



周报

锌产业周度报告

2021. 4. 16

第 14 期

总第 327 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

锌价先抑后扬 下游刚需采购

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	16294	-1.35%
锌锭	21570	-1.27%
锌合金	22228	-1.23%
氧化锌	18710	-0.21%

本周观点概述

宏观方面，中国：3月出口增速下行而进口增速上行，顺差收窄至疫情爆发以来的最低值。3月出口增速呈现绝对值高而边际回落的特征，折射全球“疫后”复苏，我国出口面临总需求上升但份额下降的多空交织局面。进口方面3月进口增速量价齐涨，其中主要大宗商品进口对进口拉动明显。社融在2月份反弹之后大幅回落，基本符合预期，再次印证了监管层可能在主动收敛信用规模。

海外：美联储3月议息会议的纪要表明，由于货币市场利率的潜在下行压力，鲍威尔认为在未来的会议上或在会议之间进行“管制利率的调整是合适的；强调中小企业的融资仍然存在较大困难；认为美国经济向充分就业与价格稳定目标取得“实质性进展”仍需一段时间。同时，新公布3月美国PPI高速上升。美国3月PPI同比增速为4.3%，大幅高于前值2.8%，并创2011年9月以来最高。

供需方面，截止4月16日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增下降1.4万吨至10.7万吨；进口锌精矿加工费持平为70美元/吨，国产矿加工费4000元/吨。库存方面，截止到4月15日全国锌锭社会库存为18.91万吨，环比上周四减少1.17万吨。

预测与展望，本周锌价先跌后涨，基本上来看，加工费继续维持低位，给与锌价成本端的支撑。但下游消费逐渐复工，市场整体的需求复苏似乎并不理想。综合来看，短期缺乏走出单边行情的动力，预计走势偏震荡格局，下周沪锌运行区间为21400-22100元/吨。

行业新闻

云铜锌业电解分厂：多方联动 更换烫洗槽

4月15日，电解分厂成功自主更换了一个烫洗槽。据了解，电解分厂电解工序B系列烫洗槽，因使用年限较长、酸腐蚀等原因，烫洗槽的槽壁变薄。近一个季度以来，工区频繁报出两个烫洗槽漏水，即使维修人员补焊了漏点，几天后又会出现新的漏点。漏水不仅增大了槽面用水，也对现场管理、生产组织增添了不少麻烦，给用水管理带来难度。为了彻底解决烫洗槽漏水，分厂在3月的月度计划采购了新的烫洗槽，更换破损的烫洗槽。

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.....	8
五、 氧化锌市场.....	9
六、 锌市场后市展望.....	10

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（04.12-04.16）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
2021-4-12	16530	16330	16980	16230	16830	16580	16580
2021-4-13	16340	16140	16540	16040	16640	16390	16348
2021-4-14	16400	16200	16600	16100	16700	16450	16408
2021-4-15	16500	16300	16700	16200	16800	16550	16508
44302	16700	16500	16900	16400	17000	16750	16708
本周均价	16494	16294	16744	16194	16794	16544	16510
上周均价	16492	16517	16917	16417	17017	16767	16688
涨跌幅	0.01%	-1.35%	-1.02%	-1.36%	-1.31%	-1.33%	-1.06%

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，目前受能耗双控影响内蒙古地区部分地区四月开车的选矿厂预计推迟5月份，拜仁矿业1-3月份停产，江西山川矿业复产铅锌矿，内蒙古比利亚矿业复产铅锌矿，神马矿业将复产锌精矿，释佳矿业停产铅锌精矿，但加工费依旧维持低位。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，锌矿市场略有缓解。本周国内加工费整体持平，东北地区锌精矿到厂加工费4200元/吨，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。加工费再度下滑，原料端供给仍偏紧张，国内冶炼厂已经开始准备检修减产，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10.7万吨，较上一周减少1.4万吨；跟踪港口信息：截止本周连云港到货减少，提货正常，锌精矿库存有小幅减少；防城港港口到货较少，提货正常，锌精矿库存小幅下滑；整体港口库存略有小幅减少。从我网跟踪的连云港信息来看，本

周进口矿散单加工费暂未调整，为 60-70 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 (04.12-04.16) 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)
04.06- 04.09	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3900-4100	3700-3900
04.12- 04.16	锌精矿	Zn≥50%	65-75	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 (04.12-04.16) 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
2021-4-12	21620	-10	21620	-10	21610	-20
2021-4-13	21370	0	21380	+10	21370	0
2021-4-14	21450	0	21460	+10	21440	-10
2021-4-15	21580	-10	21590	0	21580	-10
2021-4-16	21830	-20	21830	-20	21830	-20

数据来源:我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21370-21830 元/吨,周均价为 21570 元/吨,跌幅 1.27%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对 5 月主流成交于贴水 20 至平水出货;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 5 月升水 20-40 元/吨。本周沪锌先跌后涨,震荡偏强,贸易商积极出货,周一至周三,价格下跌,现货升水有所回升,下游逢低采购,接货增加,成交好转,周四周五锌价上涨,升水再次回落,市场上出货者增多,但下游观

望态度明显，畏高少采，成交转淡，总的来看，这周出货量有所增加，社会库存有所下降。

广东市场：0#锌锭主流成交于 21380-21830 元/吨，市场均价为 21576 元/吨，跌幅 1.24%。本周锌价震荡下行，粤市主流品牌锌锭对沪 5 月贴水 20 至升水 10 元/吨，上半周锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价偏少，部分持货商对沪 5 月贴水 10 有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场需交投稍显僵持；下半周有色金属带动影响有色承压锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价比较积极，部分持货商对沪 5 月贴水 20 部分散单成交，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，市场交投弱于上半周，接货商主要按需拿货；下游刚需采购为主，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 21370-21830 元/吨，市场均价为 21566 元/吨，较上一周下跌 286.5 元/吨，跌幅为 1.31%。天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面大幅下跌，升贴水稳定在贴水 20 元/吨左右成交；本周市场库存下降幅度较大，因锌价大幅下跌，回落至低位，接货商按需逢低采购补库，整体采购量增加幅度较大，临近周末锌价稍有回升，导致升贴水再次下滑，但本周接货量较大，因此周五采购量不多，本周市场整体成交尚可。

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
2021-4-8		7.92	3.17	7.47	0.69	0.51	0.32	20.08
2021-4-12		7.98	3.26	7.3	0.68	0.52	0.29	20.03
2021-4-15		7.4	3.07	7	0.66	0.47	0.31	18.91
较本周一		-0.58	-0.19	-0.3	-0.02	-0.05	0.02	-1.12
较上周四		-0.52	-0.1	-0.47	-0.03	-0.04	-0.01	-1.17

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 18.91 万吨，周内减少 1.12 万吨，较上周环比下降 1.17 万吨，本周社会库存整体呈现去库情况，预计下周持续去库。

上海地区锌锭库存 7.4 万吨，较周一减少 0.58 万吨，较上周四减少 0.52 万吨。上海地区本周到货正常，出货尚可。本周锌价大幅下跌，现货多以贴水出货，贸易商正常

出货，下游逢低采购，接货情绪有所好转，整体成交好于上周，库存下降。

佛山地区锌锭库存 3.07 万吨，较周一减少 0.19 万吨，较上周四减少 0.1 万吨。佛山地区本周到货正常，出货多。广东地区到货正常，下游随着价格下跌，接货增加，成交量明显好转，社会库存有所下降。

天津地区库存 7 万吨，较周一减少 0.3 万吨，较上周减少 0.47 万吨。天津地区到货少出货多，本周冶炼厂得到货依旧不多，贸易商贴水出货，下游低价接货，整体成交一般，社会库存持续下降。

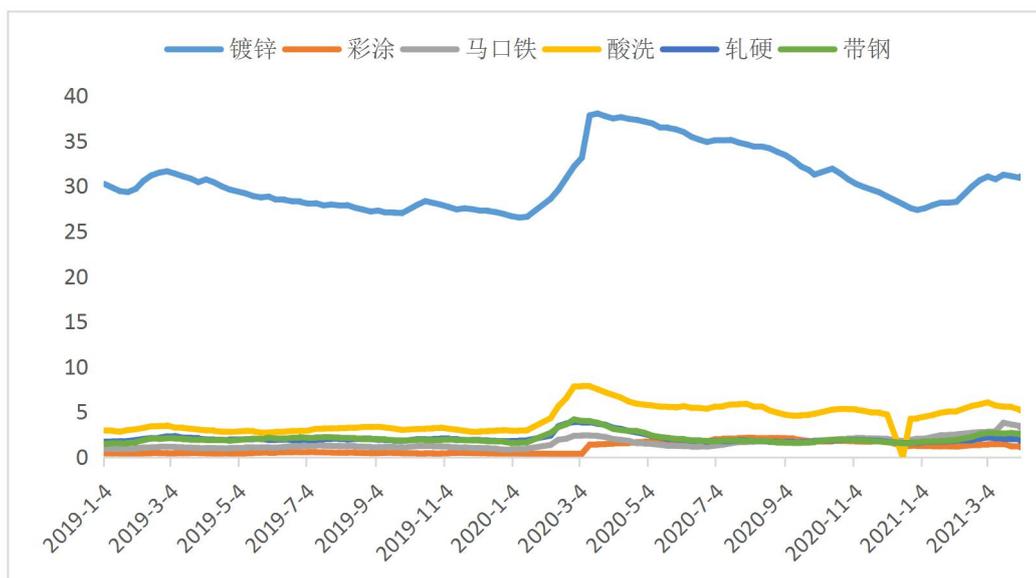
本周山东、浙江、江苏库存出现小幅下滑，变化较小。

冶炼厂方面

据我的有色网统计，三月份多数炼厂陆续进入检修减产状态，预计影响总产量 52600 吨；其中影响产量较大为：四川四环预计影响产量 5000 吨，三立集团预计影响产量 4500 吨，湖南太丰预计影响产量 4500 吨，云南祥云飞龙预计影响产量 5000 吨，甘肃成州矿冶预计影响产量 8000 吨，陕西汉中锌业预计影响产量 6000 吨，云南罗平锌电预计影响产量 3500 吨。了解到呼伦贝尔驰宏厂处于停产期，预计影响一个月产量。

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

2021年4月15日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，库存多数小幅增加。其中镀锌板卷库存为31.24万吨，较上周（2021年4月8日）增加0.2万吨；彩涂板卷库存1.01万吨，较上周（2021年4月8日）减少0.06万吨。酸洗库存5.43万吨，较上周（2021年4月8日）增加0.28万吨。轧硬1.83万吨，较上周（2021年4月8日）增加0.05万吨。带钢库存2.52万吨，较上周（2021年4月8日）增加0.07万吨。马口铁3.21万吨，较上周（2021年4月8日）减少0.04万吨。

华北涂镀：本周华北地区镀锌板卷价格下跌50-70元/吨，彩涂板卷钢厂指导价格保持不变，现货价格下跌100元/吨左右。期货方面，本周黑色系期货整体震荡盘整运行，现货价格小幅下跌。钢厂方面，本周各大钢厂相继出台5月份期货价格调整政策，钢厂挺价意愿较强。成交方面，本周市场成交整体偏弱，天津地区小户日均成交在100吨左右。库存方面，据Mysteel最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存4.5万吨，较上周小幅减少，主要是因为本月订货未到。综合来看，原料成本高居不下，钢厂挺价意愿较强，但市场成交低迷，导致价格小幅下降。预计下周华北涂镀价格震荡偏强运行。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (04.12-04.16) 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)
4月12日	24670	22270	22770	22370	22570
4月13日	24430	22030	22530	22130	22330
4月14日	24510	22110	22610	22210	22410
4月15日	24640	22240	22740	22340	22540
4月16日	24890	22490	22990	22590	22790
本周均价	24628	22228	22728	22328	22528
上周均价	24905	22505	23005	22605	22805
涨跌幅	-1.11%	-1.23%	-1.20%	-1.23%	-1.21%

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成交前强后弱，周初由于锌价阶段低位，交易活跃，消费恢复快，锌合金厂家也积极出货，因为上周五有小幅累库，所以降低库存压力为上，但合金厂家充分利用点价权，上周采购锌锭原料延迟到本周初点价，所以利润较为可观。下游压铸厂采购非常积极，订单也在增加。国内主流消费地，广东地区订单增加，周度开工率提升明显，本周五订单好于上周五，合金厂库一般，下游意愿走强。炼厂品牌锌合金基本无库存，销售稳定。

本周锌合金厂内库存小幅下降。福建地区，订单恢复较快。

综合来看，加工费恢复，本周 500 元/吨；

库存情况：库存小幅下降；

订单情况：订单下周预计继续增加；预测：预计下周锌合金价格跟随锌价走强。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (04.12-04.16) 报价表 (元/吨)

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
4月12日	19750	18960	18730	19880	19080
4月13日	19550	18760	18530	19680	18880
4月14日	19650	18860	18630	19780	18980
4月15日	19750	18960	18730	19880	19080
4月16日	19950	19160	18930	20080	19280
本周均价	19730	18940	18710	19860	19060
上周均价	19770	18980	18750	19900	19100
涨跌幅	-0.20%	-0.21%	-0.21%	-0.20%	-0.21%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格先跌后涨为主，氧化锌厂家原料方面接货情况周初逢低补库，关注锌锭整体价格走势情况，氧化锌厂家原料库存维持2周左右。锌渣原料方面，采购系数有所变化，绝对价格上，锌渣成交价格上涨为主，价格在18500-19000元/吨，锌渣供应整体偏紧局面尚未改善。锌锭原料方面整体供应变化不大，现货市场锌锭库存仍然维持维持相对低位。整体来看，氧化锌下游轮胎企业整体开工情况环比下跌，短期轮胎出货情况有限，整体行情偏弱。

本周半钢胎样本厂家开工率为72.77%，环比下跌0.60%，同比上涨13.05%；周内多数工厂开工运行平稳，个别厂家模具切换，工厂产出小幅波动。本周全钢胎样本厂家开工率为77.34%，环比下跌1.05%，同比上涨13.30%。当前国内一线品牌受配套及外销订单量支撑，开工仍处高位水平；东营、潍坊地区部分工厂因成品库存压力攀升，开工略有下调，拖拽样本开工走低。

综上所述，氧化锌需求后市预计偏弱，氧化锌原料价格维持高位，氧化锌整体供应

充足。短期来看，氧化锌价格预计跟随锌价走势小幅上行。

六、锌市场后市展望

后市展望：本周期锌 2105 开盘 21960 最高 22035 最低 21275 收盘 21890 结算 21600 跌 25 成交 68.6 万手。16 日锌锭的沪伦内外比值 7.67；盈亏平衡比值 7.85；进口理论成本 22257.93；现货锌锭进口亏损 527.93。总的来看，本周锌价高位大幅回落，周内持续下跌，期间市场接货商积极入市按需逢低采购补库，采购量可观，临近周末锌价采购结束，锌价回升幅度较大；预期下周市场高位震荡盘整，市场接货商无采购意愿，升贴水维持低位，锌价仍处于区间震荡，下游均逢低采购补库。

从库存上来看，本周现货库存去库幅度较大，因锌价大幅下跌，接货商采购意愿增强，整体采购量有所增加，且入库量不大，库存整体较本周一下降 1.12 万吨至 18.91 万吨；期货库存本周整体小幅增加，期货库存整体为 39725 吨，较上一周增加 1700 吨。LME 锌库存在 4 月 16 日总库存为 294800 吨，较上周五大幅增加 27150 吨。预计下周主力合约 2105 维持高位震荡上行，再次冲击前高位置，但目前消费依旧偏弱，上方压力较大。仍需关注海外疫情发展情况、国内外股市走势、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 21700-22500 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。



研究指导：李琦 021-26093388

王地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 李文昌

马志君 李琳

肖江文 毕延泽

扫描关注：



公众号



网页