

锌价再次下挫 市场成交清淡

行业热点快讯:

◆ 中国8月锌产量触及近5年月度最高, 同比增加2.8%

中国8月精炼锌产量同比增长2.8%至45万吨, 触及近五年来月度最高水平, 因炼厂增加产量。中国49家生产商8月锌产量较7月修正后数据增加19,000吨。今年前8个月总产量达到337万吨, 较上年同期高出2.1%。预计, 9月锌产量将增至47万吨上方, 且整体行业将更加稳定。

◆ 紫金矿业将打造高技术效益型特大国际矿业集团

目前, 紫金矿业已成为一家以金、铜、锌等金属矿产资源勘查和开发, 以及工程技术应用研究为主的大型跨国矿业集团, 矿产金、铜、锌产量国内领先, 主要指标在全球金属矿业公司排名约第10位, 是中国金属矿业行业效益最好、控制金属矿产资源最多、最具国际竞争力的公司之一。

◆ 株冶锌焙烧厂余热发电量再创新高

8月, 株洲冶炼集团股份有限公司锌焙烧厂余热发电615.8万千瓦时, 刷新1月纪录, 再创新高。锌焙烧厂2台余热发电机组是株冶转移转型利旧项目, 通过安装、调试, 分别于2019年4月和8月一次性投产成功。据悉, 自投入生产以来, 余热发电累计发电6513.2万千瓦时, 为公司达产达效作出较大贡献。

期货市场评述:

期货走势:今日LME锌价整体震荡下滑, 国内收盘时报价2388.5美元/吨, 较上一交易日下跌38.5美元/吨。昨夜锌价小幅高开, 夜间整体横盘震荡运行, 今日早间锌价仍延续横盘盘整, 午后锌价持续下跌, 且下跌幅度较大, 收盘临近19000附近。今日主力合约2010运行区间19045-19410元/吨, 收跌于19055元/吨, 下跌310元/吨, 结算价19295元/吨, 成交量175040手。

技术面:沪锌主力整体延续下挫, 创下8月12日以来新低, 空头增仓打压, 期价下破40日均线, 关注布林线下轨支撑; 预测夜间锌价低位震荡运行, 关注沪铜走向, 或再次下滑。主力合约2010预计区间: 18800-19500元/吨。

基本面:冶炼厂本周到货量不大, 多数交长单为主, 市场库存小幅下降; 今日早间贸易商报价正常, 昨日成交略好, 今日锌价早间横盘震荡, 又市场货源趋紧, 升水均小幅上调, 但今日接货商偏少; 今日下游企业接货情绪减弱, 因锌价横盘震荡, 多数看跌锌价观望为主, 部分按需入市采购补库, 成交量偏少; 今日市场整体成交清淡。

中国锌市场日报

2020年9月10日 星期四 第134期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述:

期货价格: 19340

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#	19520	-50	+180	-30
上海	秦锌/麒麟	0#	19510	-50	+170	-30
广东	麒麟	0#	19410	-20	+70	-
天津	紫金	0#	19790	-20	+350	-100

(备注: 升贴水基准为当日上期所沪锌2010合约 10点15分的最新价。)

数据来源: 我的有色网

上海市场 0#锌锭价格 19460-19560 元/吨, 均价为 19510 元/吨, 较上一交易日下跌 50 元/吨。10日上海市场 0#锌锭升贴水:秦锌 10+170;麒麟 10+170;豫光 10+170;双燕 10+180;白银 10+180;驰宏 10+250;宁波会泽 10+270 今日沪锌横盘震荡运行, 市场上出货较多, 前面几日出货较好, 上海库存三天下降 7000 吨, 今日多持观望态度, 升水有所回落, 下游按需采购, 整体成交一般。

天津市场 0#锌锭价格 19570-19670 元/吨, 均价为 19620 元/吨, 较上一交易日下跌 10 元/吨。10日天津市场 0#锌锭升贴水:紫金 10+350, 红烨 10+340, 百灵 10+290, 驰宏 10+270, 白银红鹭-V9+230, 哈锌 10+160, 宝徽 0#送到 10+230, 四环 0#送到 10+230, 四环 1#送到 10+180, 葫芦岛老版 20610 元/吨, 新版 20410 元/吨。昨夜锌价小幅高开, 夜间整体横盘震荡运行, 今日早间锌价仍延续横盘盘整, 午后锌价持续下跌, 且下跌幅度较大, 收盘临近 19000 附近。冶炼厂本周到货量不大, 多数交长单为主, 市场库存小幅下降; 今日早间贸易商报价正常, 昨日成交略好, 今日锌价早间横盘震荡, 又市场货源趋紧, 升水均小幅上调, 但今日接货商偏少; 今日紫金成交在升水 300-350 元/吨左右, 其他主流品牌成交在升水 270-300 元/吨左右; 今日下游企业接货情绪减弱, 因锌价横盘震荡, 多数看跌锌价观望为主, 部分按需入市采购补库, 成交量偏少; 今日市场整体成交清淡。

广东市场 0#锌锭价格 19360-19460 元/吨, 均价为 19410 元/吨, 较上一交易日下跌 20 元/吨。10日广东市场 0#锌锭升贴水:麒麟 10+70~80;铁峰 10+70;蒙自 10+80;会泽 10+80;飞龙 10+60;

中国锌市场日报

2020年9月10日 星期四 第134期 上海钢联锌研究小组

丹霞 10+100; 会泽 10+80。当前冶炼厂正常生产，早间锌价震荡运行，部分货商陆续入市询价，早间持货商试水报价集中对沪 10 月合约升水 110，市场流通货源宽松，升水小幅下调，随后市场价格稳定，对沪 10 月合约升水 80 附近有成交，部分贸易商反馈成交尚可，下游逢低刚需补库，整体成交一般。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	19410	19410	19420	19420	19400	19410	19420	19390
涨跌	-20	-20	-20	-20	-20	-20	-20	-20
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）

10 日镀锌板卷指数为 97.18，较上一交易日下跌 0.02%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4843 元/吨，较上一交易日下跌 5 元/吨。今日全国镀锌价格小幅回调。据悉，近几日市场回调幅度明显，主要也是因为期货盘面的回调带动现货价格下跌，下游采购观望情绪加重。午后宝钢已出台 10 月期货调价信息，热镀锌上调 200 元/吨。从调价政策来看，钢厂挺价意愿强烈，商家订货成本继续增加。对于本月订货，商家则更为谨慎，认为后期价格可能会回落，继续追高订货风险加大。综合来看，预计国内镀锌板卷价格或将偏弱运行。

上海冷镀：今日上海冷轧现货价格平稳运行，市场主流成交价在 4710-4730 元/吨之间，今日成交表现较昨日有所上升，预计明日冷轧现货价格继续盘整运行；今日上海镀锌板卷市场价格弱稳运行，目前主流成交位于 4840-4870 元/吨，受盘面降幅影响，近期整体成交表现偏差，部分商家为保证出

中国锌市场日报

2020年9月10日 星期四 第134期 上海钢联锌研究小组

货有降价行为，但是宝钢10月期货涨价又给市场注入了一剂强心针，预计明日或稳中偏弱运行。

天津冷镀：10日天津冷镀板卷价格小幅下行，成交一般。午后宝钢已出台10月期货调价信息，普冷上调200元/吨，热镀锌上调200元/吨。从调价政策来看，钢厂挺价意愿强烈，商家订货成本继续增加。对于本月订货，商家则更为谨慎，认为后期价格可能会回落，继续追高订货风险加大。总体来看，短期市场镀锌价格略有回调，但下跌空间不会太大。

乐从冷镀：今日乐从冷轧价格暂稳运行，早盘市场整体成交偏淡，部分贸易商出台相关优惠政策来降低库存。午后，宝钢发布10月份期货价格调整，冷系产品上涨200元/吨。虽然钢厂挺价意愿较强，但是下游觉得价格已超其接受能力；据贸易商反馈，目前期货盘面大幅走弱，而现货价格只是小幅回调。综上所述，故预计明日乐从冷轧板卷价格或将继续高位盘整运行。今日乐从镀锌板卷价格暂稳运行。市场方面，据了解，今日宝钢出台10月份订货政策，其中热镀锌上调200元/吨，不过下午乐从镀锌板卷市场商家报价部分下调20元/吨；成交方面，今日市场整体成交氛围惨淡，市场商家整体出货量减少；加工厂方面，据了解，目前加工厂加工周期在2-3天左右；库存方面，据Mysteel华南样本统计本周华南镀锌板卷库存28.67万吨，较上周小幅减少0.17%。综合来看，预计明日乐从镀锌板卷价格弱稳运行为主。

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22560元/吨，-50元/吨，成交一般；株洲zamak-3锌合金均价19760元/吨，-50元/吨，成交一般；上海zamak-3锌合金均价20160元/吨，-50元/吨，成交一般；上海zamak-5锌合金均价20460元/吨，-50元/吨，成交一般；无锡zamak-3锌合金均价20660元/吨，-50元/吨，成交一般；宁波zamak-5锌合金均价20260元/吨，-50元/吨，成交一般；东莞zamak-3锌合金均价20060元/吨，-50元/吨，成交一般。据我的有色网全国锌合金各主流地区价格下跌50元/吨，价格下跌后市场成交有所增加。加工费目前竞争剧烈，炼厂合金加工费报价仍然较低，市场竞争有优势，认可度逐渐增强。广东地区，本土炼厂合金市场流通加强，产量也随之提升。江苏地区，本土合金厂加工费有所下调，炼厂合金出货一直保持稳定且略有增长，秦锌合金，铜冠合金品牌占有率增加。浙江地区，火炬合金铺货较快，包括本土合金厂也有代销。福建地区锌合金订单略有好转，综合来看，锌合金9月仍迎来消费复苏。

氧化锌：

我的有色网讯：广东市场99.7%氧化锌价格：17840-18240元/吨，均价18040元/吨，跌30

中国锌市场日报

2020年9月10日 星期四 第134期 上海钢联锌研究小组

元/吨。河北市场 99.7%氧化锌价格：17050-17450 元/吨，均价 17250 元/吨，跌 30 元/吨。山东市场 99.7%氧化锌价格：16850-17750 元/吨，均价 17300 元/吨，跌 30 元/吨。上海市场 99.7%氧化锌价格：18000-18800 元/吨，均价 18400 元/吨，跌 30 元/吨。江苏市场 99.7%氧化锌价格：17200-17800 元/吨，均价 17500 元/吨，跌 30 元/吨。成交一般。

我的有色网了解：近期锌锭价格持续大幅下跌，锌渣系数暂未调整，原料端成本有所降低。全国主流地区氧化锌企业报价保持不变，供应端变动不大，氧化锌厂保持观望态势。目前市场成交较好的企业原料采购频率在一周两次，保持厂内原料库存，市场主流含税成交价：锌渣产 99.7%氧化锌 16000-16800 元/吨，锌锭产 99.7%氧化锌报 175000-18300 元/吨。目前来看，市场价格偏高，市场实际交投价格拉大，部分厂家部分订单成交价非常低。从实际成交情况来看，由于厂家面临的客户群体不太一样，出货情况各有不同。轮胎厂家出口订单量增多，出口排产比例提升，内销市场仍以国内一线品牌为主导，外销市场出货逐步抬升厂家库存方面，整体库存水平下降。后市来看，下游消费提振，原料端走低情况下，氧化锌市场偏弱局面或将改善。

锌后市展望

今日期锌 2010 开盘 19325 最高 19410 最低 19045 收盘 19055 结算 19295 跌 310 成交 175040 手。10 日沪伦的内外比值 8.12；盈亏平衡比值 8.14；进口理论成本 19477.02；现货锌锭进口亏损 67.02 元/吨。9 月 10 日沪锌主力 2010 合约延续下挫，创下 8 月 12 日以来新低，空头增仓打压。期间海外金融市场避险情绪缓和，不过 A 股高开下滑，再次打压市场氛围，尽管美指跌涨势缓和但对基本金属支撑作用未显。基本上，下游逢低继续少量备库，接货者多谨慎询价，市场总体交投氛围及成交表现较昨日稍有转淡。

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 薛宇婷

李文昌