



周报

# 锌产业周度报告

2021. 1. 08

第 1 期

总第 314 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

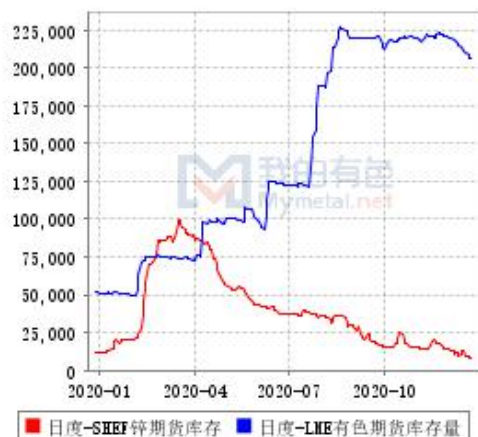
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价持续回升 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	16180	0.90%
锌锭	21550	0.83%
锌合金	24600	0.69%
氧化锌	18770	0.84%

### 本周观点概述

**宏观方面，中国：**12月财新中国制造业 PMI（采购经理指数）为 53，虽然较 11 月的十年来高点下降 1.9 个百分点，但仍显著高于荣枯线，显示疫情后经济恢复仍在持续。财新制造业 PMI 的走势与国家统计局制造业 PMI 一致。制造业运行持续改善，供需两端都维持活跃。生产指数和新订单指数和 2020 年 11 月相比，虽然也都略有下降，但是两个指数分别是连续第 10 个月和第 7 个月处于扩张区间，虽然增速有所放缓但仍处于复苏态势。一方面国内需求持续回暖，带动工业品价格上行；而另一方面，月内国际大宗商品价格延续上涨，制造业成本压力或传导至产品端。

**海外：**民主拿下参议院，完全执政达成。随着拜登政府执政，疫情控制速度最快，同时拜登各项政见均有望顺利落地。因此经济修复速度最快、财政刺激规模最大、不主张过度绑架货币宽松、但加税政策落地对资本市场冲击也最大。疫苗方面，人类历史上最大规模的疫苗接种行动已经开始。截至 2021 年 1 月 6 日，全球已有 35 个国家开始接种，累计共接种超过 1500 万剂疫苗。美国疫苗开始接种至今已经三个多星期，但迄今为止只接种了 505 万剂疫苗，远低于此前在 2020 年底接种 2000 万的目标。预计在拜登上任之后，疫苗落地将会加速。

**供需方面，**截止 1 月 8 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增加 1.4 万吨至 15.9 万吨；进口锌精矿加工费持平为 85 美元/吨，国产矿加工费减少 200 至 4100 元/吨。库存方面，截止到 1 月 7 日全国锌锭社会库存为 11.63 万吨，环比上周四增加 0.39 万吨。

**预测与展望，**本周锌价大幅反弹，技术面多头格局仍在。基本面随着春节临近，下游需求边际锐减，现货市场升贴水大幅回落，预计短期内锌价上行动力不足。预计下周沪锌运行区间为 21000-22000 元/吨。

### 行业新闻

#### ➤ 葫芦岛有色铅锌厂供料作业区修旧利废降成本

入冬以来，供料作业区积极开展修旧利废工作，并通过兑现激励措施，增强员工增收节支、修旧利废积极性，使员工树立“节约就是利润”理念。

---

# 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 (1.04-1.08) 报价表 (元/金属吨)

地区	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2021-1-4	15700	15780	15830	15530	15950	16090	15813
2021-1-5	15960	16040	16090	15790	16210	16350	16073
2021-1-6	16200	16280	16330	16030	16450	16590	16313
2021-1-7	16440	16520	16570	16270	16690	16830	16553
2021-1-8	16210	16290	16340	16040	16460	16600	16323
本周均价	16102	16182	16232	15932	16352	16492	16215
上周均价	15957	16037	16087	15787	16207	16347	16070
涨跌幅	0.91%	0.90%	0.90%	0.92%	0.89%	0.89%	0.90%

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，受寒潮影响近期冬季北方矿山陆续减量，国内锌矿石供给略显紧张，锌精矿加工费再度下滑，冶炼利润继续被压缩，最近听闻有部分炼厂有减产计划，短期供应端冶炼厂产出维持偏高水平。疫情打乱全球锌精矿扩产节奏，全球锌精矿产量大幅减少，且在中国冶炼厂前期已进口大量锌精矿的基础上，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。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 3800-4000 元/吨，较上一周跌 200 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 4000-4200 元/吨，较上一周跌 200 元/吨，原料库存周期 20 天左右。国内冶炼厂已经开始为冬储做准备，加工费再度下滑，原料端供给仍偏紧张，预计在市场情绪稳定后对锌价有一定支撑。

本周锌矿港口库存 15.9 万吨，较上一周增加 1.4 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港有一定到货，提货正常，库存小幅增加，防城港到货较少，提货量正常，整体库存变化小幅增加。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

80-90 美元/吨，加工费较上一周持平。

**表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (1.04-1.08) 报价表**

日期	品名	品位	进口TC (美元/吨)	北方加工费 (元/吨)	南方加工费 (元/吨)
12.28- 12.31	锌精矿	Zn≥50%	80-90	4200-4400	4000-4200
1.04-1 .08	锌精矿	Zn≥50%	80-90	4000-4200	3800-4000

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 (1.04-1.08) 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
2021-1-4	21070	200	21030	160	20920	50
2021-1-5	21360	280	21270	190	21130	20
2021-1-6	21680	300	21590	210	21400	20
2021-1-7	22000	300	21960	260	21710	10
2021-1-8	21670	70	21800	200	21560	-40

数据来源: 我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21070-22000 元/吨,周均价为 21556 元/吨,涨幅 0.83%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 1 月主流成交于升水 70-300 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 12 月升水 90-320 元/吨。本周来看,元旦过后,部分冶炼厂到货,但是库存依旧较低,贸易商接货交单,周一至周三,出少接多,市场升水不断拉高且有成交,由于升水涨的太快,拉大与天津等地的价差,部分货源转移到上

海，周四至周五，市场货源增多，出多接少，升水迅速回调至 2+110 左右成交，下游以按需采购为主，整体成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 21030-21960 元/吨，市场均价为 21530 元/吨，涨幅 0.73%。本周锌价震荡上行，粤市主流品牌锌锭对沪 1 月升水 160 至升水 260 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 2 月升水 190~260 有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价比较谨慎，部分持货商对沪 2 月升水 320 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，市场非铁峰货源比较畅快，贸易商主要以询价为主；部分持货商出货谨慎，以出多接少为主；现货库存减少主要是南方地区部分冶炼厂检修达到货减少，临近周末下游询低价货源补库，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 20920-21710 元/吨，市场均价为 21344 元/吨，较上一周上涨 134 元/吨，涨幅为 0.63%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面持续回升，但升贴水本周仍处于弱势；本周冶炼厂到货量整体偏少，库存仍少量增加；本周贸易商报价较积极，因期锌整体呈回升趋势，现货价格随盘面走高，上海市场因货源紧张，升水大幅上调，但天津市场因下游需求偏弱，升水未跟随上海市场升水走高，仍处于偏低位，且因接货商偏少，升水日内均再次下调；本周市场主流品牌升水在 20 元/吨左右，紫金品牌在升水 20-50 元/吨左右；本周下游企业拿货情绪依旧偏弱，因订单偏少，多数小厂提前进入假期，大厂仍在运作，但仅维持生产按需少量采购补库，整体采购量均不大，多数成交为贸易商间的交投；本周整体市场成交一般。

**表四 中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
2020-12-31		2.83	1.07	6.02	0.56	0.41	0.35	11.24
2021-1-4		2.94	1.28	6.17	0.61	0.44	0.29	11.73
2021-1-7		3.19	1.02	6.22	0.6	0.39	0.21	11.63
较本周一		0.25	-0.26	0.05	-0.01	-0.05	-0.08	-0.1
周环比		0.36	-0.05	0.2	0.04	-0.02	-0.14	0.39

数据来源：我的有色网



据我的有色网统计，本周库存 11.63 万吨，周环比增加 0.39 万吨，周内减少 0.2 万吨，从本周数据来看，市场上有其他地区的货源到达，库存微增。

上海市场锌锭库存 3.19 万吨，较周一减少 0.25 万吨，较上周四增加 0.36 万吨。本周到货多，出货正常，上海地区本来库存低，贸易商交长单接货，使升水迅速拉高，与其他地区价差拉开，致使其他地区部分货源拉到上海，库存有所累积，但垒库有限。

广东市场锌锭总库存 1.02 万吨，较周一减少 0.26 万吨，较上周四减少 0.05 万吨。广东到货少，出货多，本周来看，广东地区库存持续下降，受到小家电需求的带动，整体消费不差，尤其镀锌板块，社会库存持续去库。

天津市场锌锭总库存 6.22 万吨，较周一增加 0.05 万吨，较上周四增加 0.2 万吨。天津地区多数镀锌已经停掉或者减产，消费大幅减少，贸易商也处于半休假状态，天津也是少量到货，多数已拉往上海。

浙江地区近期到货很少，需求尚可，节后少量到货，但整体货源还是紧张。

江苏及山东的变化较小。

## 冶炼厂方面

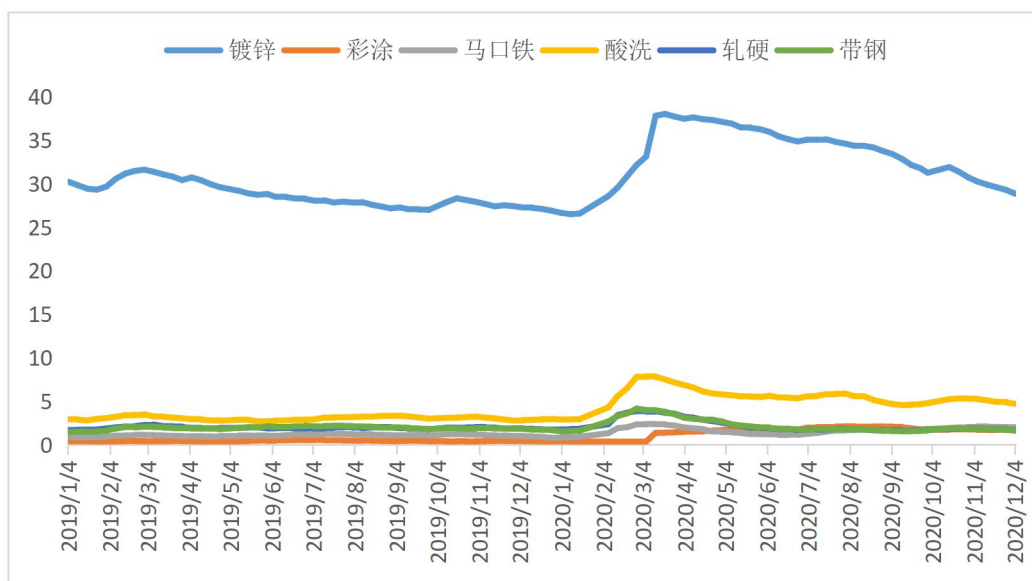
据我的有色网统计，国内 48 家锌冶炼厂 11 月精炼锌总产量 46.0675 万吨，环比减少 2.1515 万吨，产量环比下降 4.46%。11 月实际产量比 11 月计划产量减少 1.6425 万吨，下降 3.44%。（涉及精炼锌年生产能力 587 万吨，月平均计划产量 48.96 万吨）

11 月份同比增加 1.2075 万吨，同比上涨 2.6%。11 月精炼锌产量下降、实际产量不及计划值的主要原因，部分炼厂受原料端影响，实际减产；另外，北方大雪天气对北部炼厂有少许影响。我的有色网统计，48 家炼厂中，26 家实际产量不及计划值。受大雪天气影响减产的企业有两家，影响量为 0.35 万吨。因锌精矿库存紧张而进入检修减产的四家，影响量 1 万吨。另计划外检修两家，计划内正常检修一家。

12 月 48 家冶炼厂精炼锌计划产量 44.86 万吨，较 11 月计划产量下降 2.85 万吨；较 11 月实际产量下降 1.2075 万吨。主要预计产量下降的地区为云南、湖南、陕西、四川。

### 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 2021 年 1 月 8 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计, 多数库存小幅增加。其中镀锌板卷库存为 27.54 万吨, 较上周 (2020 年 12 月 31 日) 增加 0.20 万吨; 彩涂板卷库存 1.2 万吨, 较上周 (2020 年 12 月 31 日) 持平。酸洗库存 4.46 万吨, 较上周 (2020 年 12 月 31 日) 增加 0.16 万吨。轧硬 1.66 万吨, 较上周 (2020 年 12 月 31 日) 增加 0.11 万吨。带钢库存 1.7 万吨, 较上周 (2020 年 12 月 31 日) 增加 0.08 万吨。马口铁 2.03 万吨, 较上周 (2020 年 12 月 31 日) 增加 0.02 万吨。

华南涂镀: 本周华南镀锌价格下调 130 元/吨, 彩涂价格涨跌互现。市场方面, 本周电子盘面虽然飘红, 但是镀锌板卷现货市场商家报价却往下调, 对于下游采购而言成本太高, 下游接单速度放缓, 市场商家整体成交偏淡; 市场资源方面, 据了解, 目前乐从镀锌板卷国营钢厂资源紧缺情况较之前有所好转, 市场价格较之前的高位也有所回调; 彩涂方面, 本周华南彩涂市场商家报价涨跌互现, 市场整体需求一般。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 26.7 万吨, 周环比增加 0.25 万吨, 增幅 0.95%; 钢厂方面, 据悉, 本周宝钢出台 2 月订货政策, 其中热镀锌板卷基价上调 700 元/吨, 彩涂板卷在 1-2 月份基础上基价上调 300 元/吨; 心态方面, 据了解, 华南市场大部分镀锌板卷商家当前操作以出货回笼资金为主, 另现货实际成交价大多可议, 成交价往往是买方决定。



华东涂镀：本周华东涂镀板卷市场小幅回落，目前主流成交位于 6270-6340 元/吨，较上周下调 10 元/吨，具体分品牌方面：无花 1.2 宝钢青山 6830，马 6520，首 6340，鞍 6280，本 6270，唐 6250，邯宝 6260。有花 3.0 邯 5640，唐 5580；0.5 民营 6020；杭州市场镀锌 1.0mm 唐钢 6270，彩涂 0.5mm 马钢 7400 (单位：元/吨)。资源方面：近期钢厂 12 月货陆续到港入库，市场资源得到缓解，上周成交整体偏弱，因此本周即便大盘向好商家也多平价以保成交。成交方面：据市场大户反馈，本周成交有明显好转，当前价格陆续被终端所接受，商家目前多想将前期有大幅利润的货物清光锁定收益为主，随着后续高价资源到货，商家多不会赔本销售，当前价格达到短期供需平衡点，因此近期或小幅调整为主。库存方面，本周华东市场涂镀总库存较上周增加 0.19 万吨。其中镀锌库存量为 59.72 万吨，环比减少 0.06 万吨，减幅为 0.1%；彩涂库存量为 8.41 万吨，环比增加 0.25 万吨，增幅为 3.06%。

东北涂镀：本周东北地区涂镀价格大幅上涨。原料方面：本周国内热轧板卷市场价格大幅上涨。截止发稿，全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 4702 元/吨，较上周上涨 54 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 4644 元/吨，较上周上涨 55 元/吨。期货方面：本周期货震荡上涨，贸易商心态谨慎为主。库存方面：东北镀锌库存 2.42 万吨，较上周增加 0.14 万吨，东北彩涂库存 2.11 万吨，较上周增加 0.02 万吨。成交方面：目前大户每日成交 80 吨左右，中小贸易商成交 10 吨左右。市场需求端持续依旧偏弱，库存小幅增加。综合来看：短期沈阳镀锌价格震荡运行为主。

## 四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (1.04-1.08) 报价表 (元/吨)

地区 日期	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)
1月4日	24100	21700	22200	21800	22000
1月5日	24430	22030	22530	22130	22330
1月6日	24730	22330	22830	22430	22630
1月7日	25030	22630	23130	22730	22930
1月8日	24740	22340	22840	22440	22640

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消费回暖，压铸厂内锌合金低库存下，下游订单采购积极。本周锌合金厂家厂内库存维持低位，总体锌合金消费稳定。锌价不会调，锌合金库存仍然较低。国内主流消费地，广东、浙江地区订单均走强，本周订单较好。株冶新材料，胜荣，金亿，锆科等品牌销量较好。中小企业，加工费也在上调，主要原因仍是下游低库存。东莞，广州地区本周订单集中前几日，较好。下游低库存补库热情高。周五订单与上周五比走强。福建地区，订单回暖。综合来看，锌价的上涨，锌合金订单较弱。预计未来加工费走强。

加工费：本周 500 元/吨。

库存情况：库存较低。

订单情况：订单预计本月环比下降。

预测：预计锌合金价格持平。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (1.04-1.08) 报价表 (元/吨)

地区	广东	河北	山东	上海	江苏
1月4日	19370	18580	18350	19500	18700
1月5日	19650	18860	18630	19780	18980
1月6日	19900	19110	18880	20030	19230
1月7日	20150	19360	19130	20280	19480
1月8日	19910	19120	18890	20040	19240
本周均价	19796	19006	18776	19926	19126
上周均价	19640	18850	18620	19770	18970
涨跌幅	0.79%	0.83%	0.84%	0.79%	0.82%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格整体走势回升，氧化锌厂家原料方面补库结束后，维持刚需接货为主，氧化锌厂家原料库存维持 1-2 周。锌渣原料方面，采购系数变化不大，绝对价格上，锌渣价格重心上移，成交方面在 17600-17800 元/吨，锌渣供应偏紧情况变化不大，整体成交价格跟随原料锌锭价格小幅回升。锌锭原料方面整体供应方面偏紧情况暂时无明显缓解，现货市场库存下降，锌锭价格周内走势回升。周五来看，氧化锌下游需求情况整体趋弱，有部分下游轮胎企业开工率下降，氧化锌订单量有所回落。短期来看，河北等主要氧化锌生产集中地区，受疫情影响整体开工受限明显，氧化锌整体发货也遇到困难。综上所述，氧化锌需求方面稳中下行，氧化锌原料价格回升，氧化锌企业利润空间小幅改善。部分氧化锌企业维持长单客户交易为主，临近春节假期，整体订单有所稳定。短期来看，氧化锌价格预计跟随锌锭价格走势，重心小幅上移为主。

本周半钢胎样本厂家开工率为 65.23%，环比上涨 15.88%，同比上涨 0.46%。上周期，山东多地发布《关于解除重污染天气红色预警终止 1 级应急响应的通知》，本周

半钢胎停产厂家开工逐步恢复，带动整体样本开工大幅提升。厂家出货方面，内销代理商多数已结束 2020 年度任务安排，且库存高位，补货意愿不强，工厂出货缓慢，仅个别工厂存隐性政策刺激。外销订单推迟，出货较为缓慢。库存方面，因前期开工不足，工厂常规型号仍有缺货现象，多数厂家整体库存处于相对合理水平。

本周全钢胎厂家开工率为 68.67%，环比上涨 16.49%，同比上涨 2.91%。周内全钢胎限产厂家开工逐步恢复，拉升整体样本开工率。但有部分工厂月初检修，控制库存增速，导致目前整体开工率尚难提升至前期高位水平。厂家出货方面，多数工厂内销零星走货，外销出货较前期明显放缓，部分订单推迟。在开工快速恢复的作用下，目前多数工厂整体库存呈现增长态势。

## 六、锌市场后市展望

后市展望:期锌 2102 开盘 21545 最高 21780 最低 21505 收盘 21635 结算 21630 涨 150 成交 103371 手。8 日锌锭的沪伦内外比值 7.55; 盈亏平衡比值 7.64; 进口理论成本 21842.49; 现货锌锭进口亏损 272.49。总的来看，本周盘面整体持续反弹，节后锌价大幅度高开，宽幅震荡盘整，周内锌价再次大幅度高开走高，回升至高位，整体震荡上行，临近周末上行压力较大，但受周边环境偏强影响，仍维持高位震荡盘整。本周冶炼厂到货量整体偏少，由于下游小厂部分停产放假，导致市场接货量偏少，库存仍少量增加；本周贸易商报价较积极，因期锌整体呈回升趋势，现货价格随盘面走高，上海市场因货源紧张，升水大幅上调，但天津市场因下游需求偏弱，升水未跟随上海市场升水走高，仍处于偏低位，且因接货商偏少，升水日内均再次下调；本周下游企业拿货情绪依旧偏弱，因订单偏少，多数小厂提前进入假期，大厂仍在运作，但仅维持生产按需少量采购补库，整体采购量均不大，多数成交为贸易商间的交投；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存整体小幅下降，主要降幅在广东市场，因广东市场需求较好，去库量较大，上海地区因市场货源偏紧，部分天津货源运输到上海，导致上海市场库存小幅增加，库存整体较本周一减少 0.1 万吨至 11.63 万吨；期货库存本周整体下降幅度依旧较大，整体为 3735 吨，较上一周减少 2323 吨；LME 锌库存 1 月 8 日整体为 201375 吨，仍在去库中。预计下周主力合约 2102 上行压力较大，或呈回调趋势，回调过后开始下一阶段上涨趋势。仍需关注海外外疫情发展情况、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 20700-21800 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 李文昌

李小梅 马志君

胡成 李琳

扫描关注：



公众号



网页