去年同期基本持平，而订单上，贸易商及下游的订单基本以老客户为主，新客户的订单占比较低，因此大多生产企业大多提升新客户优惠政策，开拓新市场及客户；生产端方面，在目前价格弱势下行压力下，厂家普遍库存储备一般；流通端方面，贸易商对于目前市场主要观望为主，选择存货或者出货的商户零散不一，整体社会库存水平相较上周较为正常；下游方面，全国的制罐、印刷等下游企业订单量上相比上周发生一定的起色，在订单类别上，老客户仍为主体客户，但新客户出现一定比例的上升，据了解，部分工厂产量相较上周约提升 20%，交易量得到小幅提升；目前全国市场交投情绪一般，但基建方面的影响已在逐步扩散，生产商及贸易商多以观望为主，市场成交价格较为稳定；综合来看，预计全国马口铁下周整体市场价格平稳运行。

## 四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（4.20-4.24）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)
4月20日	19350	16950	17450	17050	17250
4月21日	19080	16680	17180	16780	16980
4月22日	19060	16660	17160	16760	16960
4月23日	19190	16790	17290	16890	17090
4月24日	19090	16690	17190	16790	16990

数据来源：我的有色网

据我的有色网本周株洲地区热镀锌合金报价 19060-19350 元/吨；上海市场压铸锌合金 3#报价 16660-16950 元/吨；无锡 3#锌合金报价 17160-17450 元/吨；宁波地区 5#锌合金报价 16760-17050 元/吨；上海地区 5#锌合金报价 16960-17250 元/吨。全国锌合金各主流市场成交继续下降。锌合金锭周度订单依旧羸弱，锌合金消费和锌价几乎没有直接关系。炼厂锌合金开工晚的有之，降价促销的有之，停产的亦有之。锌合金各主流消费地区，锌合金成交非常差，实际加工费各地有降，对贸易商走一定优惠政策。广东地区，锌合金订单依旧非常差，商家对于锌价普遍不看好。浙江地区，压铸厂停工虽不及广东地区，但是依旧影响到主要大厂订单，浙江地区，月度开工率预计环比下跌 15%。热镀锌合金方面，订单较差，天津有热镀锌合金厂家停产。山东地区热镀锌合金消费也较弱。河北地区加工费较低，企业利润微薄。湖南地区，热镀锌合金订单一般，库存依旧较高。锌价来自基本面支撑方面的原因，主要集中在黄铜，镀锌管以及结构件方面的订单改善。

加工费情况：下降至 400 元/吨-450 元/吨

库存情况：锌合金厂内库存保持高位。

订单情况：订单减少明显，消费有限。

预测：锌合金下周价格有可能回调，加工费依旧可能回调。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（4.20-4.24）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
4月20日	16320	15400	15280	16330	15420
4月21日	16220	15350	15200	16230	15370
4月22日	16200	15330	15180	16210	15350
4月23日	16250	15380	15200	16260	15400
4月24日	16230	15360	15180	16240	15380
均价	16244	15364	15208	16254	15384
上周均价	16178	15248	15208	16228	15278
涨跌幅	0.41%	0.76%	-	0.16%	0.69%

数据来源：我的有色网

据我的有色网讯本周氧化锌报价较上周上涨 2.94~3.18%，原材料锌锭价格上行，本周氧化锌报价也随之上涨。本周半钢胎厂家开工率为 58.08%，环比下跌 1.64%，同比下跌 7.63%。本周半钢胎厂家开工再次小幅走低，主要原因是，山东地区个别工厂安排停产检修，拖拽整体样本开工走低。另外，为控制成品库存，部分企业适当下调开工。厂家出货方面，随着各厂家政策的推出，内销市场出货略好，外销市场出货仍表现低迷。库存方面，厂家成品库存攀升，个别厂家促销型号缺货。

本周全钢胎厂家开工率为 64.76%，环比上涨 0.72%，同比下跌 6.40%。本周多数全钢厂家开工保持稳定，部分企业因“五一”假期有放假计划，适度提产，拉升样本开工率微涨。厂家出货方面，多数厂家表示内销出货较上月放缓，但在促销政策刺激下，山东地区以经济胎为主的个别厂家内销市场出货仍然活跃。全钢胎外销出货未见好转。库存方面，目前整体库存增速放缓，个别经济胎为主的厂家真空胎常规型号短缺，其他工厂货源充足。总体来看，下游虽然逐步复工，消费稍有回暖，但需求仍有限，因此目前氧化锌市场价格尚且稳定。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：期锌2006开盘15670最高15900最低15625收盘15825结算15765跌5成交97129手。24日沪伦的内外比值为8.48；盈亏平衡比值8.52；进口理论成本15934.36；现货锌锭进口亏74.36元/吨。总的来看，本周盘面整体小幅下跌，周初锌价高位宽幅震荡，周二低开大幅下跌，剩下三日震荡偏强，稍有回升，但仍小幅回落较上周五。本周冶炼厂本周报价正常，但散单货量有限，整体到货量不大，市场库存趋紧，部分贸易商从广东拉货到天津，预计周末到货，下周货源增多，预计升水或有所下调；本周贸易商报价较积极，升贴水维持高位，较为坚挺；周内市场成交尚可，临近周末因市场货源偏紧，成交情况一般，下游仍拿货情绪较高，维持刚需采购，积极入市询价逢低采购补库，采购量正常，市场交投氛围略活跃；本周市场整体成交尚可。

从库存上来看，炼厂到货量减少，下游目前订单稍有增加，积极生产，部分厂家仍看涨后市继续囤货，采购量较正常，市场成交尚可；本周锌锭库存下降幅度较上一周幅度扩大，库存整体较本周一减少1.66万吨至23.84万吨；期货库存本周整体下降幅度较大，整体减少16112吨至63556吨。LME锌库存本周五为99475吨，较上一周增加1175吨。预计下周主力合约2006逐渐呈回升趋势，继续反弹回16000元/吨以上，高位震荡偏强，需关注16500元/吨压力位。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15600-16500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 万事入

李小梅 李文昌

扫描关注：



公众号



网页