

行业热点快讯：

◆ ILZSG：1月全球锌市供应过剩 35,600 吨

国际铅锌研究小组(ILZSG)周三公布的数据显示，1月全球锌市供应过剩 35,600 吨，去年12月为供应短缺 1,200 吨。12月的数据在修正前为短缺 23,100 吨；上年同期全球锌市供应过剩 10,000 吨。

◆ 计划不如变化快，2020年锌加工处理费基准或已过时

据外电3月26日消息，根据 Fastmarkets 的数据，今年基准锌冶炼厂加工处理费已升至每吨 299.75 美元的 12 年高点。近几个月来，现货市场的涨幅甚至刚打，因过剩的锌精矿对冶炼厂有利，使它们能够对将原材料转化为精炼金属收取更高的费用；因此，随着全球市场从长期供应不足转向充裕，2020 年的基准锌价符合过去一年左右一直在上演的看空锌的故事。

◆ Sumitomo 将暂停一银锌铅矿和镍矿作业

据外电3月26日消息，住友商事 (Sumitomo) 发布公告称，为了防止新冠病毒的传播，将暂停在玻利维亚的 San Cristobal 铅锌银矿开采项目和马达加斯加的 Ambatovy 镍项目。目前，玻利维亚和马达加斯加实行了昼夜宵禁，公共交通暂停。考虑到这些措施的影响，包括确保员工进入作业的难度和物流停滞的影响，公司决定暂停作业，以确保员工及其家人的安全。

期货市场评述：

期货走势：今日 LME 锌价低位震荡下行，国内收盘时报价 1827.50 美元/吨，日跌 1.16%。沪锌主力今日锌价整体冲高回落，日内期锌横盘震荡运行，临收盘一小时，锌价大幅拉涨破万五关口，但随后持续回落，跌破开盘价。今日主力合约 2005 运行区间 14825-15150 元/吨，收涨于 14860 元/吨，上涨 35 元/吨，涨幅 0.24%，结算价 14935 元/吨，持仓量 80697 手，成交量 105968 手。

技术面：沪锌主力整体冲高回落，陷入盘整态势，期价 MACD 绿柱缩短，KDJ 指标向上交叉，关注 10 日均线阻力；预测明日沪锌或小幅低开震荡下行，难破万五关口，整体仍呈下跌趋势。主力合约 2005 预计区间：14500-15100 元/吨。

基本面：冶炼厂今日出货意愿偏弱，报价寥寥，近日少量出货；今日早间贸易商报价正常，因锌价横盘震荡运行，锌价较上一交易日小幅回升，市场上升贴水均小幅调整；下游企业今日接货意愿尚可，因市场升贴水下调，价格较合理，多入市采购低升贴水产品锌锭，部分仍观望为主，消化近期采购库存；今日市场整体成交一般。

中国锌市场日报

2020年3月26日 星期四 第44期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：14840

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#	14890	+110	+50	-
上海	秦锌	0#	14880	+120	+40	+10
广东	麒麟	0#	14800	+100	-40	-10
天津	紫金	0#	14840	+90	0	-20

（备注：升贴水基准为当日上期所沪锌2004合约 10点15分的最新价。）

数据来源：我的有色网

上海市场 0#锌锭升贴水 14830-14930 元/吨，均价为 14880 元/吨，较上一交易日上涨 120 元/吨。上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 4+40；豫光 4+40；白银 4+50；双燕 4+50；驰宏 4+60；东岭 4+50。今天期货价格日内横盘震荡企稳，临收盘宽幅震荡下行，现货升水依旧稳定，在升水 40 元/吨附近摆动，较上一交易日小幅上调 10 元/吨。从市场的交易来看，市场交投氛围略活跃，报价品牌虽不及上一交易日多，但报价者及接货者均多，市场成交整体一般。

天津市场 0#锌锭价格 14790-14890 元/吨，均价为 14840 元/吨，较上一交易日上涨 90 元/吨。26 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 4+0，红烨 4-50，驰宏 4-50，百灵 4-10，白银电锌 4+150，哈锌 4-60 免出库，东岭 15050 元/吨，豫光 14920 元/吨。今日锌价整体冲高回落，延续下跌，日内期锌横盘震荡运行，临收盘一小时，锌价大幅拉涨破万五关口，但随后持续回落，跌破开盘价。冶炼厂今日出货意愿偏弱，报价寥寥，近日少量出货；今日早间贸易商报价正常，因锌价横盘震荡运行，锌价较上一交易日小幅回升，市场上升贴水均下调，早间紫金品牌的报价区间在平水左右，其他品牌多在贴水 50 元/吨左右；下游企业今日接货意愿尚可，因市场升贴水下调，价格较合理，多入市采购低升贴水品牌锌锭，部分仍观望为主，消化近期采购库存；今日市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 14750-14850 元/吨，均价为 14800 元/吨，较上一交易日上涨 100 元/吨。26 日广东市场 0#锌锭升贴水 麒麟 5-80 铁峰 5-90 蒙自 4-70；慈山 5-60；飞龙 5-90；吉朗 0#5-110（下月票）。今日锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，早间现货市场出货较为积极，部分持货商对沪 5

中国锌市场日报

2020年3月26日 星期四 第44期 上海钢联锌研究小组

月贴水 80 附近出货出多接少，市场流通货源供大于求；随后市场升贴水运行平稳，贸易商观望情绪较浓，持货商出货压力增大；上午部分持货商成交一般，下午升贴水略有收窄成交困难；下游企业采购意愿不佳，整体成交好与上一交易日。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自
价格	14800	14800	14810	14810	14790	14800	14810
涨跌	+100	+100	+100	+100	+100	+100	+100
地区	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：

据我的有色网调研了解，今日镀锌板卷市场报价：上海市场 4340-5580 元/吨，天津市场 4110-4740 元/吨，乐从市场 6500-7050 元/吨，博兴市场 4140-4920 元/吨，广州市场 4150-5360 元/吨，厦门市场 4070-5830 元/吨，宁波市场 4240-6080 元/吨，南京市场 4200-5130 元/吨。（采集数据价格标准为锌层厚度 60-80g/m² 的市场主流镀锌板卷价格）

博兴涂镀：外贸单交货困难。博兴讯：26 日博兴涂镀价格下跌 20 元/吨。截至发稿：镀锌方面，0.35mm 山东云光 4250 元/吨、山东华韵 4300 元/吨、山东汇金 4350 元/吨；0.5mm 天津凤鸣 4250 元/吨；彩涂方面，0.3mm 山东烨辉 4890 元/吨、0.3mm 山东云光 5080 元/吨、0.3mm 山东华韵 5200 元/吨。

据了解，目前国外疫情情况尚不明朗，多数港口发布封锁消息，使得外贸交货时间大幅缩短。博兴当地做外贸的钢厂年前接单较多，由于国内疫情影响，目前排产基本到 4 月左右，但由于封港消息传出，各大钢厂都加大外贸生产，目前多数产线超负荷生产，争取早日交货，避免损失。初步预算，本次外贸影响彩涂 2 万吨左右。后市预计，博兴涂镀价格或将震荡偏弱运行。

郑州镀锌：市场成交放量。郑州讯：26 日郑州市场镀锌价格平稳运行，商家表示整体出货量较前期明显放量。截至发稿，镀锌方面：邯钢 1.0mm*1250*C 报 4620 元/吨，河北万利 1.0mm*1250*C



中国锌市场日报

2020年3月26日 星期四 第44期 上海钢联锌研究小组

报 4170 元/吨，邯鄹日鑫 1.0mm*1250*C 报价 4170 元/吨。

今日郑州地区价格暂稳，主要是河北地区民营厂家报价未有调整，有花 1.0mm 报价 4090 元/吨（厂提）。出货情况，近几日市场整体出货情况较好，客户表示随着各地区在逐渐解封，工程项目也已在陆续开工，所以整体需求表现良好，大户日均出货量达到 400 吨左右。库存方面，华北及山东地区的资源流向郑州地区已基本恢复正常，尤其是高速公路免收过路费，使得资源的运费成本有所降低，在一定程度上刺激了贸易商的拿货量。加上下游需求已恢复至 80%-90%，所以本周市场库存还略有下降。整体来看，郑州地区复苏情况较好，商家库存压力有所缓解，短期价格保持平稳运行。

乐从镀锌：价格继续走弱 出货为主。乐从讯：26 日乐从市场镀锌板卷价格下调 10-20 元/吨。现无花鞍钢 1.0*1219*C 报价 4480 元/吨，首钢 1.0*1219*C 报价 4500 元/吨，本浦 1.0*1219*C 报价 4460 元/吨，天铁 1.0*1219*C 报价 4420 元/吨；有花鞍钢 1.0*1000*C 报价 4950 元/吨，凯西 1.0*1219*C 报价 4050 元/吨。

市场方面，据商家反馈，早盘乐从市场商家镀锌板卷现货价格弱势下调；成交方面，据 Mysteel 华南样本企业统计，昨日市场大户成交在 150-200 吨之间，个别成交在几十吨，总体成交水平还是不太乐观；心态方面，临近月底，商家需订货，加之手头资金比较紧，操作上多以低价出货为主。预计明日乐从镀锌板卷价格以震荡下行为主。

南昌市场：今日南昌市场镀锌板卷最新价格行情主流走势表现平稳运行，其中宝钢黄石镀锌板卷 0.5*1000*C DC51D+Z 的价格：4470 元/吨，价格较昨日无变化；宝钢黄石镀锌板卷 0.7*1000*C DC51D+Z 的价格：4390 元/吨，价格平稳；宝钢黄石镀锌板卷 0.8*1000*C DC51D+Z 的价格：4370 元/吨，维持昨日价格。今日镀锌板卷价格平稳，钢企价格平稳，市场价格平稳，整体成交较差。预计短期内南昌镀锌板卷价格或震荡偏弱运行。

苏州市场：今日苏州市场镀锌板卷最新价格行情主流走势表现平稳运行，其中本钢镀锌板卷 0.5*1250*C DC51D+Z 的价格：4750 元/吨，维持昨日价格；本钢镀锌板卷 0.6*1250*C DC51D+Z 的价格：4620 元/吨，价格平稳；本钢镀锌板卷 0.7*1250*C DC51D+Z 的价格：4590 元/吨，价格平稳。今日镀锌板卷价格平稳，钢企价格平稳，市场价格平稳，整体成交较差。预计短期内苏州镀锌板卷价格或震荡偏弱运行。

中国锌市场日报

2020年3月26日 星期四 第44期 上海钢联锌研究小组

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：株洲热镀锌合金现货价 18080-18180 元/吨，均价 18130 元/吨，涨 120 元/吨，成交较弱；上海 zamak-3 锌合金现货 15680-15780 元/吨，均价 15730 元/吨，涨 120 元/吨，成交较弱；上海 zamak-5 锌合金现货价 16080-16180 元/吨，均价 16130 元/吨，涨 120 元/吨，成交较弱；无锡 zamak-3 锌合金现货 16180-16280 元/吨，均价 16230 元/吨，涨 120 元/吨，成交较弱；宁波 zamak-5 锌合金现货成交价 15880-15980 元/吨，均价 15930 元/吨，涨 120 元/吨，成交较弱

锌合金各主流市场锌合金价格上涨 120 元/吨，成交继续走弱。今日锌合金订单和询价依旧偏少，加工费暂未调整。福建地区偶有订单，但下游未拉货。浙江、广东地区情况如前几日类似，成交惨淡。江苏地区稍好，但江苏地区热镀锌合金订单偏差，不及湖南及河北，河北地区热镀锌合金订单稍有恢复，合金企业库存和下游库存依旧偏高。炼厂热镀锌合金库存小幅减少，总体库存保持高位。综合来看，锌合金价格依旧易跌难涨。

氧化锌：

我的有色网讯今日主流市场锌锭价格上涨 120 元/吨，氧化锌价格跟随锌锭价格上调。据我的有色网调研了解：江苏地区氧化锌现货成交价 14170-14470 元/吨，均价 14320 元/吨；上海地区氧化锌现货成交价 15170-15370 元/吨，均价 15270 元/吨；山东地区氧化锌现货成交价 14170-14370 元/吨，均价 14270 元/吨；河北地区氧化锌现货成交价 14070-14470 元/吨，均价 14270 元/吨；广东地区氧化锌现货成交价 15170-15270 元/吨，均价 15220 元/吨。

据我的有色网了解：国外疫情高涨，经济瞬间停摆，轮胎企业停工停产。往年 3 月，轮胎行业的开工率会出现小高潮，今年却不相同，因为疫情延迟开工，缺工难以开工，订单取消不想开工。中国轮胎企业生产的轮胎数量在全球占比约 34%，而出口占比达到 45%。汽车产业也受到波及，全球范围内已有大众、宝马、丰田、福特、特斯拉等 14 家主流跨国汽车集团曾宣布关闭部分工厂。在世界范围内被波及的工厂总数达到 100 余家。预计后期汽车产销下降各轮胎企业的原配业务必定遭受冲击。氧化锌行情的市场或更加陷入低迷。

中国锌市场日报

2020年3月26日 星期四 第44期 上海钢联锌研究小组

锌后市展望

今日期锌 2005 开盘 14920 最高 15150 最低 14825 收盘 14860 结算 14935 涨 35 成交 105968 手。26日沪伦的内外比值为 8.17 盈亏平衡比值 8.55 进口理论成本 15481.05 现货锌锭进口亏 701.05 元/吨。矿端整体开工一般，惜售情绪明显；今日锌价震荡上行，冶炼厂正常出货，早间锌现货市场报价较多流通货源稍显宽松，沪市交投氛围一般，但需求一般；津市逢低采购成交弱于上一交易日；粤两市早间报价出货较多，粤市社会库存略有下降，市场交投氛围略好；随着市场报价趋于稳定，持货商调价出货意愿不高，市场交投氛围转淡；下游企业采购意愿不佳，整体成交一般。

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

周琪 王新丰

李小梅 李文昌