



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020.9.4

第 34 期

总第 297 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

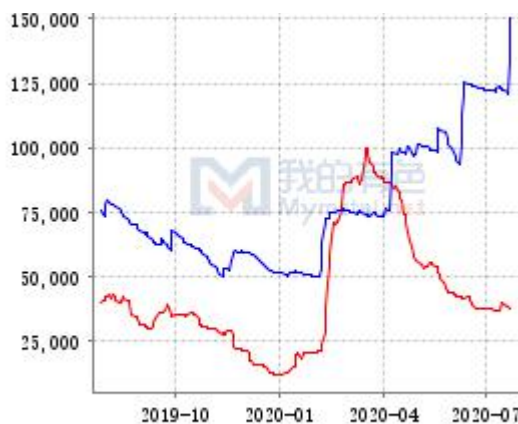
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价冲高回落 市场成交一般

锌锭价格走势图



锌 SHFE 锌锭库存走势图



■ 日度-SHFE锌期货库存 ■ 日度-LME有色期货库存量

锌市场各品种一周均价表

品种	均价	涨跌幅
锌精矿	12680	0.98%
锌锭	19120	0.92%
锌合金	19770	0.94%
氧化锌	17026	0.98%

本周观点概述

宏观方面，6月中旬以来美国疫情的实质反弹对7月的经济修复构成一定扰动，但整体复苏向好的趋势未变。7月美国非农就业持续了经济重启后的超预期表现，增加176万人。中国方面，8月份，实体经济继续修复。工业生产、需求两旺，稳中有升。建筑业需求端复工继续推进，螺纹钢、动力煤价格仍维持较高水平。地产基建需求旺盛。预计政策端对基建的持续投入依旧会是下半年的主基调，随欧洲经济复苏及9月开始的消费旺季，工业金属需求或将持续。

供需方面，截止9月4日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增长0.7万吨至22.7万吨；国内矿山开工率处于相对低位，截止到9月4日，全国矿山开工率环比持平，加工费本周小幅下调100元/吨。冶炼厂开工率保持相对高位，7月冶炼厂产能利用率为81.08%，环比增长5.4%。下游需求方面，截止到9月2日镀锌板卷产能利用率为69.17%，环比增加0.16%。锌合金需求环比三季度初有一定回升。库存方面，截止到9月4日全国锌锭社会库存为15.04万吨，环比上周四增加0.32万吨。

现货方面，0#锌锭均价环比下跌0.6%。本周锌价冲高回落，LME锌价周环比下降0.93%，沪锌主力则环比降1%。宏观方面需要关注9月4日晚间的美国非农数据，基本面重点关注下游消费变化情况，及国内外库存增减情况。预计沪锌主力合约短期内将维持区间震荡走势，运行区间为19600-20600元/吨。

行业新闻

➤ 白银有色：铅锌厂八月份超计划完成生产任务

八月份，铅锌厂两套系统同步运行，累计完成电锌入库20263.195吨，超计划1363吨；阴极锌完成21503.415吨，超计划1203吨；硫酸完成30436吨；合金锌粉完成412吨；吹制锌粉完成328吨；粗镉完成33吨。

➤ 波黑鲁皮斯多金属矿资源量增长32%

亚德里亚金属公司（ADRIATIC Metals）宣布波黑鲁皮斯（Rupice）铅锌金银矿床资源量首次更新结果。与去年第一次公布的资源量相比，此次资源量增长了32%。

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（8.31-9.4）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
2020-08-31	12390	12290	12440	12490	12590	12300	12417
2020-09-01	12650	12550	12700	12750	12850	12560	12677
2020-09-02	12680	12580	12730	12780	12880	12590	12707
2020-09-03	13020	12920	13070	13120	13220	12930	13047
2020-09-04	13160	13060	13210	13260	13360	13070	13187
均价	12780	12680	12830	12880	12980	12690	12807
上周均价	12366	12266	12416	12466	12566	12276	12392
涨跌幅	0.98%	0.98%	0.95%	0.94%	0.89%	0.97%	0.97%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格整体冲高回落。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 13262 元/吨，较上一周上涨 0.98%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 13362 元/吨，较上一周上涨 0.94%，云南地区锌精矿价格为 13312 元/吨，较上一周上涨 0.95%。本周锌价周初止跌再次上破新高，周内锌价高位震荡下行，临近周末锌价大幅下滑，锌精矿价格跟随拉涨后持续回落；据我的有色网调研了解，近期因洪水影响，四川省内部分矿山交通受阻，出货不便；徽县有部分铅锌矿山受泥石流影响暂时关闭；进口矿流入市场，致使市场流通货源较宽松，进口加工费无调整。本周国内加工费均小幅上调，南方地区锌矿加工费主流成交于 5150-5250 元/吨，较上一周下调 100 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5350-5550 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 22.7 万吨，较上一周增加 0.7 万吨；本周连云港正常到货，提货量正常，防城港到货正常，提货量正常，库存整体增加幅度不大。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费部分小幅调整，整体为 150-180 美元/吨，加工费

较上一周无调整。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (8.31-9.4) 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)
8.24- 8.28	锌精矿	Zn≥50%	150-180	5450-5650	5250-5450
8.31- 9.4	锌精矿	Zn≥50%	150-180	5350-5550	5150-5350

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 (8.31-9.4) 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
2020-08-31	20070	+90	19990	+10	20120	+140
2020-09-01	20390	+90	20270	-30	20420	+120
2020-09-02	20340	+80	20260	0	20380	+120
2020-09-03	20340	+80	20260	0	20370	+110
2020-09-04	19960	+90	19880	+10	20010	+140

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 19960-20390 元/吨,周均价为 20220 元/吨,涨幅为 0.92%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 9 月主流成交于升水 80-90 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 9 月 升水 100-120 元/吨.进口锌锭依然较少,本周沪锌冲高回落,上半周价格冲高,贸易商正常报价,有意挺升水,不过成交显清淡,下半周价格回落,升水维稳,市场交投氛围有所好转,但是市场整体成

交一般，锌锭周环比也有所增加。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19880-20270 元/吨，市场均价为 20130 元/吨，涨幅为 1.01%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 9 月贴水 30 至升水 10 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 10 月升水 40 附近有部分长单成交，升水维持不变，市场需交投略显僵持；下半周锌价震荡小幅下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 10 月升水 50 附近有部分长单成交，升水小幅上涨，市场需交投稍显活跃；随后市场升贴水运行平稳，市场流通货源较多，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；临近周末下游逢低采购，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 20010-20420 元/吨，市场均价为 20260 元/吨，较上一周上涨 166 元/吨，涨幅为 0.83%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面震荡下行；本周盘面整体冲高后大幅回落，周初锌价高开下行，周二止跌大幅拉涨，再次上破新高，周内锌价高位震荡下行，临近周末大幅下跌，呈下行趋势。本周冶炼厂到货量整体不大，每日到货多数被市场消化，库存整体少量增加，据了解天津站其他货物到站，造成堵塞，炼厂下周无法发货到天津，预计下周货源减少；本周贸易商报价较积极，因环保影响，周初锌价处于高位震荡，接货量减少，天津升水持续下降，主流品牌本周成交由升水 150 元/吨持续下调至升水 100 元/吨，因紫金本周市场货量不大，部分贸易商无货报价，升水由 150 元/吨上调至 260 元/吨；本周下游企业多因周初锌价处于高位，接货意愿偏弱，临近周末锌价持续回落，且周五大幅下跌后，接货情绪转好，均积极入市采购备库，市场交投氛围略活跃；本周整体市场成交尚可。

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
2020-08-27		5.19	3.72	4.43	0.44	0.54	0.41	14.73
2020-08-31		5.50	3.59	4.72	0.47	0.59	0.47	15.34
2020-09-03		5.39	3.54	4.80	0.45	0.51	0.36	15.05
较周一		-0.11	-0.05	0.08	-0.02	-0.08	-0.11	-0.29
周环比		0.20	-0.18	0.37	0.01	-0.03	-0.05	0.32

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。截至到本周四，锌锭社会库存 15.05 万吨，较本周一减少 0.29 万吨，较上周四增加 0.32 万吨。

上海市场锌锭库存 5.39 万吨，较周一减少 0.11 万吨，较上周四增加 0.2 万吨。本周入库正常，出库较少，本周锌价再次走高，市场上以出货为主，但下游接货意愿不高，整体出货较上周略显清淡，周环比库存有所增加。

广东市场锌锭总库存 3.54 万吨，较周一减少 0.05 万吨，较上周四减少 0.18 万吨。广东地区到货少，出货一般，本周来看，广东地区的合金消费有所好转，本周锌锭暂无外运情况，以当地消费为主，库存略有下降。

天津市场锌锭总库存 4.8 万吨，较周一增加 0.08 万吨，较上周四增加 0.37 万吨。天津本周入库多，出库正常，冶炼厂持续到货，周内整体消费一般，进多出少，库存增加，周环比增加较多。

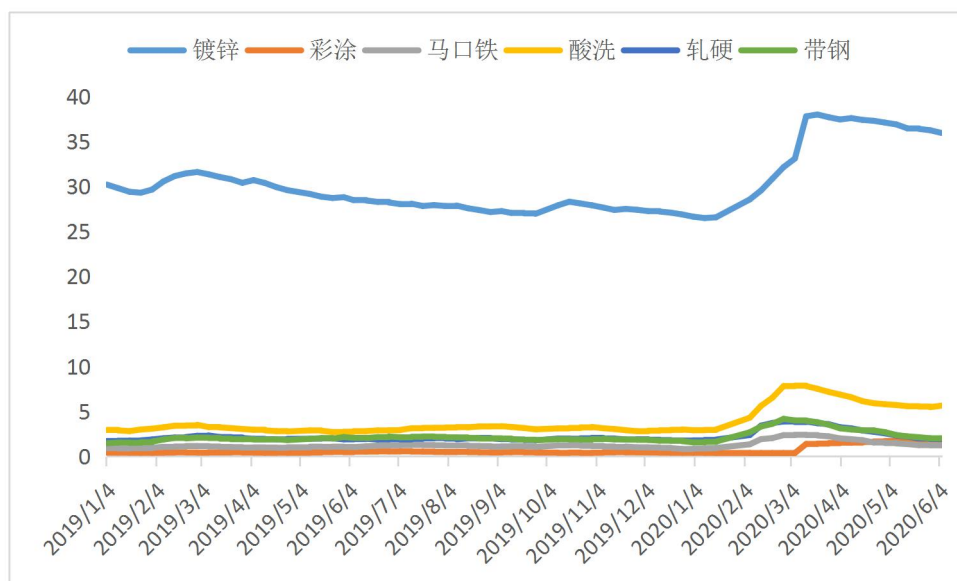
浙江、江苏两地库存周内库存降幅较大，多数货都直接到下游，致使库存减少。

冶炼厂方面

赤峰中色锌业有限公司 7-8 月各检修半月，8 月 17 日已结束检修，预计影响产量共 10000 吨；巴彦淖尔紫金有色金属有限公司 8 月初开始检修一个月，预计影响一半产量；深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 7 月短暂检修，8 月继续检修，预计 8 月 24 日结束检修，影响产量约 6000-7000 吨；四川四环锌锗科技有限公司受洪水影响，预计影响产量 2000-3000 吨；凉山索玛(集团)有限责任公司受洪水影响电力受阻，目前日产 20-30 吨锌锭。

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

据我的有色网据我的有色网 2020 年 9 月 4 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，市场库存多数小幅减少，仅马口铁和轧硬少量增加。其中镀锌板卷库存为 33.41 万吨，较上周（2020 年 8 月 28 日）减少 0.35 万吨；彩涂板卷库存 2.05 万吨，较上周（2020 年 8 月 28 日）减少 0.03 万吨。酸洗库存 4.67 万吨，较上周（2020 年 8 月 28 日）减少 0.22 万吨。轧硬 1.66 万吨，较上周（2020 年 8 月 28 日）增加 0.03 万吨。带钢库存 1.56 万吨，较上周（2020 年 8 月 28 日）减少 0.03 万吨。马口铁 1.65 万吨，较上周（2020 年 8 月 28 日）增加 0.02 万吨。

本周国内涂镀板卷大幅上行，其中镀锌板卷价格较上周上涨 84 元/吨，彩涂板卷价格较上周上涨 34 元/吨。截止 9 月 4 日，1.0mm*1250*C 全国镀锌板卷均价 4839 元/吨，0.476mm*1250*C 全国彩涂板卷均价 6007 元/吨。本周在原料热卷价格上涨的助推下，涂镀价格继续上行，且上涨幅度加大。8 月份钢厂结算价格纷纷出台之后，市场贸易商不得不在高成本的情况下提高销售价格。加之市场资源并不充裕，据市场反馈，部分地区如华北地区国营钢厂资源欠缺，导致市场价格一路攀升。钢厂方面来看，下游接单情况依旧表现良好，市场资源投放量有所减少，心态方面看，当前原料价格持续上涨，钢厂接单尚可，加之市场资源并不充裕，多数对“金九”市场仍存期待。综合来看，预计短期涂镀价格或将继续高位运行。

本周国内热轧板卷价格上涨为主。截至发稿，全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板

卷价格均价为 4097 元/吨，较上周价格上涨 43 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 4034 元/吨，较上周价格上涨 44 元/吨。期货方面：本周期货大幅上涨后回调，贸易商心态谨慎乐观为主。库存方面：东北镀锌库存 1.96 万吨，较上周减少 0.08 万吨，东北彩涂库存 1.17 万吨，较上周增加 0.02 万吨。成交方面：目前大户每日成交 160 吨左右，中小贸易商成交 15 吨左右。近期市场整体出货情况一般，资源偏紧的情况下商家降价意愿较低。综合来看，短期沈阳镀锌震荡上行为主。

本周华南镀锌价格上调 90 元/吨，彩涂价格部分上调 200 元/吨。市场方面，本周周初电子盘面上行，原料热卷价格上涨，乐从镀锌板卷市场商家报价跟着上调；成交方面，据 Mysteel 华南样本企业统计本周华南镀锌板卷商家日均出货量 2350 吨，较上周增加 412 吨，增幅 21.26%；彩涂方面，本周市场商家报价部分上调，市场出货一般。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 28.72 万吨，与上周比增加 0.06 万吨，增幅 0.21%；心态方面，本周部分商家为了整体的出货量给予 20 元/吨的优惠空间，短期而言，商家认为乐从镀锌板卷价格能稳住。

本周华东镀锌板卷市场价格上涨 50 元/吨，目前主流成交位于 4840-4860 元/吨，较上周整体上扬 50 元/吨。资源方面：目前可售资源不断减少，但是后续在途资源陆续到港入库，因此市场并无明显缺货断货现象；成交方面：本周整体成交表现偏好，一扫前期偏弱的局面，据下游客户反馈，后续看涨心态较强，因此近期有所集中备货，以防价格进一步走高；市场心态方面：当前价格仍处于偏高水平，各贸易商无降价出货意愿，从基本面来看，库存持续下降给市场提供信心，另外目前冷热价差偏高，镀冷价差偏低的现象反映了近期冷轧的强劲势头，后续镀冷价差修复的同时或使镀锌表现强于冷轧。

本周华北地区镀锌板卷价格整体上涨 80-120 元/吨，彩涂价格上涨 50-80 元/吨。期货方面，本周黑色系期货整体偏强运行，市场看涨情绪较浓。据了解，9 月首钢镀锌资源在华北地区投放量较少，市场存在规格短缺的现象。成交方面，本周一、周二成交较好，天津地区大户日均成交 1000 吨，处于正常水平，近几日成交有所减少。库存方面，Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存为 4.5 万吨，较上周小幅减少，主要是因为本周出货较好，库存有所消化。心态方面，贸易商认为当前订货成本较高，钢厂挺价意愿较强，本月镀锌价格下跌空间较小。综合来看，预计下周涂镀板卷价格或将偏强运行。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（8.31-9.4）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)
8月31日	21980	19580	20080	19680	19880
9月1日	21940	19540	20040	19640	19840
9月2日	21970	19570	20070	19670	19870
9月3日	22400	20000	20500	20100	20300
9月4日	22570	20170	20670	20270	20470

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销量增加，本土订单继续改善，品牌大厂盈利情况改善。包括株冶新材料，胜荣，金亿，铨科等品牌在内，本周订单依旧维持稳定向好，成品库存下降。周初至周四，订单尽管比较好，但由于锌价偏强，部分企业选择了延后点价采购。而周五锌价回落，不仅给了市场补货的机会，也给了点价的机会，广东地区，东莞，佛山南海，广州，惠州等地订单总体向好，小厂有所改善。福建地区，出口订单也有所恢复，消费有所提升。湖南地区，压铸锌合金牌大厂加工费稳定，库存低，株洲热镀锌合金库存降低。预计未来加工费保持稳定，下周锌合金订单继续改善。

加工费：本周加工费稳定在 450-500 元/吨，

库存情况：库存降低。

订单情况：订单增加。

预测：预计锌合金价格下周震荡偏强。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (8.31-9.4) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
8月31日	17550	16800	16860	17930	17030
9月1日	17520	16770	16830	17900	17000
9月2日	17540	16790	16850	17920	17020
9月3日	17910	17160	17220	18290	17390
9月4日	18060	17310	17370	18440	17540
均价	17716	16966	17026	18096	17196
上周均价	17244	16598	16598	17698	16828
涨跌幅	0.94%	0.92%	0.98%	0.95%	0.99%

数据来源：我的有色网

我的有色网调研了解本周0#锌锭价格下跌110元/吨，受下游消费利好消息推动，周一有一定幅度上涨，维持在高位水平有进一步冲高趋势。但由于宏观消息面的影响，周五迅速回调大幅下跌。但仍保持在20000元/吨上下，延续了相对高价的位置，本周依旧有氧化锌厂调整报价，幅度在200-400元/吨，但实际成交价基本没有变动。河北，山东地区国标锌锭产氧化锌主流成交价17300-18700元/吨，锌渣产国标氧化锌主流成交价在16000-16800元/吨，仍有一小部分企业仍用低价成交。主要是由于下游企业对后市行情不看好，降低了部分产量，开工率有所下调，减少了一定的采购量。且氧化锌目前仍处于供过于求的状态，厂家之间抢占市场份额，主要通过压价手段增加销量，涨价行为只会使长期合作客户流失。其次，部分厂家有低价原料渠道，厂内原材料库存较多，在一轮上涨行情中有较好的竞争优势。目前中大型氧化锌厂偏向于锌价下调，在抢占下游订单时由于规模效应，有更高的竞争力。而小型氧化锌企业则希望锌价更够上涨，价格也能随行就市上调，提升利润空间的同时，又可以小幅的压价与大厂竞争。而江苏扬州地区收环保政策影响，扬州氧化锌厂集体停产搬迁，而兴化地区则成为主要迁入地，整体市场份额没有变动，但江苏地区市场过于分散，规模较小的厂家报价过低来

提升市场竞争力，市场成交价格差距较大。大多氧化锌厂家正产生产，，下游企业订单量变化不大，场内成品库存较低，原材料也保存一定的比例防止价格下跌导致的经营问题。

后市来看，经过此轮行情波动，锌价有再度上涨的基本面支撑，下游消费也在逐步改善，氧化锌市场提价仍需要一段时间。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2010 开盘 20180 最高 20295 最低 19670 收盘 19860 结算 19940 跌 365 成交 245490 手。4 日沪伦的内外比值 8.05；盈亏平衡比值 8.15；进口理论成本 20104.12；现货锌锭进口亏损 244.12 元/吨。总的来看，本周盘面整体冲高后大幅回落，周初锌价高开下行，周二止跌大幅拉涨，再次上破新高，周内锌价高位震荡下行，临近周末大幅下跌，呈下行趋势。本周冶炼厂到货量整体不大，每日到货多数被市场消化，库存整体少量增加，据了解天津站其他货物到站，造成堵塞，炼厂下周无法发货到天津，预计下周货源减少；本周贸易商报价较积极，因环保影响，周初锌价处于高位震荡，接货量减少，天津升水持续下降，本周上海市场升水较稳定，维持在升水 80 至 90 元/吨，出货情况一般；本周下游企业多因周初锌价处于高位，接货意愿偏弱，临近周末锌价持续回落，且周五大幅下跌后，接货情绪转好，均积极入市采购备库，市场交投氛围略活跃；本周整体市场成交尚可。

从库存上来看，本周锌锭库存仅天津地区少量增加，其他地区小幅下降，整体下降幅度再次扩大，仍持续去库，库存整体较本周一减少 0.29 万吨至 15.05 万吨；期货库存本周整体小幅下降，整体减少 2930 吨至 26776 吨；LME 锌库存今日整体 220050 吨，周内 lme 锌库存增减幅度均不大，较上周五少量增加 100 吨。预计下周主力合约 2010 低位震荡偏弱，但整体上行趋势仍未改变，周内仍呈回升趋势，整体区间内震荡运行。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 19600-20600 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

薛玉婷

扫描关注：



公众号



网页