



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 5. 22

第 19 期

总第 282 期

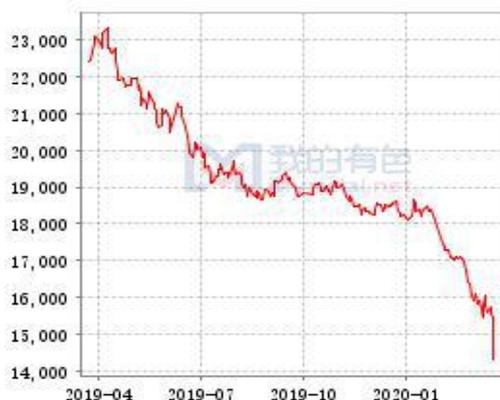
Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

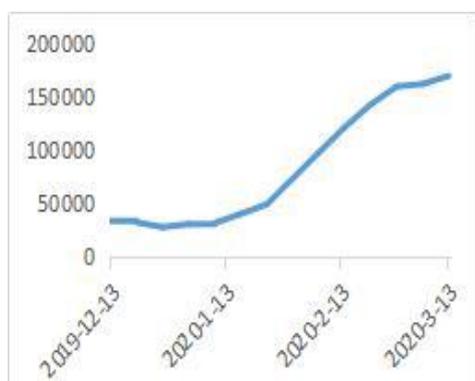
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价延续下滑 市场成交一般

锌锭价格走势



锌 SHFE 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	10856	5.58%
锌锭	16838	0.21%
锌合金	17568	0.22%
氧化锌	15364	-0.46%

本周观点概述

宏观方面，2020 年《政府工作报告》未提增长目标、强调“六保”底线，稳增长思路重在托底。预算赤字率突破 3%，积极盘活存量资金支持财政。减税降费为企业减负，三大举措扩充财源支持地方。在连续两年大规模减税降费后，今年进一步推出规模达 2.5 万亿元的政策，着力为企业纾困。海外方面，美联储总资产增至 7.04 万亿美元，所持美国国债为 4.09 万亿美元。美联储主席鲍威尔表示，在经济复苏前，美联储货币政策行动不会松懈。美联储副主席克拉里达表示，美国决策者可能还需要向遭受重创的经济提供额外的支持。英国新冠疫苗研发宣告失败，目前只剩中国与美国有处于临床阶段的疫苗。具体价格表现，内外盘均走势较强，本周沪锌主力下跌 0.43%，伦锌下跌 0.56%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 5 月 22 日，全国矿山开工率在 63% 左右，环比提高 1%，加工费本周维持稳定；冶炼厂开工率保持相对高位，2020 年 4 月修正后冶炼厂产能利用率为 77.8%，环比提高 1.46%，我的有色预计 5 月冶炼厂产能利用率为 78.4% 左右。下游需求方面，本周镀锌板卷产能利用率为 65.97%，环比下降 0.66%，上周则环比下降 0.19%。库存方面，截止到 5 月 22 日本周全国锌锭社会库存为 21.58 万吨，环比上周减少 0.43 万吨。

现货方面，截止到 5 月 22 日，0# 锌锭均价为 16540 元/吨，本周环比下跌 0.66%。预计沪锌主力合约 2007 区间震荡为主，主要关注下游消费变化情况，及国内外库存增减情况，运行区间为 16200-17000 元/吨。

行业新闻

➤ 欧盟的工业战略正受到疫情的破坏

对欧洲领导人来说，当务之急是如何阻止疫情破坏金属供应链，这是欧洲大陆保持工业大国形象的核心。据路透社，德国锌生产商 Metallwerk Dinslaken (MWD) 刚刚宣布关闭。

➤ WBMS：2020 年 1-3 月全球锌市供应过剩 6.8 万吨

世界金属统计局周三公布的月报显示，2020 年 1-3 月全球锌市供应过剩 6.8 万吨，2019 年全年为供应短缺 7.5 万吨；1-3 月，全球精炼锌产量同比增长 6.9%，需求量增加 5.8%。

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（5.18-5.22）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
2020-05-18	10230	10140	10280	10100	10150	10180	10180
2020-05-19	10460	10370	10510	10330	10380	10410	10410
2020-05-20	11350	11250	11400	11450	11550	11210	11368
2020-05-21	11260	11160	11310	11360	11460	11120	11278
2020-05-22	10980	10880	11030	11080	11180	10840	10998
均价	10856	10760	10906	10864	10944	10752	10847
上周均价	10282	10192	10332	10152	10202	10232	10232
涨跌幅	5.58%	5.57%	5.55%	7.01%	7.27%	5.08%	6.01%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格有所调整，较上周大幅上调。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 10856 元/吨，较上一周上涨 5.58%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 10864 元/吨，较上一周上涨 7.01%。云南地区锌精矿价格为 10906 元/吨，较上一周上涨 5.55%。本周锌价整体冲高大幅回落，较上周五锌价跌幅不大，周内锌精矿的价格有所上调，各地区均大幅度上调价格；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山虽已复工，但是国内铅锌矿价格涉及铅锌矿成本线，矿山及贸易商略有惜售情绪，而原矿产量几万吨至十几万吨的小矿山依旧未开。本周国内加工费整体无调整，南方地区锌矿加工费主流成交于 5000-5200 元/吨，较上一周不变，原料库存 15 天左右，北方地区 5200-5400 元/吨，较上一周不变，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 23.7 万吨，较上一周增加 2 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较多，库存增加略多，防城港到货正常，提货量正常，库存变化幅度不大，本周港内整体库存小幅增加。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费不变，为 130-160 美元/吨，加工费较上一周无调整。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (5.18-5.22) 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)
5.11- 5.15	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200
5.18- 5.22	锌精矿	Zn≥50%	130-160	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 (5.18-5.22) 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
2020-05-18	16740	+140	16600	0	16850	+250
2020-05-19	17030	+160	16900	+30	17150	+280
2020-05-20	16990	+150	16880	+40	17100	+260
2020-05-21	16890	+150	16760	+20	17000	+260
2020-05-22	16540	+150	16390	0	16670	+280

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 16540-17030 元/吨,周均价为 16838 元/吨,涨幅为 0.21%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 6 月主流成交于升水 140-160 元/吨;(双燕、白银、驰宏)品牌锌锭主流成交于对沪 6 月升水 150-180 元/吨。本周锌价维持弱势震荡,现货方面,冶炼厂正常发货,进口锌表现仍然活跃,主要品牌有西班牙,SMC 以及比利时,散单升水日内多有变动,前半周市场交投活跃,接货多,整体成交尚可,后半周价格下跌,华东地区得消费一般,接货情绪不高,市场整体成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 16390-16900 元/吨，市场均价为 16700 元/吨，涨幅为 0.1%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 6 月平水 至升水 40 元/吨，上半周锌价震荡偏强运行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 6 月升水 50 附近有成交，市场需求少整体出货出多接少；随后市场升贴水运行平稳，贸易商小幅下调升水但出货仍未能提振；下游逢涨观望情绪较浓采兴不佳，成交偏淡；下半周锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 6 月升水 70 附近有成交，升水小幅上调，市场需交投多以贸易商之间为主；临近周末下游正常备库采购有所好转，库存有所下降，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 16670-17150 元/吨，市场均价为 16954 元/吨，较上一周上涨 42 元/吨，涨幅为 0.25%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价震荡下行；本周盘面整体冲高回落，较上周五跌幅不大，周初锌价止跌大幅反弹，回到高位，触及 17000 元/吨附近，持续回落，临近周末加速下滑，整体回落幅度较大。本周冶炼厂出货量较正常，上半周成交略好，市场货源收窄，库存小幅减少；本周贸易商逐渐惜售挺升水，但仍有部分商家报价略低，升贴水周初调整幅度均不大，即使锌价大幅回落的情况下，升水仍无调整，导致下游得到信号，依旧看空锌价，观望情绪较浓，拿货量逐渐减少；每日按需入市采购补库，拿货量均不大；本周市场整体成交一般。

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
2020-05-15		6.85	6.01	6.56	1.05	0.84	0.70	22.01
2020-05-18		6.80	5.86	6.76	1.03	0.98	0.63	22.06
2020-05-22		6.87	5.57	6.63	0.95	0.91	0.65	21.58
较周一		0.07	-0.29	-0.13	-0.08	-0.07	0.02	-0.48
周环比		0.02	-0.44	0.07	-0.10	0.07	-0.05	-0.43

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。截至到本周五，锌锭社会库存 21.58 万吨，较周一减少 0.48 万吨，较上周五减少 0.43 万吨，小幅去库。

上海市场锌锭库存 6.87 万吨，较周一增加 0.07 万吨，较上周五增加 0.02 万吨。本周来看，入库略多于出库。本周来看，国内冶炼厂正常发货，小部分进口锌到达国内仓库，贸易商正常报价，但这周华东地区的消费略有减弱，接货意愿平平，整体出货一般，库存有小幅累积。

广东市场锌锭总库存 5.57 万吨，较周一减少 0.29 万吨，较上周五减少 0.44 万吨。广东地区入库正常，出库多。冶炼厂正常到货，下游消费持续回暖，一改之前阴霾状态，接货情况不断好转，库存连续几周再不断下滑。

天津市场锌锭总库存 6.63 万吨，较周一减少 0.13 万吨，较上周五增加 0.07 万吨。本周天津地区入库较多，出库正常。本周来看，冶炼厂正常到货，部分华东及华南运过来的货没有消化完致使库存出现小幅累积，但是就本周来看，整体出库一般，库存小幅下滑。

山东市场锌锭总库存 0.95 万吨，较周一减少 0.08 万吨，较上周五减少 0.1 万吨。本周到货正常，出库较好，整体库存有所下滑

浙江市场锌锭总库存 0.91 万吨，较本周一减少 0.07 万吨，较上周五增加 0.07 万吨。据我的有色网了解，本周到货正常，出库一般，库存小幅下降。

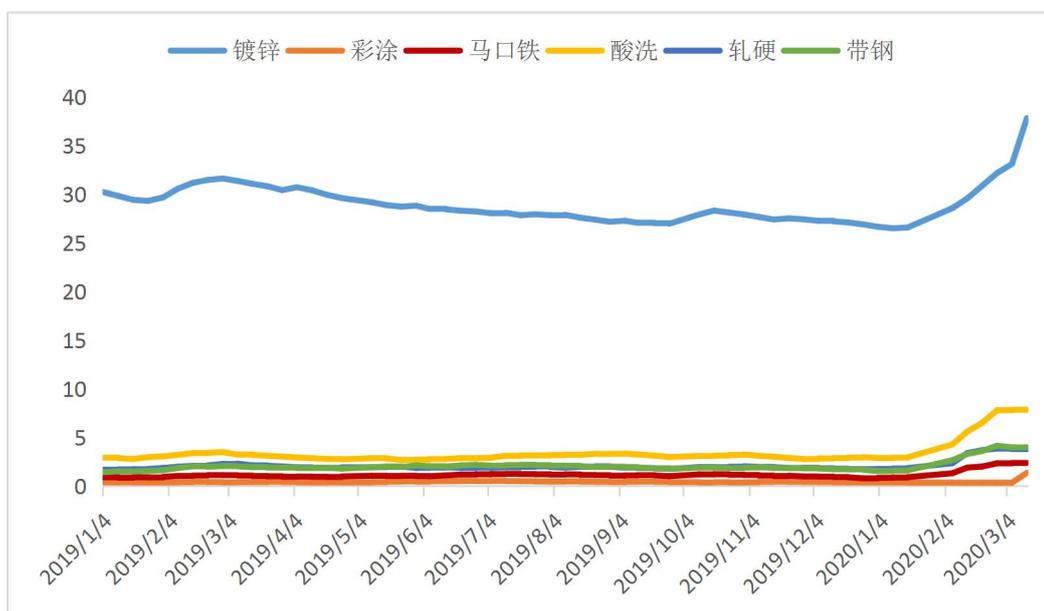
江苏市场锌锭总库存 0.65 万吨，较本周一增加 0.02 万吨，较上周五减少 0.05 万吨，本周江苏地区到货正常，出库一般，下游正常采购，社会库存较上周持平。

冶炼厂方面

云南金鼎停产至 5 月，预计影响产量 4000 吨；兴安铜锌：4 月 26 号开始检修，炉子需要换砖，借机检修，预计两个月，但是到 6 月份开始陆陆续续有生产，现在库存 7000-8000 吨；蒙自矿业 4 月 15 日检修，预计检修一个月；赤峰中色预计 6 月底检修；巴彦卓尔紫金 7/8 月常规检修；白银有色 5 月 8 号检修至 6 月 16 号，预计影响产量 6500 吨；铜冠 5 月底有检修；四川宏达 5 月分有所减产，预计影响产量 13000 吨；陕西锌业 4 月底至 5 月 8 号检修，预计影响产量 3500 吨；四环 5 月 9 号开始检修，预计影响产量 4000 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 2020 年 5 月 22 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计,市场库存均小幅减少。其中镀锌板卷库存为 36.42 万吨,较上周(2020 年 5 月 15 日)减少 0.05 万吨;彩涂板卷库存 1.53 万吨,较上周(2020 年 5 月 15 日)减少 0.06 万吨。酸洗库存 5.52 万吨,较上周(2020 年 5 月 15 日)减少 0.04 万吨。轧硬 1.98 万吨,较上周(2020 年 5 月 15 日)减少 0.19 万吨。带钢库存 2.11 万吨,较上周(2020 年 5 月 15 日)减少 0.09 万吨。马口铁 1.23 万吨,较上周(2020 年 5 月 15 日)减少 0.11 万吨。

华北涂镀市场周评:价格大幅上涨 市场成交一般。本周华北地区镀锌板卷价格上涨 110-190 元/吨,彩涂价格上涨 80-110 元/吨。期货方面,本周黑色系期货整体小幅上行,市场现货价格大幅拉涨。钢厂方面,本周各大民营钢厂原料陆续补库,目前市场镀锌规格齐全。成交方面,本周华北地区整体成交一般,大户日均成交在 600-700 吨,低于正常水平。库存方面,据 Mysteel 最新不完全统计,本周天津地区镀锌库存 4.8 万吨,较上周小幅减少。主要是因为本周市场资源到货较少,导致贸易商库存有所减少。从目前情况来看,天津镀锌板卷价格短期内很难继续上涨,近几日市场成交不佳,后期贸易商或选择降价出货。综合来看,预计下周华北涂镀板卷价格或将小幅下行。

价格方面：现镀锌板卷，1.0mm 首钢无花资源北京报价 4410 元/吨，较上周价格上涨 130 元/吨；同规格天津无花资源 1.0mm 报 4230 元/吨，较上周价格上涨 110 元/吨。天津鞍钢天铁 1.0mm 无花资源报价 4160 元/吨，较上周价格上涨 130 元/吨。彩涂板卷，0.47mm 天津新宇市场价格报 4900 元/吨，较上周价格上涨 80 元/吨，同规格霸州京华 4900 元/吨，较上周价格上涨 80 元/吨；北京市场 0.47mm 天津新宇 4980 元/吨，较上周价格上涨 110 元/吨。

本周现货市场主流价格震荡运行。上周钢材市场需求持续增强的趋势开始变缓，本周市场需求表现一般，各地交投情况不一。马口铁市场各地表现不一，尽管价格本周整体上调，但整体成交一般。

据 Mysteel 马口铁生产企业调研反馈，据钢厂方面反馈，随着原材料报价的攀升，市场报价已普遍上调，整体供给订单量逐步上升，接单情况较好，但据部分钢厂反馈，两会本周已召开，根据前期的经验，价格在供给端方面会出现一定的下调；

从各方反馈来看，各地贸易商普遍报价较高，但下游需求的增长幅度目前一直低于报价增长的幅度，基于此类情形，贸易商针对不同的吨位需求进行梯级报价，对于老客户也实行更优的价格政策以保证订单量的稳定；

生产端方面，由于进口铁矿石问题的一系列连锁反应，各大钢厂的常备库存量相较上周有所下降，产线较为闲置。流通端方面，市场价格居高不下，大部分贸易商出货情绪一般，多以观望为主，出货一般，库存量较大；

随之海外疫情的进一步得到控制，部分制罐企业的出口订单开始增长。以东莞 Im 制罐为例，本周该罐厂的出口订单量相比上月同期增长在 50% 以上，据了解，该罐厂的欧洲客户目前已恢复正常生产，尽管目前订单量仍较小，但按此趋势，该订单到下月应会恢复到正常的水平。

本周随着两会的召开，利好政策也在不断出台，海外疫情如欧洲部分已开始得到控制，对海外出口情况已开始转好，在目前形势下，大部分贸易情绪开始转向积极，市场交投情绪变浓。

综合来看，预计全国马口铁整体市场价格以震荡为主。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（5.18-5.22）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)
5月18日	19870	17470	17970	17570	17770
5月19日	20160	17760	18260	17860	18060
5月20日	20120	17720	18220	17820	18020
5月21日	20020	17620	18120	17720	17920
5月22日	19670	17270	17770	17370	17570

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成交依旧较差。周末备库情绪较弱，周五锌价下跌 350 元/吨，下游畏跌，继续看空情绪较重。加之周四采购热情偏好，终端多半周四开始小幅备库。江苏地区，消费也不尽如人意。部分炼厂合金也开始重新流入该地区。浙江地区，合金企业加工费连续下调，为了应对炼厂锌合金加工费下调的竞争挑战，预计 5 月产量浙江地区锌合金产量环比下降。相对而言，宁波地区锌合金品牌大厂锌合金同时面临外资出口合金企业赚内贸的冲击与中部炼厂大厂锌合金加工费下调的影响。品牌大厂与中高端合金竞争激烈，中小厂的压力也非常巨大。低成本优势不再，部分企业考虑再生锌合金生产以降低成本。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂的降价促销使得湖南周边合金厂降价紧跟，小厂已无利润可言，悲观情绪较重。广东地区，作为锌合金生产量最大省份，迟迟不见下游消费好转，企业面临各项成本压力，苦不堪言。与其他锌消费板块的复苏完全无法相比。

加工费：本周加工费保持不变，400 元/吨-450 元/吨。

库存情况：库存继续保持高位。

订单情况：订单无改善，节后一周继续走弱。

预测：锌合金价格如不随锌价回调，加工费即使下调也无生意。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（5.18-5.22）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
5月18日	16480	15480	15300	16400	15550
5月19日	16680	15680	15500	16600	15750
5月20日	16660	15660	15480	16580	15730
5月21日	16600	15600	15420	16520	15670
5月22日	16300	15300	15120	16220	15370
均价	16544	15544	15364	16464	15614
上周均价	16616	15616	15436	16536	15676
涨跌幅	-0.43%	-0.46%	-0.46%	-0.43%	-0.39%

数据来源：我的有色网

本周原材料锌锭有一定幅度的下降价，但氧化锌实际成交价格较上周并无太大变化。当前锌价下滑，基本又跌回了之前的 17000 元/吨的幅度，而氧化锌价格维持平稳。原因还是在于当前氧化锌厂原料价格一段时间的涨跌相互抵消，而锌锭采购每个厂的周期也不一样，原料基本都有一定的库存，所以原料端如果成本没有大幅的变动情况下，氧化锌厂基本都对原料锌锭价格走势保持观望态度，预期后期的锌价可能回调或等待锌价跌幅加深后再做调整。另外，尽管锌锭近期价格有一定幅度下跌，但是氧化锌厂家降价意愿很低，下游消费本来就坏的情况下，利润空间一再下降，氧化锌厂预期后市转好，能够在保持预期利润在出货。大多氧化锌厂家出货情况一般，除中大型氧化锌厂家有固定合作厂家之外，都是按照客户订单生产，库存很低。

本周半钢胎厂家开工率为 63.13%，环比上涨 12.20%，同比下跌 4.49%。本周半钢胎厂家开工继续恢复性上涨。合资及一线品牌厂家开工基本稳定，山东地区前期开工低位的厂家逐步提产，带动整体样本开工率明显走高。厂家出货方面，国外部分地区出现“解封”现象，部分半钢胎厂家表示东欧、非洲南部及中美洲地区市场逐步恢复，订单量较月初增多，但因前期外销库存较大，目前多以消化库存为主；内销替换市场近期

出货一般，个别一线品牌厂家通过线上直播让利促销等方式，走货较好。厂家库存方面，月内山东个别规模厂家及某一线品牌厂家存 5%左右促销，其经济胎缺货严重，而其他厂家成品库存高位且充足，目前多维持在 35-40 天用量。

本周全钢胎厂家开工率为 72.48%，环比上涨 2.87%，同比下跌 0.54%。本周全钢胎厂家开工小幅走高。周内个别合资品牌厂家开工上调至满产状态，前期受疫情及用工问题影响，潍坊及东营地区部分工厂开工偏低，近期各项条件逐步完善，开工恢复至常规水平，带动整体样本开工率继续走高。厂家出货方面，有全钢胎出口商表示，菲律宾、马来西亚等东南亚市场缓慢恢复，沙特等中东市场出货逐步回暖，外销订单量较月初增多。厂家库存方面，厂家整体库存处缓慢增长态势，但一线品牌及山东规模厂家经济胎明显缺货，其他厂家库存充足。

本周山东地区氧化锌厂家报价下调 100-200 元/吨左右，锌锭产 99.7%氧化锌报 15300 元/吨，锌渣产 99.7%氧化锌报 14500 元/吨，厂家谨慎操作，维持低库存，销售平淡。部分厂家下游轮胎客户较少，主要客户对标橡胶制品厂，但对后市都不看好。河北地区市场报价较上周均有所下调，锌锭产 99.7%氧化锌报价 15200 元/吨，实际成交均可商谈，有销售压力的厂家实际成交价可能压的更低。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2007 开盘 16480 最高 16545 最低 16165 收盘 16395 结算 16360 跌 225 成交 228291 手。22 日沪伦的内外比值为 8.39；盈亏平衡比值 8.57；进口理论成本 16787.25；现货锌锭进口亏 347.25 元/吨。总的来看，本周盘面整体冲高回落，较上周五跌幅不大，周初锌价止跌大幅反弹，回到高位，触及 17000 元/吨附近，持续回落，临近周末加速下滑，整体回落幅度较大。本周冶炼厂出货量较正常，上半周成交略好，市场货源收窄，库存小幅减少；本周贸易商逐渐惜售挺升水，但仍有部分商家报价略低，升贴水周初调整幅度均不大，即使锌价大幅回落的情况下，升水仍无调整，导致下游得到信号，依旧看空锌价，观望情绪较浓，拿货量逐渐减少；每日按需入市采购补库，拿货量均不大；本周市场整体成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存下降幅度收窄，库存整体较本周一减少 0.48 万吨至 21.58 万吨；期货库存本周整体小幅减少，继续去库，整体减少 5780 吨至 48812 吨；LME 锌库存今日整体 106575 吨 较上周五小幅增加 7600 吨。预计下周主力合约 2007 整体止跌逐渐回升，或周初低位下探后回升。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 16200-17500 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 李文昌

扫描关注：



公众号



网页