

## 锌价延续下跌 市场成交一般

### 行业热点快讯：

#### ◆ 葫芦岛锌业股份、宏跃北铜入选国家级绿色工厂

10月29日，工业和信息化部发布第五批绿色制造名单，葫芦岛锌业股份有限公司和葫芦岛宏跃北方铜业有限责任公司榜上有名。葫芦岛有色集团公司依托原有基础，不断提升产品工艺、优化设备设施、完善管理制度、树立企业文化，不断提高企业综合能力、提高核心竞争力、提高职工物质和精神生活质量，布局完善现代化锌、铅、铜冶炼企业生产经营。

#### ◆ 第四季度锌原料紧张或将成市场矛盾焦点

2020年全球锌精矿产量大幅下降，原料整体库存骤减，国内北方矿山季节性减产，加工费有望继续下滑，冶炼厂收入虽受挤压，但仍有利润、精锌产量不减，原料紧张将成为市场矛盾焦点。

#### ◆ 全球多家矿山供应大幅下滑，锌精矿产量或将负增长

受新冠肺炎疫情影响，上半年全球部分国家矿山减停产运行，还有部分新投产产能推迟投产，预计今年全球锌精矿产量将出现负增长。根据国际铅锌研究小组发布的最新数据，2020年8月，全球锌市供应过剩2.85万吨，环比收窄2.5万吨，其中8月全球锌产量约113.5万吨，环比增加约1.2万吨，消费量110.7万吨，环比增加约3.7万吨，显示全球锌需求小幅回升，供应仍小幅过剩。

### 期货市场评述：

**期货走势：**今日LME锌价整体震荡微跌，国内收盘时报价2619美元/吨，较上一交易日下跌9美元/吨。昨夜锌价小幅高开后持续震荡下行，跌破20000元/吨，夜间维持在20000元/吨以下震荡运行，今日锌价整体在20000元/吨上下浮动，趋势不明显。今日主力合约2012运行区间19870-20185元/吨，收跌于20020元/吨，下跌190元/吨，结算价19990元/吨，成交量142670手。

**技术面：**沪锌主力整体先扬后抑，多头减仓打压，跌破20000元/吨，美元指数震荡微涨部分打压市场，期价日线KDJ指标均向下交叉，但小时线MACD绿柱缩短；预测夜间锌价整体低位震荡回升，但上方压力较大。主力合约2012预计在区间19900-20500元/吨。

**基本面：**冶炼厂本周整体到货量不大，市场货源依旧较多，库存仅少量增加；今日早间贸易商报价正常，因锌价回落到20000元/吨以下，升水均小幅上调，但仍有低升水报价；今日下游企业接货意愿无变化，因锌价延续下跌，回落到低位，价格合适，维持刚需采购补库，市场整体成交一般。

# 中国锌市场日报

2020年11月12日 星期四 第165期 上海钢联锌研究小组

## 锌锭市场评述：

期货价格：19970

### 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#	20220	-190	+250	+70
上海	秦锌/麒麟	0#	20150	-240	+180	+20
广东	麒麟	0#	20030	-250	+60	+10
天津	紫金	0#	20150	-260	+180	0

（备注：升贴水基准为当日上午上期所沪锌2012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 20100-20200 元/吨，均价为 20150 元/吨，较上一交易日下跌 240 元/吨。12 日上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 12+180 麒麟 12+180 豫光 12+180；双燕 12+250 ；白银 12+240 ；AZ12+130 ；宁波铁峰 12+170。今日沪锌低位震荡下行，早上市场上出货情绪较高，升水有所上调，多在升水 180 元/吨附近出货，早间出货量较理想；今日锌价呈回落趋势，低位震荡盘整，接货商接货情绪尚可，市场交投氛围略活跃，午后锌价稍有回升，维持在 20000 元/吨以上震荡，市场出货量减少；市场整体成交一般。

天津市场 0#锌锭价格 20020-20120 元/吨，均价为 20070 元/吨，较上一交易日下跌 260 元/吨。12 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 12+180，红烨 12+130，驰宏 12+120，百灵 12+120，白银红鹭-V12+190，哈锌 12+30，四环 1#送到 12+100，KZ12+80。昨夜锌价小幅高开后持续震荡下行，跌破 20000 元/吨，夜间维持在 20000 元/吨以下震荡运行，今日锌价整体在 20000 元/吨上下浮动，趋势不明显。冶炼厂本周整体到货量不大，市场货源依旧较多，库存仅少量增加；今日早间贸易商报价正常，因锌价回落到 20000 元/吨以下，升水均小幅上调，但仍有低升水报价；今日紫金成交在升水 180 元/吨左右，其他主流品牌成交在升水 100 元/吨左右；今日下游企业接货意愿无变化，因锌价延续下跌，回落到低位，价格合适，维持刚需采购补库，市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 19980-20080 元/吨，均价为 20030 元/吨，较上一交易日跌 250 元/吨。12 日广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟 12+60 ；铁峰 12+50 ；蒙自 12+60 ；飞龙 12+50 ；会泽 12+60 ；

# 中国锌市场日报

2020年11月12日 星期四 第165期 上海钢联锌研究小组

兰锌 12+50。当前冶炼厂正常生产，早间锌价震荡下行，部分货商陆续入市询价，交投氛围一般，报价对沪 12 月合约升水 60 有部分贸易商间交投，升水小幅上涨，随后市场价格稳定，部分贸易商反馈成交尚可，需求饱和交投转弱，部分持货商下调也未能刺激消费意愿，下游逢低采购，整体成交一般。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	兰锌	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	20030	20030	20040	20040	20020	20020	20040	20010
涨跌	-250	-250	-250	-250	-250	-250	-250	-250
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/m<sup>2</sup> 的市场主流镀锌板卷价格）

12 日镀锌板卷指数为 103.37，较上一交易日上涨 0.18%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 5008 元/吨，较上个交易日上涨 6 元/吨。今日全国镀锌价格继续小幅上涨。具体来看，国内上海、杭州、北京、成都市场小涨 20 元/吨，其他市场报价持稳。市场方面，华东区域制造业出口订单超预期，镀锌板卷需求供不应求，市场价格表现相对强势，国营镀锌与民营镀锌价差扩大。综合来看，在镀锌板卷价格不断冲高的过程中，下游用户存在一定恐高情绪，按需采购为主。故预计国内镀锌板卷价格或将持续稳中趋强运行为主。

天津冷镀：12 日天津冷镀板卷价格以稳为主，成交一般。西南区域主要以内贸为主，制造业需求明显不及华东区域，国营镀锌价格涨幅不及外围市场，与民营镀锌价差缩小。综合来看，在镀锌板卷价格不断冲高的过程中，下游用户存在一定恐高情绪，按需采购为主。故预计国内涂镀板卷价格或将持续稳中趋强运行为主。

# 中国锌市场日报

2020年11月12日 星期四 第165期 上海钢联锌研究小组

乐从冷镀：今日乐从冷轧价格上涨10-20元/吨，黑色系期货虽然小幅下行，但现货价格反而上涨。据贸易商反馈，一方面，目前各大钢厂相继出台12月份期货价格，冷轧板卷价格均上调100元/吨。另一方面市场流通资源处于偏低水平，商家为保证自身利润不愿低价出货。库存方面，据Mysteel华南样本统计，本周乐从市场冷轧板卷库存45.31万吨，周环比下降0.69万吨。综合来看，终端客户保持观望态度，市场成交偏淡，故预计明日乐从市场冷轧板卷价格或将盘整运行为主。今日乐从镀锌板卷价格暂稳运行。市场方面，今日华南镀锌板卷商家报价暂稳观望，市场整体成交氛围较周初有所放缓。库存方面，据Mysteel华南样本统计本周华南镀锌板卷市场库存27.9万吨，周环比减少0.4万吨，减幅1.41%。综合来看，预计明日乐从镀锌板卷价格暂稳运行。

## 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23240元/吨，-240元/吨，成交差；株洲zamak-3锌合金均价20440元/吨，-240元/吨，成交差；上海zamak-3锌合金均价20840元/吨，-240元/吨，成交差；上海zamak-5锌合金均价21140元/吨，-240元/吨，成交差；无锡zamak-3锌合金均价21340元/吨，-240元/吨，成交差；宁波zamak-5锌合金均价20940元/吨，-240元/吨，成交差；东莞zamak-3锌合金均价20740元/吨，-240元/吨，成交差。

据我的有色网全国锌合金各主流地区价格下跌240元/吨，市场成交差，锌合金市场进入11月有转淡。期货锌价格上冲触及今年高位，主要受美国大选因素影响，金属普涨。但是锌基本面上看，消费11月转差是大概率事件，锌价上涨缺乏内部动力。目前锌精矿加工费过低局面继续维持，本周陆续有炼厂下调加工费，但锌精矿尚未制约冶炼厂11月产能实现，整体上锌锭供应并不紧张。从近期铅锌会议的观点看，部分企业对加工费长期维持低位持否定态度，认为有签长单之前的被动原因。今日各地商家反映锌合金消费弱，观望情绪加重。热镀锌方面，除湖南热镀锌产量继续稳中有升外，其他地区河北地区，天津地区，山东地区，均有不同程度的订单下滑，冬季节节能环保限产因素也有影响。综合来看，锌合金消费不支持锌价继续强烈反弹。

# 中国锌市场日报

2020年11月12日 星期四 第165期 上海钢联锌研究小组

## 氧化锌：

我的有色网讯：广东市场 99.7%氧化锌价格 均价 18620，-240 元/吨。成交一般。河北市场 99.7%氧化锌价格：均价 17830 元/吨，-240 元/吨，成交一般。山东市场 99.7%氧化锌价格：均价 17630 元/吨，-240 元/吨，成交一般。上海市场 99.7%氧化锌价格：均价 18780 元/吨，-240 元/吨，成交一般。江苏市场 99.7%氧化锌价格：均价 17980 元/吨，-240 元/吨，成交一般。

据我的有色网了解：今日氧化锌厂采购积极性一般，锌价上涨以观望为主。且北方采暖季有限产因素，企业产量受限，尤其是山东，河北等地区，相反，江苏地区产量有所补强。锌价继续拉升后，氧化锌厂采购积极性有所下降，厂内库存保持低位。目前轮胎厂订单依旧较好，但由于环保限产等问题，目前氧化锌贸易商拿货较少，货源紧缺。商家心态较为矛盾。综合看，预计本周锌价仍以回落为主。

## 锌后市展望

今日期锌 2012 开盘 20185 最高 20185 最低 19870 收盘 20020 结算 19990 跌 190 成交 142670 手。12日沪伦的内外比值 7.69 盈亏平衡比值 7.85 进口理论成本 20461.72 现货锌锭进口亏损 411.72 元/吨。期锌震荡收跌，回吐前日大部分涨幅。海外疫苗进展顺利带来利好，但目前因价格处于高位，流畅上涨难度或增大。供应端冶炼厂产出维持偏高水平。冬季北方矿山陆续减量，国内矿石供给进一步紧张，锌精矿加工费再度下滑，原料端供给紧张格局加剧，冶炼利润继续被压缩；现货方面，市场成交主要存于贸易商长单，下游刚需逢低采购，整体成交转好。

## 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

李文昌 薛宇婷