

锌价大幅回落 市场成交尚可

行业热点快讯：

◆ 秘鲁 5 月矿业活跃度连续第三个月重挫

秘鲁政府周三表示，受为抗击新冠疫情而进行封锁影响，该国 5 月份矿业和经类行业的活跃度较上年同期重挫 45.79%，为连续第三个月下跌。国家性质的统计机构 INEI 表示，秘鲁 5 月铜产量减少 42.2%，而黄金产量重挫 65.1%。锌产量大幅减少 75.7%，白银产量下滑 65.8%。

◆ 长沙矿山院设计的内蒙古玉龙矿业技改项目通过竣工验收

近日，长沙矿山院设计的内蒙古玉龙矿业股份有限公司花敖包特银铅矿技改项目顺利通过安全设施竣工验收，项目建设规模 3000 吨/天，总投资 4 亿多元，将正式投入生产运营。项目通过验收后，将为玉龙矿业可持续发展作出重要贡献，对地方经济发展产生良好的推动作用，也对其他矿山的系统升级改造具有示范和借鉴意义。

◆ 新疆紫金有色 10 万 t/a 锌冶炼项目焙烧炉点火成功

2020 年 6 月 30 日，新疆紫金有色金属有限公司 10 万 t/a 锌冶炼项目焙烧炉点火圆满成功，标志着项目正式拉开试车投产序幕。该项目采用国际主流成熟的湿法生产工艺，选用国际先进设备，自动化、信息化、智能化水平高，环境友好、排放达标，达到国内外同行业先进水平。

期货市场评述：

期货走势：今日 LME 锌价震荡下行，国内收盘时报价 2060.5 美元/吨，日跌 14 美元/吨。昨夜锌价延续回落趋势，开盘大幅回落，临近 17500 元/吨附近，日内稍有回升，但仍回落幅度较大。今日主力合约 2008 运行区间 17525-17975 元/吨，收跌于 17730 元/吨，较上一交易日下跌 150 元/吨，结算价 17735 元/吨，成交量 19.9 万手。

技术面：沪锌主力整体高开下探 17500 后止跌回升，受到 20 日均线支撑，陷入盘整态势；期价小时线 MACD 红柱转绿柱，关注日线十日均线支撑；预测夜间锌价延续回升趋势，小幅回升，后续高位震荡盘整。主力合约 2008 预计区间：17600-18000 元/吨。

基本面：冶炼厂今日到货量不大，市场库存本周小幅下降；今日早间贸易商正常报价，今日锌价大幅回落，贸易商想要挺升水，市场升贴水均小幅上调；今日下游企业因锌价回落幅度较大，早间又呈回升趋势，接货情绪转好，均入市按需采购补库，拿货量较上周有所增加；今日市场整体成交尚可。

中国锌市场日报

2020年7月16日 星期四 第102期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：17810

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#	17900	-40	+90	+20
上海	秦锌	0#	17890	-40	+80	+20
广东	麒麟	0#	17810	-70	0	-10
天津	紫金	0#	17960	-90	+150	-30

（备注：升贴水基准为当日上期所沪锌2008合约 10点15分的最新价。）

数据来源：我的有色网

上海市场 0#锌锭升贴水 17840-17940 元/吨,均价为 17890 元/吨,较上一交易日下跌 40 元/吨。16 日上海市场 0#锌锭升贴水:秦锌 8+80;久隆 8+80;麒麟 8+80;豫光 8+80;火炬 8+400;双燕 8+90;SMC8+50;AZ8+50;YP8+50;KZ8+50;哈锌 8+10;宁波铁峰 8+90、麒麟 8+100、华联 8+100、永昌 1#8+40。今日沪锌维持震荡运行,下午价格有所回升,贸易商积极出货,下游正常采购,市场整体成交一般。

天津市场 0#锌锭价格 17910-18010 元/吨,均价为 17960 元/吨,较上一交易日下跌 90 元/吨。16 日天津市场 0#锌锭升贴水:紫金 8+150,红烨 8+110,驰宏 0#8+100,百灵 8+130,白银电锌 8+200,哈锌 8+60。昨夜锌价小幅下探后止跌回升,今日锌价整体延续回升趋势,震荡上行。冶炼厂今日到货量不大,均用来交长单,无散单出,市场库存本周小幅下降;今日早间贸易商正常报价,今日锌价震荡上行,呈回升趋势,贸易商想要挺升水,但市场报价较多,今日升水调整幅度不大,今日紫金成交在升水 150 元/吨左右,其他品牌成交在升水 110 元/吨左右;今日下游企业拿货正常,近日订单量仍旧不多,均按需采购补库,整体采购量不大;今日市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 17760-17860 元/吨,均价为 17810 元/吨,较上一交易日下跌 70 元/吨。16 日广东市场 0#锌锭升贴水:麒麟 9+30~40;铁峰 9+30~40;蒙自 9+30;丹霞 9+50;会泽 9+40。当前冶炼厂正常生产,早间锌价小幅下调,部分货商陆续入市采购,交投氛围一般,报价对沪 9 月合约升水 40 有部分贸易商间交投,随后市场价格稳定,需求饱和交投转弱,下游采购意愿不佳,整体成

中国锌市场日报

2020年7月16日 星期四 第102期 上海钢联锌研究小组

交一般。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	17810	17810	17810	17810	17790	17800	17810	17810
涨跌	-70	-70	-70	-70	-70	-70	-70	-70
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）

16 日镀锌板卷指数为 89.92，较上一交易日上涨 0.12%。截至发稿，1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4529 元/吨，较上一交易日上涨 4 元/吨。今日国内价格西南地区上涨较为明显，主要由于月初本地民营钢厂价格大幅拉涨，商家订货成本较高，市场报价只能试探性上涨。

天津冷镀：16 日天津冷镀板卷价格持稳运行，成交一般。一方面，当前市场并未利好消息刺激，价格却大幅拉涨后，下游采购量骤降；另一方面，高温雨季对于工地施工将会造成影响，需求或将一定程度上受制。总体来看，短期涂镀价格或将呈现盘整运行概率更大。

博兴冷镀：今日博兴涂镀价格以稳为主，据了解，当地商家出货较差，大户日均出货在 200 吨左右，环比上周下降 30% 左右。预计明日价格或将震荡偏弱运行。

乐从冷镀：今日乐从冷轧价格部分资源略有补涨，但整体仍保持平稳运行。据悉，进入 7 月份，下游采购积极性不高，贸易商出货偏差。库存方面，本周华南市场冷轧库存出现增量，总库存量 54.19 万吨，较上周增加 1.02 万吨，近期首次出现库存增加的情况。那么照此来看，近期价格的下跌和库存的增加有关；今日乐从镀锌板卷价格主流暂稳运行，据部分商家反馈，今日市场镀锌价格有下滑 10-20

中国锌市场日报

2020年7月16日 星期四 第102期 上海钢联锌研究小组

元/吨，成交较上一交易日略有好转，预计明日乐从镀锌板卷价格弱稳运行。

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 20950 元/吨，-40 元/吨，成交一般，压铸锌合金 18150 元/吨，-40 元/吨，成交一般；上海 3#锌合金均价 18550 元/吨，-40 元/吨，成交一般；5#锌合金均价 18850 元/吨，-40 元/吨，成交一般；无锡 3#锌合金均价 19050 元/吨，-40 元/吨，成交一般；宁波 5#锌合金均价 18650 元/吨，-40 元/吨，成交一般；东莞 3#锌合金均价 18650 元/吨，-40 元/吨，成交差。

中国锌合金主流地区锌合金价格随锌锭价格下跌 40 元/吨，主要受金融面影响，期货价格回调，市场消费偏弱。下游企业逢低补库，但依然保持在刚需库存。广东地区市场消费一般，企业订单有好有坏。浙江地区，订单分化，但未出现 0 订单的情况。湖南地区热镀锌合金订单弱。福建地区市场订单稀少，下游消费需求差。无论是龙头还是非标，加工费尽管一降再降，也难以有订单增长。部分炼厂品牌热镀锌合金价格不及其品牌锌锭，价格倒挂。综合来看，预计锌合金价格小幅度回调。

氧化锌：

我的有色网讯今日氧化锌主流市场报价保持平稳。广东市场 99.7%氧化锌价格：16410-16810 元/吨，均价 16610 元/吨，较上一交易日价格保持不变。河北市场 99.7%氧化锌价格：16140-16340 元/吨，均价 16240 元/吨，较上一交易日报价保持不变。山东市场 99.7%氧化锌价格：15750-16650 元/吨，均价 16200 元/吨，较上一交易日价格保持不变。上海市场 99.7%氧化锌价格：16520-17280 元/吨，均价 16900 元/吨，较上一交易日报价保持不变。江苏市场 99.7%氧化锌价格：16170-16470 元/吨，均价 16320 元/吨，较上一交易日价格保持不变。成交较差。

本周锌锭价格较上周相比变动较小，除周一锌价小幅上涨，其余保持连续连续下跌趋势，但整体跌幅不大。锌渣，锌灰仍处于供不应求的状态，市场实际采购价在 15000-15300 元/吨的价格，成本较高。本周橡胶级，饲料级氧化锌厂报价未调整，市场成交情况走弱。陶瓷级氧化锌价格有小幅上调，价格调整大概在 200-400 元/吨上下浮动。截止今日山东、河北地区某厂家锌锭产 997 氧化锌实际成交价 15600-15800 元/吨；锌渣产 997 氧化锌报成交价 14500-14800 元/吨，成交价已经陆续上调。目前氧化锌市场较为低迷，下游采购数量有限，氧化锌调价保持谨慎。外销市场出货较前期有所好转，对整体出货量成有利支撑。厂家加大配套市场开发力度，带动配套出货量走高，但国内替换市场出货仍然偏慢。我的有色网预期下周锌价震荡高位运行，氧化锌价格保持平稳。

中国锌市场日报

2020年7月16日 星期四 第102期 上海钢联锌研究小组

锌后市展望

今日期锌 2008 开盘 17930 最高 17975 最低 17525 收盘 17730 结算 17735 跌 150 成交 19.9 万手。16日沪伦的内外比值为 8.17；盈亏平衡比值 8.36；进口理论成本 18320.03；现货锌锭进口亏 430.03 元/吨。矿端整体开工正常，市场流通货源略有松动；今日锌价震荡偏强，冶炼厂正常出货，早间锌现货市场出货比较多，但实际需求一般；粤市现货升水维持不变，上午贸易商间交投一般，下午调价出货，粤市逢高少采成交偏弱；津市场交投氛围一般；市场整体成交稍显好转；基本上，锌两市库存外减内增，下游逢跌维持按需采购，市场进口锌流通日渐减少，日内总体成交较昨日变化不大。

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

万事入 李文昌