



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2021. 2. 5

第 5 期

总第 318 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

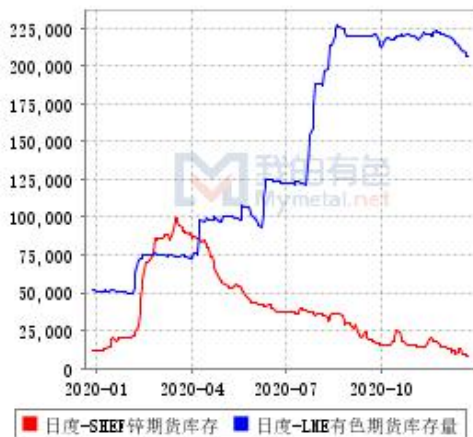
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价止跌反弹 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	15720	-2.83%
锌锭	20960	-2.74%
锌合金	24020	-2.73%
氧化锌	18290	-2.55%

### 本周观点概述

**宏观方面，中国：**本周央行公开市场少量收紧，维持流动性稳定。1 月份中采制造业 PMI 数据显示，虽然景气度仍处于扩张区间，但供需两端扩张力度均有所减弱，季节性因素、疫情散发等均是原因所在；此外，大中小型企业景气度分化有所收敛，不过其持续性仍需观察。

**海外：美国 1.9 万亿刺激计划取得进展，**2 月 3 日，美国众议院以 218 票对 212 票的投票结果批准了一项预算协调方案。该决议将允许美国国会（在没有共和党支持的情况下）通过 1.9 万亿美元的新冠纾困救济法案。美国上周首次申领失业救济人数 77.9 万人，略低于市场预期的 83 万人和前值 84.7 万人。美国上周初请失业金人数是自 11 月 28 日以来最少的一周，同时也是连续第三周出现下降。这表明美国经济继续从新冠疫情下缓慢复苏。

**供需方面，**截止 2 月 5 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比减少 1.1 万吨至 21.6 万吨；进口锌精矿加工费持平为 80 美元/吨，国产矿加工费 4000 元/吨。库存方面，截止到 2 月 5 日全国锌锭社会库存为 11.99 万吨，环比上周四减增加 0.99 万吨。

**预测与展望，**本周锌价触底反弹，技术上伦锌跌至长期上行的支撑位，基本上沪锌价格也已经跌至冶炼厂成本线，中部地区的原料问题非常严重，直接导致了 1-2 月开始炼厂检修量增大，预计节前锌价维持偏强震荡，下周沪锌运行区间为 19500-20500 元/吨。

### 行业新闻

#### 鑫源矿业通风斜井施工首月开门红

鑫源矿通风斜井是为了改善井下通风系统的重要生产设施，该斜井计划布置在 185 米中段和 70 米中段之间，设计断面为 2.6 米×2.6 米，巷道倾角为-27 度，掘进总工程量为 268.49 米。斜井施工完毕投入使用后，将进一步改善井下的作业环境，实现安全生产的目的。

---

# 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 (2.1-2.5) 报价表 (元/金属吨)

地区 日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2021-2-1	14830	14910	14910	14860	15210	15130	14975
2021-2-2	14760	14840	14840	14790	15140	15060	14905
2021-2-3	14720	14800	14800	14750	15100	15020	14865
2021-2-4	14940	15020	15020	14970	15320	15240	15085
2021-2-5	14950	15030	15030	14980	15330	15250	15095
本周均价	14840	14920	14920	14870	15220	15140	14985
上周均价	15032	15112	15112	15062	15412	15332	15177
涨跌幅	-1.28%	-1.27%	-1.27%	-1.27%	-1.25%	-1.25%	-1.27%

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，大部分铅锌矿山 2 月 7 号放假，复工时间集中在 2 月 18 号。锌矿供需结构仍将继续失衡，但目前看来锌矿加工费的下行暂未影响到锌冶炼厂的生产，冶炼厂检修普遍推后至 2 月份，预计加工费下行空间有限，且在中国冶炼厂前期已进口大量锌精矿的基础上，加工费持稳，冶炼厂收入虽受挤压，但仍有利润、精锌产量不减，锌矿市场流通依旧偏紧。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 3700-3900 元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 3900-4100 元/吨，较上一周持平元/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 21.6 万吨，较上一周减少 1.1 万吨；跟踪连云港信息：本周港口到货较少，提货正常，库存小幅下滑，防城港到货较少，提货量正常，整体库存变化小幅回落。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 75-85

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 (2.1-2.5) 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)
1.25-1 .29	锌精矿	Zn≥50%	75-85	3900-4100	3700-3900
2.1-2. 5	锌精矿	Zn≥50%	75-85	3900-4100	3700-3900

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 (2.1-2.5) 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
2021-2-1	19840	180	19760	50	19680	20
2021-2-2	19750	170	19600	20	19600	20
2021-2-3	19690	130	19600	40	19590	30
2021-2-4	19980	40	19980	40	19970	30
2021-2-5	20020	70	19970	20	19980	30

数据来源: 我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 19690-20020 元/吨,周均价为 198560 元/吨,跌幅 1.17%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 2 月主流成交于升水 40-180 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 2 月升水 90-200 元/吨.锌价大幅下跌, 本周沪锌触底反弹, 在沪锌主力合约 19300 元/吨触及炼厂成本线之后反弹, 上海市场周一至周三锌价处于低位, 加上库存无垒库, 推动现货升水上涨, 周四周五随着锌价上涨, 下游

逐步进入放假模式，接货者寥寥，升水大幅下滑，总体来看，现货市场成交清淡。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19600-19980 元/吨，市场均价为 19782 元/吨，跌幅 1.23%。本周锌价震荡下行，粤市主流品牌锌锭对沪 3 月升水 20 至升水 50 元/吨，且粤、沪两地价格基本持平，上半周锌价震荡下行，且下降幅较大，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 3 月升水 50~70 有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价比较谨慎，部分持货商对沪 3 月升水 20~30 部分长单成交，升水报价小幅上涨，市场需交一般；随后市场升贴水运行平稳，市场交投好于上半周，接货商主要压价拿货；临近春节假期下游大部分已放假，整体成交清淡，库存有所增加。

天津市场：0#锌锭主流成交于 19590-19980 元/吨，市场均价为 19764 元/吨，较上一周下跌 180 元/吨，跌幅为 0.9%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面震荡回升，升贴水本周较为集中，多数成交在升水 20 元/吨左右；本周部分冶炼厂到货量不大，市场货源趋紧，紫金品牌到货量正常，库存少量增加；本周贸易商正常报价，上海市场升水波动幅度较大，由升水 180 元/吨大幅下调至升水 40 元/吨；天津市场下游接货商依旧偏少，锌价本周低位震荡后大幅回升，价格稍有上涨；期锌整体止跌反弹，后半周反弹幅度较大，整体穿越 20000 元/吨，市场成交情况依旧不好，多数成交为贸易商间交投；本周下游企业拿货情绪依旧偏弱，每日少量采购备库，据了解多数大厂成品库存较往年偏高，本周也陆续进入假期；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
2021-1-28		2.88	1.06	5.93	0.55	0.34	0.24	11
2021-2-1		2.52	1.26	6	0.55	0.37	0.15	10.85
2021-2-4		2.9	1.7	6.21	0.6	0.44	0.14	11.99
较本周一		0.38	0.44	0.21	0.05	0.07	-0.01	1.14
周环比		0.02	0.64	0.28	0.05	0.1	-0.1	0.99

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 11.99 万吨，周环比增加 0.99 万吨，周内增加 1.14 万吨，从本周数据来看，社会库存开始垒库

上海市场锌锭库存 2.9 万吨，较周一增加 0.38 万吨，较上周四增加 0.02 万吨。本周冶炼厂到货，出货一般。本周国内炼厂有到货，但是临近春节，市场交易不活跃，下游接货也不多，整体出货不畅，库存正常垒库。

广东市场锌锭总库存 1.7 万吨，较周一增加 0.44 万吨，较上周四增加 0.64 万吨。广东到货正常，出货较少，下游合金及镀锌厂陆陆续续都已放假，市场成交较少，季节性垒库开始。

天津市场锌锭总库存 6.21 万吨，较周一增加 0.21 万吨，较上周四增加 0.28 万吨。天津地区入库多，出库少，消费本来就弱，节前冶炼厂逐步到货，库存不断增加，关注节后库存增加幅度。

浙江江苏及山东也出现小幅垒库。

## 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）

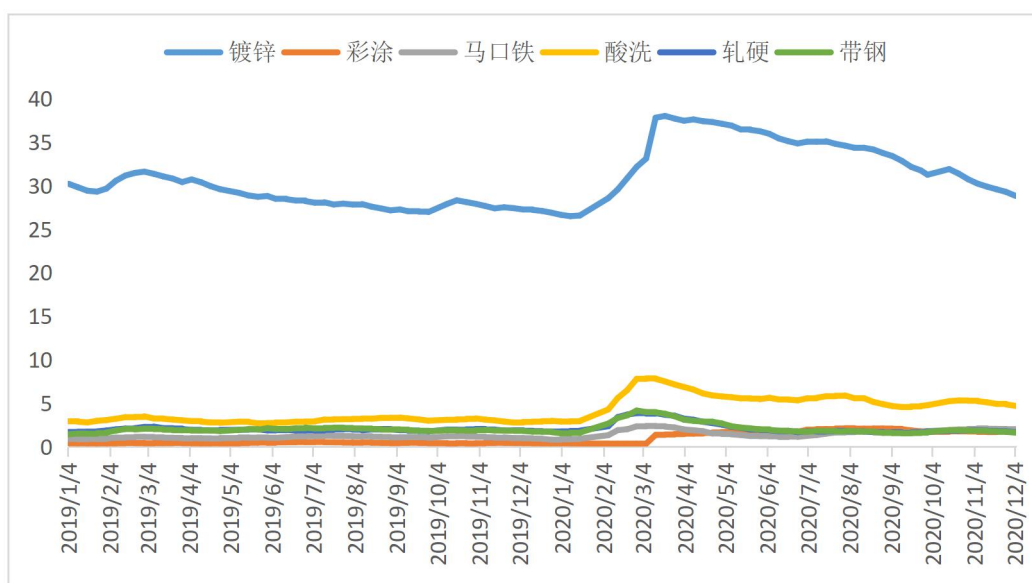
11 月份同比增加 1.2075 万吨，同比上涨 2.6%。11 月精炼锌产量下降、实际产量不及计划值的主要原因，部分炼厂受原料端影响，实际减产；另外，北方大雪天气对北部炼厂有少许影响。我的有色网统计，48 家炼厂中，26 家实际产量不及计划值。受大雪天气影响减产的企业有两家，影响量为 0.35 万吨。因锌精矿库存紧张而进入检修减产的四家，影响量 1 万吨。另计划外检修两家，计划内正常检修一家。

据我的有色网调研数据显示，在国内 48 家（新增 7 家）重点锌冶炼企业（涉及锌冶炼产能 587.5 万吨）中，2020 年 12 月精炼锌产量 47.5 万吨（环比增加 1.43 万吨），12 月冶炼厂产能利用率为 97%，环比增加 2.9%。

我的有色网统计，湖南三立春节结束后预计检修一个月，预计影响产量 1300 吨；安徽铜冠春节期间日产量可能略降，预计影响产量 800 吨；据我的有色网统计，春节期间锌冶炼厂计划检修的厂预计总影响产量共 7000 吨。

### 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 2 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, 多数库存小幅增加。其中镀锌板卷库存为 28.24 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 28 日) 增加 0.1 万吨; 彩涂板卷库存 1.13 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 28 日) 减少 0.03 万吨。酸洗库存 5.06 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 28 日) 增加 0.04 万吨。轧硬 1.82 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 28 日) 增加 0.04 万吨。带钢库存 1.9 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 28 日) 增加 0.05 万吨。马口铁 2.50 万吨, 较上周 (2021 年 1 月 28 日) 增加 0.05 万吨。

本周国内涂镀板卷价格小幅下跌, 截止 2 月 5 日, 1.0mm\*1250\*C 全国镀锌板卷均价 5756 元/吨, 较上周下跌 17 元/吨, 0.476mm\*1250\*C 全国彩涂板卷均价 6716 元/吨, 较上周下跌 10 元/吨。钢厂方面, 据 Mysteel 不完全统计, 春节期间大部分国营钢厂暂无停产检修计划, 部分民营钢厂暂定为期 15 天左右的检修计划。下游方面, 本周部分贸易商已经开始放假, 预计正月初七以后开始上班, 因此节前备货意愿并不强, 导致本周整体成交情况偏弱。整体来看, 本周涂镀板卷价格仍处在高位盘整阶段, 虽然成交较上周有所下降, 但考虑到订货成本高, 下游客户的备货积极性不高, 因此使得春节前资源消化较为缓慢, 社会库存增加明显。综上所述, 预计下周国内涂镀价格或将盘整运行。



华东涂镀：本周华东涂镀板卷市场继续弱势走向；资源方面：本周市场资源小幅增加，多为成交方面：本周周初仍有成交，但均不如正常水平，市场多为本周放假，终端企业放假相对更早，仓库大部分也进入休整时间。市场心态方面：商家纷纷表示本周基本就停止办公了，对节后多保持相对乐观。库存方面：本周华东市场涂镀总库存较上周增加 1.53 万吨。其中镀锌库存量为 62.49 万吨，环比增加 1.09 万吨，增幅为 1.78%；彩涂库存量为 10.11 万吨，环比增加 0.44 万吨，增幅为 4.55%。

华南涂镀：本周华南镀锌板卷价格暂稳，彩涂价格暂稳运行。市场方面，本周乐从镀锌板卷市场商家陆续进入放假状态，尚未进入放假状态的商家报价多维稳居多；彩涂方面，本周华南彩涂市场商家报价暂稳运行，市场整体成交偏淡；成交方面，据悉，本周乐从镀锌板卷市场商家整体出货日趋清淡；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 万吨，周环比增加 0.3 万吨，增幅 1.08%；加工厂方面，据了解，本周初乐从加工厂陆续进入停止加工生产；心态方面，目前市场商家心态多观望为主。

西南涂镀：本周西南地区镀锌板卷价格趋弱运行，市场成交情况一般。月初，沙钢出台 2 月份调价政策，热卷与上月持平。随后，重庆万达出台 2 月份热镀锌价格政策，表单价格与上月持平，1.0mm 热镀锌基价 5930 元/吨。市场贸易商纷纷表示高处不胜寒，钢厂订货成本过高，对于资金要求偏高。年关将至，市场贸易逐步进入休市状态，短期需求处于停滞状态。而南北价差过大，导致北方资源大批量流入西南市场。另外，由于 3 月中旬三峡进行检修，宜昌国诚、黄石山力等资源将会提前投放西南市场进度，以避开三峡检修期。总体来看，后期西南市场涂镀库存压力剧增。综合来看，西南市场涂镀价格弱势运行。

## 四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (2.1-2.5) 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)
2月1日	22900	20500	21000	20600	20800
2月2日	22810	20410	20910	20510	20710
2月3日	22750	20350	20850	20450	20650
2月4日	23040	20640	21140	20740	20940
2月5日	23060	20660	21160	20760	20960

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基本订单停滞。江苏地区，在几大锌合金主流地区中放假时间最晚，复工时间基本在初八，而且，热镀锌合金厂家部分春节期间不放假。国内主流消费地，浙江地区，复工时间基本在元宵节以后，备库良好。本周锌合金厂放假时间安排全部出炉，广东地区，以初七，初八上班为主，厂家期待赶工。

综合来看，加工费预期下调。本周 400 元/吨；

库存情况：库存小幅增加；

订单情况：订单基本没有；

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 (2.1-2.5) 报价表 (元/吨)

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
2月1日	18380	17590	17360	18510	17710
2月2日	18310	17520	17290	18440	17640
2月3日	18260	17470	17240	18390	17590
2月4日	18500	17710	17480	18630	17830
2月5日	18520	17730	17500	18650	17850
本周均价	18394	17604	17374	18524	17724
上周均价	18590	17800	17570	18720	17920
涨跌幅	-1.05%	-1.10%	-1.12%	-1.05%	-1.09%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格走势回升为主，氧化锌厂家原料方面接货备库基本完成，本周部分氧化锌企业进入春节假期，氧化锌企业接货意愿不强，氧化锌厂家原料库存维持2周左右。锌渣原料方面，采购系数变化不大，绝对价格上，锌渣价格小幅上行，成交方面在16600-17000元/吨，锌渣供应偏紧，整体成交价格稳中上行。锌锭原料方面整体供应方面整体较为稳定，现货市场锌锭累库信号不明显。周五来看，氧化锌下游需求情况下行为主，下游轮胎企业陆续进入春节假期。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缓解，但由于临近春节假期，整体供需两弱为主。综合来看，氧化锌需求方面持续下行，氧化锌原料价格回升，氧化锌企业利润空间小幅收窄。氧化锌生产企业部分进入春节假期，氧化锌企业维持长单客户交易。短期来看，氧化锌价格预计维持稳定为主。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2103 开盘 19890 最高 20165 最低 19800 收盘 20080 结算 19955 涨 235 成交 127379 手。5 日锌锭的沪伦内外比值 7.62；盈亏平衡比值 7.80；进口理论成本 20390.85；现货锌锭进口亏损 470.85。总的来看，本周盘面整体止跌大幅反弹，现货价格跟随盘面稍有回升；本周部分冶炼厂到货量不大，市场货源趋紧，其他正常到货，库存少量增加；本周贸易商正常报价，上海市场升水波动幅度较大，由升水 180 元/吨大幅下调至升水 40 元/吨；天津市场下游接货商依旧偏少，锌价本周低位震荡后大幅回升，价格稍有上涨；期锌整体止跌反弹，后半周反弹幅度较大，整体穿越 20000 元/吨，市场成交情况依旧不好，多数成交为贸易商间交投；本周下游企业拿货情绪依旧偏弱，每日少量采购备库，据了解多数大厂成品库存较往年偏高，本周也陆续进入假期；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存整体大幅增加，主要增幅在上海及广东市场，因广东市场近日去库量较大，炼厂发货较积极，上海地区因市场货源稍紧，发货量较大，库存整体较本周一增加 1.14 万吨至 11.99 万吨；期货库存本周整体增加幅度较大，期货库存整体为 17743 吨，较上一周大幅增加 6584 吨；LME 锌库存 2 月 5 日整体为 290350 吨，周内持续少量下降，较上周五整体小幅减少 2500 吨。预计假期前主力合约 2103 维持 20000 元/吨上下震荡回升，因节前提保较大，减仓情况较多，锌价稍有回升。仍需关注海外疫情发展情况、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 19800-20500 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