



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2020. 9. 30

第 38 期

总第 301 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

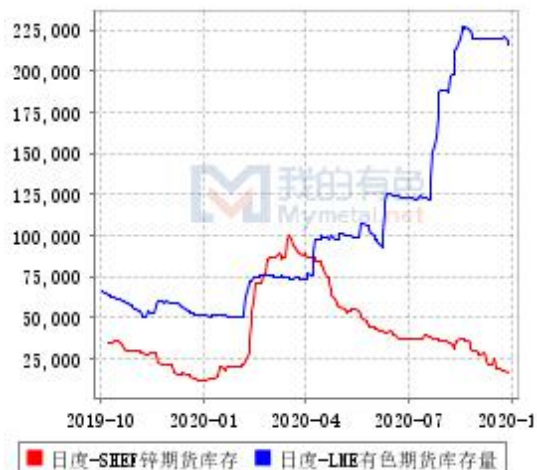
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价震荡上行 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	13100	-0.52%
锌锭	19450	-1.67%
锌合金	22510	-1.63%
氧化锌	17000	-1.53%

### 本周观点概述

**宏观方面**，中国：1-8月规模以上工业企业利润同比下降4.4%，降幅较1-7月收窄3.7个百分点，其中7月当月规模以上工业企业利润同比增长19.1%，连续两个月保持快速增长。8月工业企业利润继续修复是量、价、利润率三者共同作用的结果。8月工业生产再度加速并好于预期，推动利润增速保持高位；PPI跌幅进一步收窄，利于工业企业利润修复；同时，收入扩张延续，利润率继续上行。美国：民主党2.2万亿救济法案再次闯关。大选第一次辩论在即，辩论结束后的民调支持率走向至关重要。目前特朗普在PredictIt的胜率为47%，较一周前提高3%；拜登胜率57%，较一周前下降1%。民主党大概率继续在众议院占多数席位，参议院控制权竞争激烈。10月2日将公布美国9月失业率与非农就业数据，这将是选举投票前的最后一次就业数据。

**供需方面**，截止9月25日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增加0.5万吨至21.5万吨；进口锌精矿加工费本周小幅下调100元/吨。冶炼厂开工率保持相对高位，8月冶炼厂产能利用率为85.78%，环比增长1.12%。下游需求方面，截止到9月23日镀锌板卷产能利用率为68.83%，环比上周上调0.93%，锌合金和氧化锌需求持续向好。库存方面，截止到9月28日全国锌锭社会库存为11.59万吨，环比上周四减少0.93万吨。

**现货方面**，0#锌锭均价19453元/吨，环比下降1.67%。本周锌价止跌小幅反弹，截止本周三国内收盘时，LME锌价上涨0.88%，沪锌主力上涨1.13%。技术面沪锌带量向下突破支撑位后反压，重新站上19000元/吨支撑位。预计国庆期间外盘将维持震荡格局，运行区间为2400-2460美元/吨。

### 行业新闻

- **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。
- **Ironbark在Citronen项目上额外交付9万吨金属锌**  
对位于格陵兰的Citronen锌/铅项目的开采计划进行审查后，在最初6年的生产中，已额外交付9万吨金属锌。

---

# 目 录

## CONTENTS

一、 锌精矿市场.....	3
二、 锌现货市场.....	4
三、 镀锌市场.....	6
四、 锌合金市场.....	7
五、 氧化锌市场.....	8
六、 锌市场后市展望.....	9

## 一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（9.28-9.30）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
2020-9-28	13100	13000	13150	13200	13300	13010	13126
2020-9-29	13250	13150	13300	13350	13450	13160	13276
2020-9-30	13250	13150	13300	13350	13450	13160	13276
本周均价	13200	13100	13250	13300	13400	13110	13226
上周均价	13268	13168	13318	13368	13468	13178	13294
涨跌幅	-0.51%	-0.52%	-0.51%	-0.51%	-0.50%	-0.52%	-0.51%

数据来源：我的有色网

本周锌价整体震荡上扬，公布经济数据好于预期叠加今日股市反弹提振市场信心，同时锌基建强劲叠加消费旺季带动基本面持续好转，预计后续逐渐形成下一阶段反弹趋势；据我的有色网调研了解，国内南北方大型铅锌矿山正常生产，近期国内部分地区加工费有所下调，调动矿山生产的积极性，但有些矿山受原矿品位降低影响，产量有所下降，湖南部分地区矿山由于系统检修目前属于停产状态，市场流通货源依旧偏紧。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 5100-5300 元/吨，较上一周下跌 50 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5300-5500 元/吨，较上一周下跌 50 元/吨，原料库存周期 20 天左右。冶炼厂已经开始为冬储做准备，周内加工费再度下滑，预计四季度加工费将进入拐点，锌精矿供给依旧偏紧，预计在市场情绪稳定后锌价将延续强势。

本周锌矿港口库存 19 万吨，较上一周减少 2.5 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较少，提货一般，库存维持不变，防城港到货较少，提货量较多，库存变化小幅减少。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 100-130 美元/吨，加工费较上一周下浮。

**表二 锌精矿进口与国产加工费一周 ( 9.28-9.30 ) 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 )
9.21- 9.25	锌精矿	Zn≥50%	115-145	5250-5450	5050-5250
9.28- 9.30	锌精矿	Zn≥50%	100-130	5200-5400	5000-5200

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 ( 9.28-9.30 ) 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
2020-09-28	19320	+150	19250	+80	19610	+440
2020-09-29	19510	+290	19490	+70	19870	+450
2020-09-30	19530	+80	19500	+50	19800	+350

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 19320-19530 元/吨,周均价为 19453 元/吨,跌幅为 1.67%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 10 月主流成交由周初升水 150 元/吨持续下调至升水 80 元/吨;双燕、白银品牌锌锭主流成交于对沪 10 月升水 90-140 元/吨.进口锌锭逐渐进入市场,报价品牌增多,本周沪锌止跌持续反弹,反弹幅度略大,贸易商报价较积极,因节前出货愿意较高,升水持续下调,且下调速度较快,市场交投氛围略活跃,库存小幅下降,市场整体成交尚可。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19250-19500 元/吨,市场均价为 19410 元/吨,跌幅为 1.33%。本周锌价震荡偏弱运行,粤市主流品牌锌锭对沪 10 月升水 50 至升水 80 元/吨,上半周锌价震荡运行,冶炼厂出货正常,现货市场报价积极,部分持货商对沪 11 月升水 300 附近有部分长单成交,升水维持不变,市场需交投稍显活跃;下半周

锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，由于换月部分持货商对沪 11 月升水 150~180 有部分长单成交，升水报价回落，市场需交一般；随后市场升贴水运行平稳，市场流通货源比较宽松，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；现货库存减少主要是下游订单有所好转，临近假期下游逢涨观望情绪较浓仅维持刚需采购，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 19610-19800 元/吨，市场均价为 19760 元/吨，较上一周下跌 178 元/吨，跌幅为 0.89%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面小幅回升；本周盘面整体止跌反弹，周初锌价低位止跌小幅回升，周二晚间受外盘影响，锌价小幅高开拉涨，临近假期锌价震荡盘整。本周冶炼厂到货量极小，每日少量到货均被市场消化，库存持续下降，市场货源紧缺；本周贸易商报价偏少，因市场货源紧张，多数商家无货报价，天津升水回升到高位，主流品牌本周成交在升水 400-450 元/吨，因紫金本周市场货量极少，升水在 500 元/吨附近，且均无现货出，预售节后的到货量；本周下游企业临近假期接货情绪依旧高涨，均积极入市采购备库，但市场货源有限，部分品牌无货报价，导致采购量整体不大；本周整体市场成交一般。

**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
2020-9-24		4.37	2.6	4.28	0.41	0.43	0.43	12.52
2020-9-28		4.07	2.34	3.95	0.4	0.4	0.43	11.59
2020-9-30		3.91	2.13	3.75	0.4	0.36	0.38	10.93
较本周一		-0.16	-0.21	-0.2	0	-0.04	-0.05	-0.66
较上周四		-0.46	-0.47	-0.53	-0.01	-0.07	-0.05	-1.59

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。截至到本周三，锌锭社会库存 10.93 万吨，较本周一减少 0.66 万吨，较上周四减少 1.59 万吨。

上海市场锌锭库存 3.91 万吨，较周一减少 0.16 万吨，较上周四减少 0.46 万吨。本周入库量不大，出库量尚可，本周锌价止跌反弹，市场上以出货为主，贸易商积极出手里货源，整体市场氛围略活跃，周环比库存有所下降。

广东市场锌锭总库存 2.13 万吨,较周一减少 0.21 万吨,较上周四减少 0.47 万吨。广东地区到货少,出货量增加,据了解部分货源运到其他地区,预计假期内到货,本周来看,广东地区的合金消费有所好转,市场交投氛围尚可,库存略有下降。

天津市场锌锭总库存 3.75 万吨,较周一减少 0.20 万吨,较上周四减少 0.53 万吨。天津本周入库极少,出库正常,冶炼厂周内到货量有限,每日消化量较大,市场货源紧缺,周内下游接货情绪高涨,积极采购备库,但市场货量有限,整体下降幅度一般。

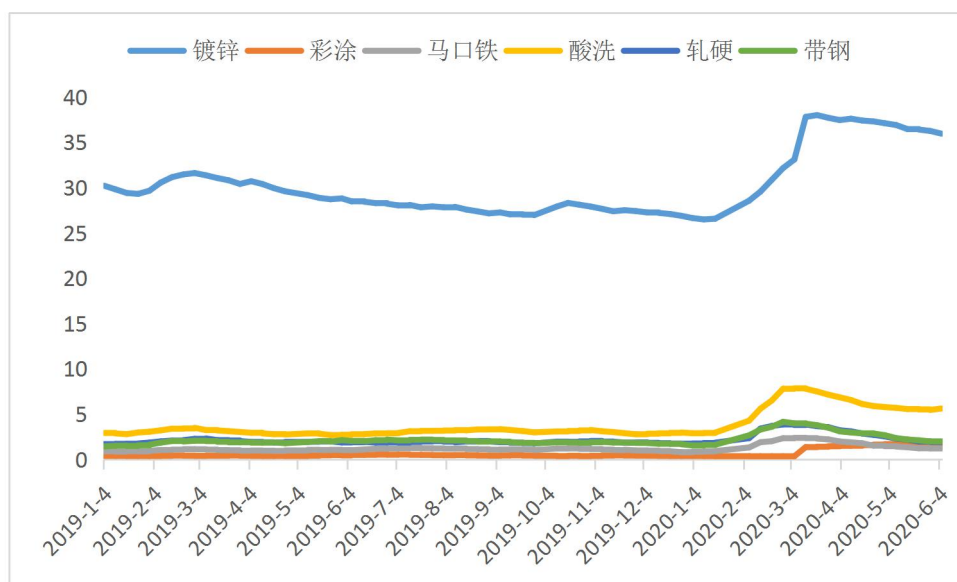
浙江、江苏两地库存周内库存降幅不大,多数货都直接到下游,致使库存少量减少。

## 冶炼厂方面

本月炼厂检修均已结束,但炼厂放量依旧不大,预计下月炼厂放量有所增加,市场货源紧缺情况有所缓和。

## 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 30 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计,市场库存增减均存,但量都不大。其中镀锌板卷库存为 31.26 万吨,较上周(2020 年 9 月 25 日)减少 0.5 万吨;彩涂板卷库存 1.71 万吨,较上周(2020 年 9 月 25 日)减少 0.06 万吨。酸洗库存 4.77 万吨,较上周(2020 年 9 月 25 日)增加 0.09 万吨。轧硬 1.72 万吨,较上周(2020 年 9 月 25 日)增加 0.1 万吨。带钢库存 1.68 万吨,较上周(2020 年 9 月 25 日)增加 0.07 万吨。马口铁 1.8 万吨,较上周(2020 年 9 月 25 日)增加 0.08 万吨。

本周国内涂镀板卷弱势下行，其中镀锌板卷价格较上周下跌 13 元/吨，彩涂板卷价格较上周下跌 5 元/吨。截止 9 月 30 日，1.0mm\*1250\*C 全国镀锌板卷均价 4791 元/吨，0.476mm\*1250\*C 全国彩涂板卷均价 5990 元/吨。心态方面看，节前多数价格已经开始下行，且部分存在暗降出货情况。节后市场看，据调研统计全国镀锌库存增幅预计在 5% 以上，部分区域库存增幅可达 15%。钢厂方面看，钢厂 10 月份排产计划已出，部分国营钢厂镀锌产量减少；民营钢厂当前库存已达常备库存两倍。综合来看，预计节后涂镀价格或将先抑后扬。

本周博兴地区涂镀价格一直偏弱，前期期货盘面走弱，现货市场跟跌，周一、周二镀锌价格下跌 30 元/吨，彩涂价格跌 20 元/吨，之后价格基本以稳为主。需求方面，国庆将至，下游采购需求减弱，商家成交较差，贸易商对后市价格信心不足，少有补货操作。库存方面，本周博兴镀锌市场总库存约 28 万吨，较上周增加 2 万吨左右，涨幅为 7.7%，彩涂总库存月 4.5 万吨，较上周增加 0.3 万吨，涨幅为 7.1%。据贸易商反馈，本周出货较差，库存积累较快，预计国庆期间库存仍将进一步增加，预计博兴市场镀锌板卷库存或将突破 30 万吨。综合来看，博兴地区目前涂镀价格趋弱，短期内市场难有起色，笔者认为节后涂镀价格仍将震荡偏弱运行为主。

本周华北地区镀锌板卷价格整体弱势运行，其中国营镀锌价格保持不变，民营镀锌价格下跌 20 元/吨，彩涂价格保持不变。近几日华北地区各大钢厂相继出台 9 月份价格结算政策，此结算价对比本月市场成交价来看，贸易商基本没有利润，甚至出现倒挂，商家订货成本较高，对市场价格也起到了一定的支撑作用。成交方面，本周市场成交整体表现一般，天津地区大户日均成交在 500 吨左右，低于正常水平。库存方面，Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存为 4.6 万吨，较上周小幅增加，主要是因为节前成交低迷，库存有所累积。心态方面，贸易商认为节后市场库存将继续增加，商家不排除选择降价出货。综合来看，预计国庆节后涂镀板卷价格或将先抑后扬。

本周华中市场镀锌板卷部分价格继续下调，而彩涂板卷相对较为平稳。据悉，节前下游客户采购情绪较为清淡，加上近期热轧及冷轧板卷下跌幅度明显，因此镀锌板卷也是跟随下调。短流程企业本月的结算价也已经出台，市场大户结算价 4660 元/吨，此结算价对于部分商家而言有一定的利润空间，但是部分商家为了提前出货而降价，月底前出货价基本维持在 4600 元/吨，因此整体盈利需看整月的出货价和出货量。国庆期间，生产企业存在部分产线停产检修，届时会减少一定的供应量，也将缓解节后库存增加压力。总体来看，节后华中地区镀锌价格或下跌后企稳。

## 四、锌合金市场



**表五 全国锌合金主流城市一周 ( 9.28-9.30 ) 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)
9月28日	22380	19980	20480	20080	20280
9月29日	22570	20170	20670	20270	20470
9月30日	22580	20180	20680	20280	20480

数据来源：我的有色网

据我的有色网全国锌合金各主流市场本周周销量总体偏好，节前备货情绪继续向好，调研 70 余家锌合金企业放假天数 4 天以内占 70%，少部分放假 8 天。多数商家表示本周订单较好，备库多因有实际增长订单。主流消费地的锌合金厂家订单周环比继续增加，市场消费有增无减。下游终端也有强烈的备库需求，本周三下午盘订单减少，下游基本完成周期补库。加工费：本周加工费 400 元/吨-500 元/吨。库存情况：库存增加，小幅下降，采购原料库存下降。订单情况：订单本月环比上升。预测：锌合金节后订单依旧维持继续走强，预计锌合金价格震荡偏强。

## 五、氧化锌市场

**表六 国内 99.7%氧化锌一周 ( 9.28-9.30 ) 报价表 ( 元/吨 )**

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
9月28日	17890	17100	16900	18050	17250
9月29日	18050	17260	17060	18210	17410
9月30日	18050	17260	17060	18210	17410
均价	17996	17206	17006	18156	17356
上周均价	18260	17470	17270	18420	17620
涨跌幅	-1.45%	-1.51%	-1.53%	-1.43%	-1.50%

数据来源：我的有色网

本周原材料小幅回涨，0#锌锭价格回升至 19500 元/吨左右，有再度回冲至 2 万高位趋势。氧化锌厂家实际成交价格较上周并无太大变化。本周锌价除周一有小幅下跌，连续两天持续上涨，从 19300 元/吨上调到 19500 元/吨。锌渣供不应求，华北地区锌渣报价系数较高，成交价格在 15600 元/吨-16500 元/吨，华南地区锌渣成交价格 15100-15800 元/吨。

临近双节假期，厂家已陆续备有 1-2 周原料库存，锌渣库存略显不足。由于原料价格处于近期相对低位，原料库存和市场订单比例有一定提升。生产方面，部分山东河北地区大厂排单较长，生产部门进行轮休，整体产量影响不大。江苏地区消费一般，多数厂家休息 1-3 天。总体来看，月底厂内照常接单，消费提振不大。

目前橡胶级氧化锌销量较好，下游轮胎厂家开工率稳定，周个别工厂存检修计划，月底开工小幅走低，对整体开工形成拖拽。厂家出货方面，月底厂家出货集中，工厂内销产品出货较为缓慢。厂家为补充外销库存，加大排产，外销市场出货量有所好转，氧化锌采购量小幅提升。但山东地区多个规模工厂在月底发布涨价通知，涨价原因多为原材料价格上涨，轮胎成本抬升，预计下月或有更多工厂跟进，转移倒上游原料采购层面也不断压价，导致橡胶级氧化锌难以大幅抬价出售。

氧化锌厂家谨慎投产，供应长单客户为主，成品库存仍然保持低位，受节假日影响较小。多数企业先议价后生产，价格下行空间很小。短期来看，氧化锌价格仍以偏稳为主。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2011 开盘 19280 最高 19390 最低 19200 收盘 19285 结算 19310 跌 30 成交 161422 手。30 日沪伦的内外比值 8.02；盈亏平衡比值 8.12；进口理论成本 19657.30；现货锌锭进口亏损 227.30 元/吨。总的来看，本周盘面整体止跌反弹，周初锌价低位止跌小幅回升，周二晚间受外盘影响，锌价小幅高开拉涨，临近假期锌价震荡盘整。本周冶炼厂到货量极小，每日少量到货均被市场消化，库存持续下降，市场货源紧缺；本周贸易商报价偏少，因市场货源紧张，多数商家无货报价，天津升水回升到高位，主流品牌本周成交在升水 400-450 元/吨，因紫金本周市场货量极少，升水在 500 元/吨附近，且均无现货出，预售节后的到货量；本周下游企业临近假期接货情绪依旧高涨，均积极入市采购备库，但市场货源有限，部分品牌无货报价，导致采购量整体不大；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存主流地区均小幅下降，持续去库，整体下降幅度再次扩大，库存整体较本周一减少 0.66 万吨至 10.93 万吨；期货库存本周整体小幅下降，

---

整体减少 1152 吨至 16019 吨；LME 锌库存今日整体 214125 吨，周内 lme 锌库存持续下降。预计节后主力合约 2011 或受假期外盘反弹影响，大幅度高开走高。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 19000-20000 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 薛宇婷

李文昌

扫描关注：



公众号



网页