



锌产业链上下游情况解析



我的有色锌团队



演讲人：彭宇伟



地点：上海



目录/Contents

01

矿山、冶炼厂减产情况分析

02

下游消费分析

03

观点





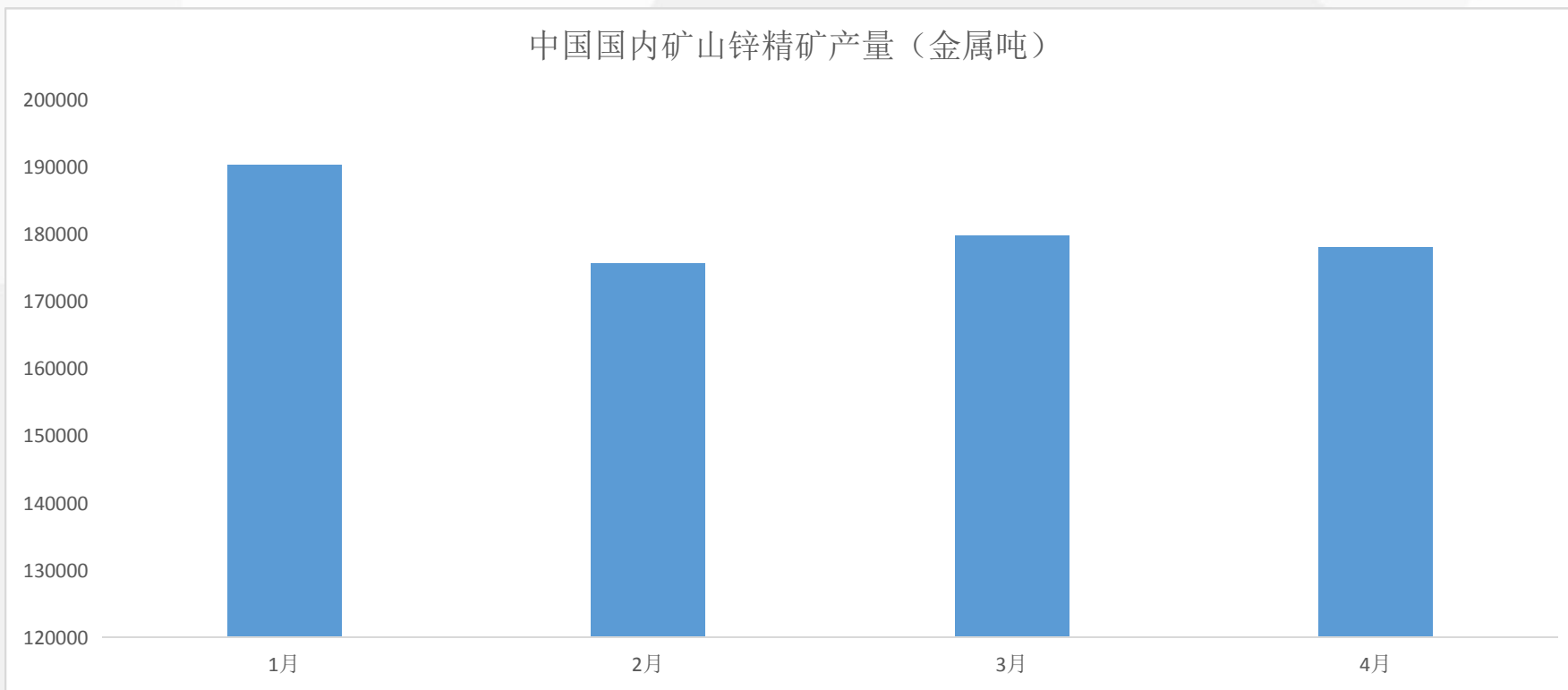
01

矿山、冶炼厂减产情况分析





一、矿山3月计划产量



据我的有色网统计，4月国内锌精矿产量为17.8万吨，3月国内矿山锌精矿产量18.4万吨，环比下跌0.6万吨。（统计涉及锌精矿年产能237万吨）





二、原料端影响量

地区	企业	最新调研 (2020/2/10)	最新调研 (2020/4/1)
东北地区	辽宁A矿业	暂未开工, 等待 政府通知	暂未开工, 预计三月中旬以后开工
华北地区	内蒙古A矿业	春节期间部分检修, 影响甚微	春节期间部分检修, 影响甚微
	内蒙古B矿业	正常生产	正常生产
	内蒙古C	铅锌矿小部分开工, 产量不大	铅锌矿小部分开工, 产量不大
	内蒙古D矿业	3月中旬开工	3月中旬开工
	内蒙古E矿业	春节期间正常生产, 由于品味问题部分减产	春节期间正常生产, 由于品味问题部分减产, 影响不大
	内蒙古F矿业	暂未开工, 等待政府通知	暂未开工, 预计三月初开工
	内蒙古G矿业	1月18号停产, 开工时间待定	1月18号停产, 开工时间待定
	内蒙古H矿业	开工时间待定	开工时间待定
	内蒙古I矿业	由于外地员工未能返工开工时间待 定	由于外地员工未能返工开工时间待 定
	内蒙古J矿业	暂未开工, 等待通知	暂未开工, 等待通知
	内蒙古K矿业	暂未开工, 等待通知	暂未开工, 等待通知
	内蒙古L矿业	正常生产	正常生产
	内蒙古M矿业	处于建设中	处于建设中
西北地区	甘肃A矿山	春节期间检修影响半个月, 逐步复产	春节期间检修了设 备, 影响半个月的产量, 逐步复产
	甘肃B矿业	暂未开工, 等待通知	暂未开工, 等待通知
	宁夏C	暂未 开工, 等待政府通知	暂未开工, 等待政府通知
	甘肃D矿业	预计2月 20号以后开工	预计2月20号后开工
	陕西F矿业	暂未开工等待 政府通知	暂未开工等待 政府通知
	陕西商洛市G矿业	暂未开工 等待政府通知	暂未开工, 等待政府通知

4月预估产量增加1.5万吨, 但实际情况不仅没有增加, 还在减少, 这也是锌价在供给端仍支持上涨的原因之一。

地区	企业	最新调研（2020/2/10）	最新调研（2020/4/1）
华北地区	内蒙古A矿业	春节期间部分检修，影响甚微	春节期间部分检修，影响甚微
西部地区	河南A矿业	正常生产受交通受阻 影响，产品输出难度大	正常生产受交通受阻 影响，产品输出难度大
	江西B矿业	暂未开工一方面受疫情影响另一方面受极寒气候影 响，预计三月份以后开工	预计三月份以后开工
华中地区	浙江A矿业	暂未开工等待通知	暂未开工等待通知
	江苏B铅锌矿	暂未开工，预计2月20号以后开 工	暂未开工，预计2月20号以后开 工
	湖南A矿业	现已部分开工	现已部分开工
华东地区	浙江A矿业	开工暂时待定	开工暂时待定
	江苏B铅锌矿	暂未开工	暂未开工
西南地区	四川A铅锌矿	春节期间停产，受疫 情影响生产员工暂未返回计划2月月底开工	计划3月月初开工
	四川B矿业	春节期间一直处于生产状态，销售暂时 未定	春节期间一直处于生产状态，销售暂时 未定
	云南C矿业	计划2月17号开工	暂未开工
	云南D矿业	由于交通受阻影响有所减产	由于交通受阻影响有所减产
	四川甘洛 县株冶矿业	处于停工状态	处于停工状态
	云南汤力矿业	暂未开 工等待通知	暂未开工， 等待通知
华南地区	广东A铅锌矿	正常生产	正常生产
	广西B矿业	暂未开工等待政府通知	暂未开工等待政府通知



海外矿山/冶炼厂情况一览（截止5月8日）

地区	国家	矿山/冶炼厂	企业	2019年产量（万吨）	当前状态	预计影响产量（万吨）
欧洲	意大利	Gorno锌项目	Alta Zinc		3月13日宣布，受疫情影响暂停该项目的钻探工作	—
	葡萄牙	Neves-Corvo矿山	Lundin矿业	锌精矿：7.3 铅精矿：0.5	3月15日宣布为了降低疫情传播风险，暂停该项目的扩建和试运行活动，重启则另行通知	锌精矿：1.22 铅精矿：0.08
	意大利	San Gavino铅冶炼厂	嘉能可	精铅：4.2	3月23日宣布停止生产	精铅：0.7
	欧洲	铅冶炼厂	威瑟公司-金属制品股份有限公司	精铅：10.5	3月26日宣布暂停生产	精铅：1.8
	爱尔兰	Tara	Boliden	锌精矿：12.2 铅精矿：1.6	3月28日宣布由于疫情限制措施关闭其矿山，4月2日恢复生产	锌精矿：0.2 铅精矿：0.03
北美	加拿大魁北克	Matagami矿	嘉能可	锌精矿：4.38	3月26日宣布进行为期三周的保养和维护，目前已经重启，直接影响不到一个月的产出	锌精矿：0.4
	加拿大	Caribou矿	Trevali	锌精矿：3.4 铅精矿：1.2	3月26日宣布暂停该矿的经营活动，主要是锌价大跌，TC高企，叠加疫情的冲击，使得该矿目前并不盈利	锌精矿：0.6 铅精矿：0.2
	墨西哥	Peñasquito铅锌矿	纽蒙特(Newmont)	锌精矿：8.48	4月2日宣布Peñasquito铅锌矿正在逐步减少产量，由于采矿业并未被列为一项必要的业务，该公司正与政府接洽以了解此项法令对运营产生的影响	锌精矿：1.1
	墨西哥	Oaxaca Mining Unit	黄金资源公司（Gold Resource Corporation）	锌精矿：2.4 铅精矿：0.9	4月1日，该公司已暂时关闭了在墨西哥的瓦哈卡矿业单位（Oaxaca Mining Unit）业务	锌精矿：0.3 铅精矿：0.08
	墨西哥	La Colorada	泛美银业(Pan American Silver)	锌精矿：2.1 铅精矿：1.1	4月1日宣布暂停矿山运营	锌精矿：0.3 铅精矿：0.14
	墨西哥	Veta Grande矿山	Santacruz	锌精矿：1； 铅精矿：0.5	3月17日宣布，由于环境问题和设备升级的需要，该矿山将关闭六个月，并非疫情影响	锌精矿：0.6 铅精矿：0.3
	墨西哥	Campo Morado矿	Telson矿业公司（Telson Mining Corporation）	锌精矿：1.5 铅精矿：0.33	4月6日宣布暂停Campo Morado矿的运营，在停产期间进行检修和维护，并计划裁员	锌精矿：0.2 铅精矿：0.03





海外矿山/冶炼厂情况一览（截止5月8日）

地区	国家	矿山/冶炼厂	企业	2019年产量（万吨）	当前状态	预计影响产量（万吨）
欧洲	意大利	Gorno锌项目	Alta Zinc		3月13日宣布，受疫情影响暂停该项目的钻探工作	—
	葡萄牙	Neves-Corvo矿山	Lundin矿业	锌精矿：7.3 铅精矿：0.5	3月15日宣布为了降低疫情传播风险，暂停该项目的扩建和试运行活动，重启则另行通知	锌精矿：1.22 铅精矿：0.08
	意大利	San Gavino铅冶炼厂	嘉可	精铅：4.2	3月23日宣布停止生产	精铅：0.7
	欧洲	铅冶炼厂	威瑟公司-金属制品股份有限公司	精铅：10.5	3月26日宣布暂停生产	精铅：1.8
	爱尔兰	Tara	Boliden	锌精矿：12.2 铅精矿：1.6	3月28日宣布由于疫情限制措施关闭其矿山，4月2日恢复生产	锌精矿：0.2 铅精矿：0.03
北美	加拿大魁北克	Matagami矿	嘉能可	锌精矿：4.38	3月26日宣布进行为期三周的保养和维护，目前已经重启，直接影响不到一个月的产出	锌精矿：0.4
	加拿大	Caribou矿	Trevali	锌精矿：3.4 铅精矿：1.2	3月26日宣布暂停该矿的经营活动，主要是锌价大跌，TC高企，叠加疫情的冲击，使得该矿目前并不盈利	锌精矿：0.6 铅精矿：0.2
	墨西哥	Peñasquito铅锌矿	纽蒙特(Newmont)	锌精矿：8.48	4月2日宣布Peñasquito铅锌矿正在逐步减少产量，由于采矿业并未被列为一项必要的业务，该公司正与政府接洽以了解此项法令对运营产生的影响	锌精矿：1.1
	墨西哥	Oaxaca Mining Unit	黄金资源公司（Gold Resource Corporation）	锌精矿：2.4 铅精矿：0.9	4月1日，该公司已暂时关闭了在墨西哥的瓦哈卡矿业单位（Oaxaca Mining Unit）业务	锌精矿：0.3 铅精矿：0.08
	墨西哥	La Colorada	泛美银业(Pan American Silver)	锌精矿：2.1 铅精矿：1.1	4月1日宣布暂停矿山运营	锌精矿：0.3 铅精矿：0.14
	墨西哥	Veta Grande矿山	Santacruz	锌精矿：1； 精矿：0.5	3月17日宣布，由于环境问题和设备升级的需要，该矿山将关闭六个月，并非疫情影响	锌精矿：0.6 铅精矿：0.3
	墨西哥	Campo Morado矿	Telson矿业公司（Telson Mining Corporation）	锌精矿：1.5 铅精矿：0.33	4月6日宣布暂停Campo Morado矿的运营，在停产期间进行检修和维护，并计划裁员	锌精矿：0.2 铅精矿：0.03





海外矿山/冶炼厂情况一览（截止5月8日）

地区	国家	矿山/冶炼厂	企业	2019年产量(万吨)	当前状态	预计影响产量(万吨)
南美	玻利维亚	San Cristobal铅锌银矿	Sumitomo	锌精矿: 24.3 铅精矿: 6	3月26日暂停在玻利维亚的San Cristobal铅锌银矿开采项目和马达加斯加的Ambatovy镍项目	锌精矿: 4 铅精矿: 1
	玻利维亚	San Vicente	泛美银业(Pan American Silver)	锌精矿: 0.6 铅精矿: 0.04	3月23日宣布停止生产	锌精矿: 0.1 铅精矿: 0.007
	秘鲁	Yauli, Chungar, Alpamarca, Cerro de Pasco	Volcan	锌精矿: 23.9 铅精矿: 4.9	3月17日为响应国家政策暂停矿山作业	锌精矿: 4 铅精矿: 0.8
	秘鲁	Antamina矿山	必和必拓(33.75%), 嘉能可(33.75%), 泰克(22.5%), 三菱集团(10%)	锌精矿30.3	4月14日宣布暂停运营至少两周, 目前已经延期, 重启时间取决于是否能确保员工健康。	锌精矿: 2.5
	秘鲁	Huaron和Morococha矿	泛美银业(Pan American Silver)	锌精矿: 4.1 铅精矿: 1.6	3月17日宣布, 受疫情影响暂停秘鲁矿山的作业	锌精矿: 0.7 铅精矿: 0.2
	秘鲁	Cerro Lindo, Atacocha 和El Porvenir矿山	Nexa资源	锌精矿: 19.8 铅精矿: 4.5	3月18日宣布, 目前受秘鲁疫情的影响已暂停矿山的运营	锌精矿: 3.3 铅精矿: 0.8
	秘鲁	Cajamarquilla冶炼厂	Nexa资源	精锌: 34.1	3月18日宣布, 产能降至50%左右	精锌: 2.8
	秘鲁	Yauricocha矿	Sierra	锌精矿: 3.68 铅精矿: 1.57	3月17日, 受疫情影响暂停矿山作业	锌精矿: 0.6 铅精矿: 0.26
非洲	纳米比亚	Skorpion锌矿、精炼厂	韦丹塔	锌精矿: 6.6 精锌: 7	3月30日宣布将在4月底前暂停其位于纳米比亚的Skorpion锌矿和精炼厂的运营。此次暂停并不是受疫情影响, 而是因为露天矿场出现了严重的矿井故障, 恢复时间未知	锌精矿: 7 精锌: 7
	纳米比亚	Namib铅锌矿	北河资源公司(North River Resources)	锌精矿: 1.35 铅精矿: 0.4	3月10日宣布, 因受大宗商品价格低迷和Covid-19的影响, 决定暂停矿山生产, 将该矿置于维护和保养中, 复产时间尚不确定。	锌精矿: 0.7 铅精矿: 0.2
	南非	BMM	韦丹塔	锌精矿: 7.1	3月26日起暂停为期三周的采矿活动	锌精矿: 0.6
	南非	Gamsberg锌矿	韦丹塔	锌精矿: 9.5	3月26日起暂停为期三周的采矿活动	锌精矿: 0.9
亚洲	印度	Hindustan Zinc	韦丹塔	锌精矿: 71.2 铅精矿: 26.8 精锌: 69.1 精铅: 18.6	3月24日起暂停为期一周的生产活动, 预计在4月1日恢复正常生产。目前已恢复生产, 但限制措施会影响部分生产效率。	锌精矿: 2 铅精矿: 0.8 精锌: 2.5 精铅: 0.8
合计						锌精矿: -31.32 铅精矿: -4.93 精锌: -12.3 精铅: -3.3





I want to ask you that your company's mining in Peru have restarted?

晚上8:15

Hi, how are you? Hope everything is fine.

晚上8:19

Yes. We started to resume production. However, it is going to take a while until we reach full production. One of our mines will not come back due to current market conditions. And some small mines in Peru (from other groups) will probably not come back also.

how long will it take? one month?

Currently, the supply of concentrate in China is still tight. If some mines in your country resume, which will be likely to relieve the tightness.

In 1 month we expect to reach 70%-80% of our regular production.

Some big mines in Peru (like Antamina) are facing problems with Covid-19 and may see some problems in resuming full production

before restarting mines, whether need to apply to the government? How long will the application process take ?

It depends . Mines have to comply with government rules. Some mines like ourselves had de

Being dealing with for a couple of weeks so, we expect have it done quickly





海外矿山情况

公司	冶炼厂/矿山	产品	2020Q1(万吨)	同比	备注
泰克 (Teck)	Red Dog	锌精矿	12.84	1.84	铅锌精矿产量提高归因于较高的磨机处理量 3月17日宣布减少劳动力维持矿山运营。4月14日宣布暂停运营，目前还未重启
		铅精矿	2.33	0.43	
	Antamina (22.5%)	锌精矿	2.5	0.9	
	Trail Operations	精锌	7.87	0.45	
五矿 (MMG)	Dugald River	精铅	1.91	0.01	开采品位较低
		锌精矿	3.55	-0.35	
	Rosebery	铅精矿	0.43	-0.07	
		锌精矿	1.75	-0.15	
Boliden	Boliden Area	铅精矿	0.57	-0.03	受疫情影响的短暂停产及传送带故障导致长达半个月的停产
		锌精矿	1.63	0.13	
	Tara	铅精矿	0.067	持平	
		锌精矿	2.1	-1.2	
	Garpenberg	铅精矿	0.22	-0.18	
		锌精矿	2.63	-0.07	
	Kylylahti	锌精矿	0.97	0.07	
	Rönnskär	精铅	0.01	-0.01	
	Bergsöe	铅合金	0.71	0.01	
	Kokkola	精锌	1.4	0.17	
Odda	精锌	7.91	0.4		
黄金资源 (Gold Resource)	Oaxaca Mining Unit	精锌	4.82	0.14	
		精锌	0.58	持平	
Coeur资源	Silvertip	铅精矿	0.25	0.03	
		锌精矿	0.11	-0.06	
Lundin矿业	Neves-Corvo	铅精矿	0.11	-0.03	低回收率 低品位和回收率 高产量和回收率
		锌精矿	1.8	-0.08	
	Zinkgruvan	铅精矿	1.9	-0.27	
Sierra	Yauricocha	锌精矿	0.8	0.22	尽管3月份受疫情影响关停了15天，但较高的矿石品位抵消了一季度精矿损失，使得铅锌精矿同比增
		铅精矿	0.98	0.23	
Grupo Mexico		铅精矿	0.4	0.1	
纽蒙特 (Newmont)	Peñasquito	锌精矿	1.93	0.07	
		铅精矿	6.12	6.12	
Recyclax S.A.	Weser-Metall GmbH	再生铅	2.81	2.81	去年同期为期三周的检修停产，叠加2019年11月实施的技改使得产量增加。3月26日其受疫情影响停产，检修计划推迟到4月底进行，预计三周。 3月26日其受疫情影响停产。二季度受需求下降，锌价下跌以及商业条件严重恶化，将面临非常严峻挑战。
	Norzinco GmbH	氧化锌&锌粉	3.34	0.88	
NQ Minerals Plc	Hellyer Mine	再生铅	0.35	-0.21	
		锌精矿	0.46	0.16	
		铅精矿	0.81	0.34	塔斯马尼亚州的采矿业已被列为必不可少的服务，因此，Hellyer的采矿和加工业务仍在继续



	-2500	小范围检修		
	-8500	第 冶炼厂检修5月6日至6月16日		
	-3000	4月27日-5月10日检修, 每日从440吨/天降至220吨/天, 10号之后恢复生		
	-10000	4月30日开始检修65天, 月度影响量10000吨		
	-4000	5月影响量4000多吨		
	-3000	5月底准备复产		
	-6000	5月26日准备复产		
	-5000	由于缺矿, 生产量由550-600吨/天降至350吨-400吨/天		
	-2000	缺矿, 暂时产量下降, 5月预计影响量2000吨		
	-3000	预计5月20日后有检修		
	-2500	预计5月15日后检修至6月底, 缺矿, 当月影响量2000多吨, 次月4500吨		
	-3000	缺料, 加工费贵减产		
	-2000	缺料停产		





冶炼厂锌精矿库存及加工费情况

冶炼厂	平均库存天数	1月17日年前库存	精矿库存天数	加工费	备注
1	20	30	15	6250	3月中旬已谈定，陆续有到，暂时不缺
2	25	35	15	5800-6000	最近开始紧张，加工费谈判不顺利
3	20	20	15		
4	20	30	10	5100	资金优势不大，就近采购，加工费为最近签订价格
5	20	35	15	6150	3月中旬已谈定，离港口近，相对有些优势
6	25	35	15	6000-6100	离港口近，相对有些优势，加工费为3月底谈定，最近暂时不缺货
7	25	30	15	6100-6200	加工费3月谈定，暂时最近未谈
8	20	30	10		
9	15	20	7	5200-5400	缺矿缺资金
10	15	20	7	5200-5400	缺矿缺资金
11	15	20	10	5200-5400	缺矿缺资金
12	20	30	15		
13	25	35	15		
14	25	30	15	5900	最近谈判意向，暂时未谈定
15	20	35	15	6000	精矿偏紧，加工费可能还会松动
16	30	35	20	5900	加工费下调200
17	20	25	10	5400	加工费比3月底下调200
18	30	30	15	5800	加工费比3月下调200以上
19	30	35	10	5900	矿紧张
20	25	30	20	6600	自有矿山价格，暂时不缺矿
21	20	30	10	5400-5600	尽管减产但矿仍紧张
22	25	35	20	5800	矿相对来说宽松，加工费近期下调200
23	20	30	10	5400-5600	尽管减产但矿仍紧张，附近矿山要真正开起来得等五月份
24	20	30	10		
25	25	35	10		
26	20	20	10		
27	25	30	20		
28	25	30	10		
29	25	30	15	5800	3月底订的价格5800，矿比前期松一些
30	20	30	10	5600-5800	
31	25	30	20	6300	自有矿山价格，价格相对较高
32	20	30	15	5500-5600	还没开始谈
33	30	10	20	5700-5800	还没复产，暂时谈的价格区间
34	20	20	20		
35	15	20	7		
36	20	20	5		
37	20	10	10		
38	20	20	5		
39	20	20	5		
40	25	25	7	5100-5200	缺矿，地理位置无优势，相对让利
41	20	20	20	5500	不缺矿，但是目前矿山报盘价谈的是5500左右
42	30	30	25	6000	自有矿

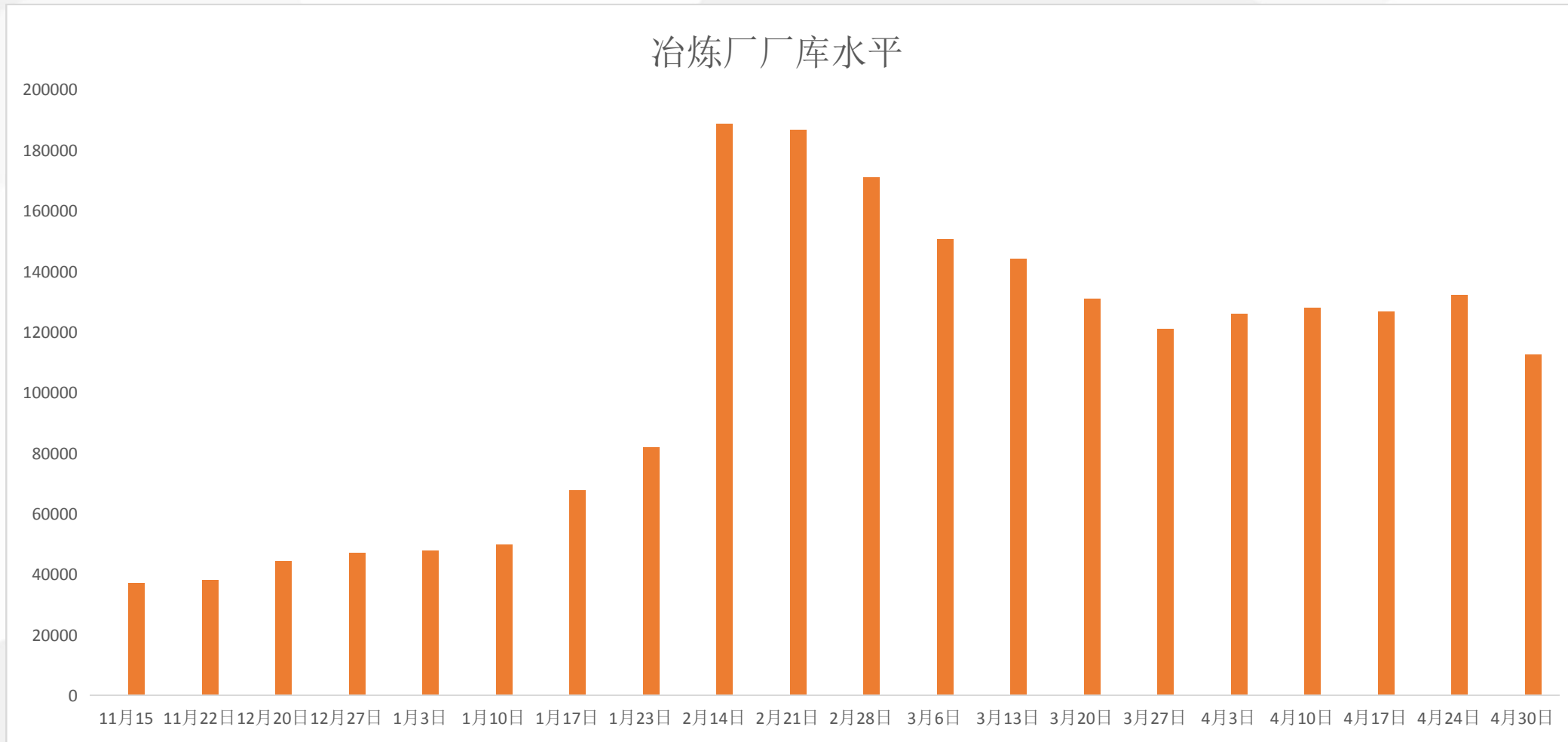
一、目前冶炼厂锌精矿仍然是比较紧张的，精矿库存相对于年前减少一半，对于常备库存而言，量是是显得非常紧张。截止至目前，除目前中部部分小厂完全因矿紧张停产外，其他地区暂时尚未出现停产情况。图中红色标示部分，表示厂家精矿库存开始有所恢复。北方地区，某厂3月底进入停产检修状态，加之内蒙地区已有一家炼厂尚未复工，西北两家炼厂依旧低产量运行，北方矿紧张的局面相对缓解。

二、我的有色网对全国46家冶炼厂进行调研了解，2020年4月份精炼锌产量为39.65万吨，较3月计划产量41.03万吨有所下降。

三、5月计划产量41万吨。但实际情况可能仍会又难完成。

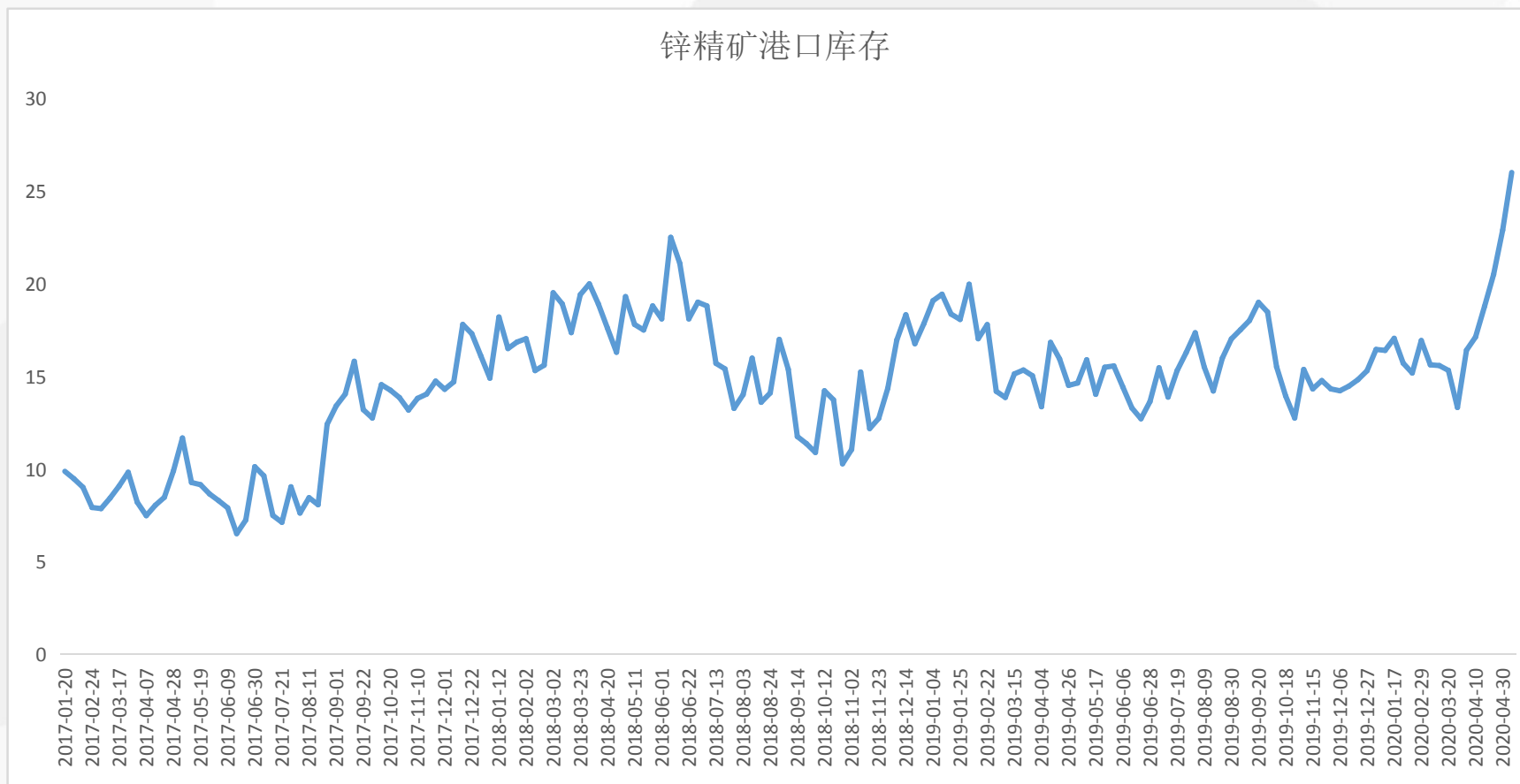
四、北方加工费目前松动至5200元/吨，中部地区5000-5100元/吨，西南5000元/吨。





我的有色网统计，4月30日，厂库为11.24万吨，周环比减少1.96万吨。根据5月8日，最新的初步统计数据，目前的厂内锌锭库存增加1万余吨。主要是北方大厂惜售。





从锌精矿港口库存数据看，目前进口锌精矿流入的量和速度还是比较明显增加的。截止至4月30日，锌精矿港口库存三地合计22.89万吨，周环比增加2.5万吨。

而据5月8日初步统计，近期防城港及其他港口的到货量也在增加，大致在10万吨，而连云港港口库存在15.5万吨以上。目前进口窗口打开，后续到货的量会继续增加。





保税区库存截止到目前，仍呈下降趋势。随着进口盈利窗口打开，进口锌流入在增加。

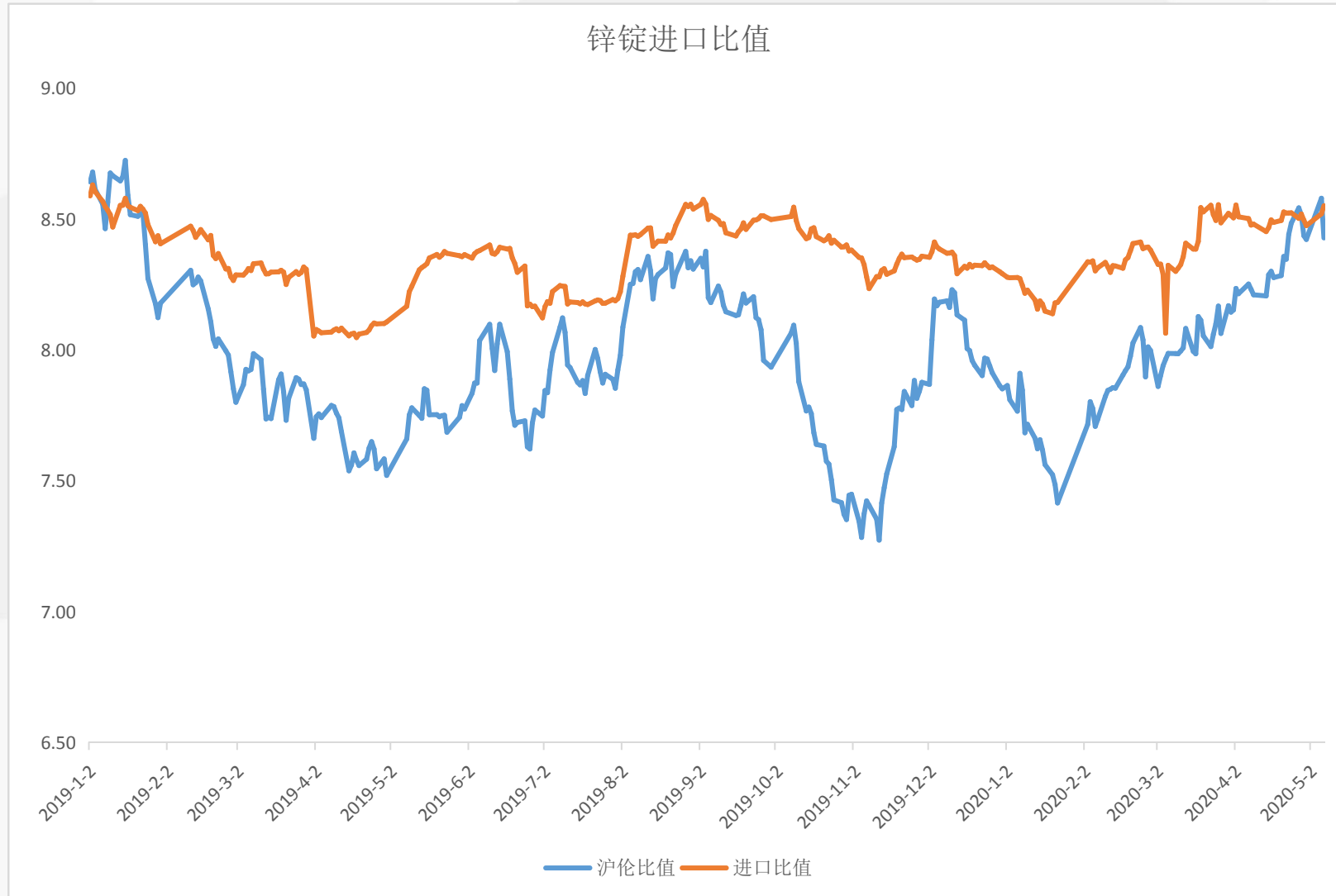
据我的有色网了解，哈锌，kz，SMC，伊朗锌等仍将不停流入。





锌锭进口盈亏表（澳大利亚及韩国免税品牌）

日期	LME锌3 10:30	调期价格	现货价格	沪伦比值	美元兑人民币11点	进口升贴水	杂费	增值税	理论成本	进口盈亏	进口比值
2020/3/17	1951	-14.5	15460	7.98	7.002	80	120	13%	16075.07	-615.07	8.30
2020/3/18	1910	-17.25	15380	8.13	7.0193	80	120	13%	15767.48	-387.48	8.33
2020/3/19	1770	-18.25	14210	8.11	7.1003	80	120	13%	14816.75	-606.75	8.46
2020/3/20	1848	-10	14800	8.05	7.1039	80	120	13%	15516.57	-716.57	8.44
2020/3/23	1810.5	-3	14480	8.01	7.1191	80	120	13%	15304.15	-824.15	8.47
2020/3/24	1834.5	-7.75	14720	8.06	7.0927	80	120	13%	15402.13	-682.13	8.43
2020/3/25	1823	-12.75	14660	8.10	7.071	80	120	13%	15223.53	-563.53	8.41
2020/3/26	1825.5	-15.5	14780	8.17	7.1213	80	120	13%	15328.96	-548.96	8.47
2020/3/27	1870	-11.75	14980	8.06	7.0726	80	120	13%	15610.57	-630.57	8.40
2020/3/30	1853	-10.25	15050	8.17	7.0999	80	120	13%	15546.01	-496.01	8.44
2020/3/31	1873	-8.75	15180	8.14	7.0969	80	120	13%	15711.91	-531.91	8.43
2020/4/1	1878	-10.75	15220	8.15	7.0902	80	120	13%	15721.22	-501.22	8.42
2020/4/2	1856	-12.25	15180	8.23	7.1267	80	120	13%	15612.29	-432.29	8.47
2020/4/3	1887	-9.5	15420	8.21	7.0954	80	120	13%	15814.85	-394.85	8.42
2020/4/7	1930	-10	15840	8.25	7.0973	80	120	13%	16159.90	-319.90	8.42
2020/4/8	1915	-8.5	15690	8.23	7.0741	80	120	13%	15999.55	-309.55	8.39
2020/4/9	1914.5	-12.9	15610	8.21	7.0763	80	120	13%	15965.31	-355.31	8.40
2020/4/14	1940	-14.25	15800	8.20	7.0434	80	150	13%	16113.85	-313.85	8.37
2020/4/15	1933.5	-14.5	15900	8.29	7.0548	80	150	13%	16085.88	-185.88	8.38
2020/4/16	1933.5	-11.5	15950	8.30	7.0803	80	150	13%	16167.48	-217.48	8.41
2020/4/17	1954	-10.75	16080	8.27	7.0761	80	150	13%	16327.89	-247.89	8.40
2020/4/20	1957	-9.5	16130	8.28	7.083	80	150	13%	16377.68	-247.68	8.41
2020/4/21	1908	-11	15850	8.36	7.1012	80	150	13%	16014.15	-164.15	8.44
2020/4/22	1905.5	-8.5	15830	8.34	7.0978	80	150	13%	16006.56	-176.56	8.44
2020/4/23	1903	-12	15960	8.44	7.0967	80	150	13%	15955.98	4.02	8.44
2020/4/24	1881	-11.25	15860	8.48	7.0933	80	150	13%	15778.08	81.92	8.44
2020/4/27	1917	-9.75	16290	8.54	7.0825	80	150	13%	16054.41	235.59	8.42
2020/4/28	1910	-10.75	16170	8.51	7.0949	80	150	13%	16018.12	151.88	8.43
2020/4/29	1943.5	-6.25	16340	8.43	7.0823	80	150	13%	16294.05	45.95	8.41
2020/4/30	1947.5	-7	16340	8.42	7.0652	80	150	13%	16281.02	58.98	8.39
2020/5/6	1944	-8.76	16600	8.58	7.1022	80	150	13%	16323.28	276.72	8.43
2020/5/7	1978.5	1	16680	8.43	7.1187	85	150	13%	16757.11	-77.11	8.47
2020/5/11	2021	-1.25	16930	8.38	7.0876	85	150	13%	17006.92	-76.92	8.42
2020/5/12	2025	-1.25	16940	8.37	7.1069	85	150	13%	17084.94	-144.94	8.44
2020/5/13	1978.5	-1.75	16590	8.39	7.1008	85	150	13%	16693.28	-103.28	8.44
2020/5/14	1950.5	-2.75	16500	8.47	7.107	85	150	13%	16474.83	25.17	8.46
2020/5/15	1965	1.25	16550	8.42	7.1181	85	150	13%	16649.13	-99.13	8.47





我的有色网统计，5月15日，中国主要市场锌锭现货库存22.01万吨，较周一下降0.39万吨。





目录/Contents

02

下游消费分析



一、据4月30日我网节前调研数据显示，在130家镀锌生产企业中，54条产线停产检修，整体开工率为79.7%；产能利用率为65.57%，较上周上升0.12%；周产量为78.87万吨，较上周增加0.15万吨；钢厂库存量为65.7万吨，较上周减少0.1万吨。

二、在47家彩涂生产企业中，18条产线停产检修，整体开工率为83.78%；产能利用率为64.71%，较上周下降0.72%；周产量为17.9万吨，较上周减少0.2万吨；钢厂库存量为18.94万吨，较上周增加0.15万吨。

三、本网监测国内主要市场涂镀板卷仓库库存：镀锌127.94万吨周环比降1.58万吨；彩涂21.2万吨周环比降0.21万吨。涂镀总库存149.14万吨周环比降1.79万吨。



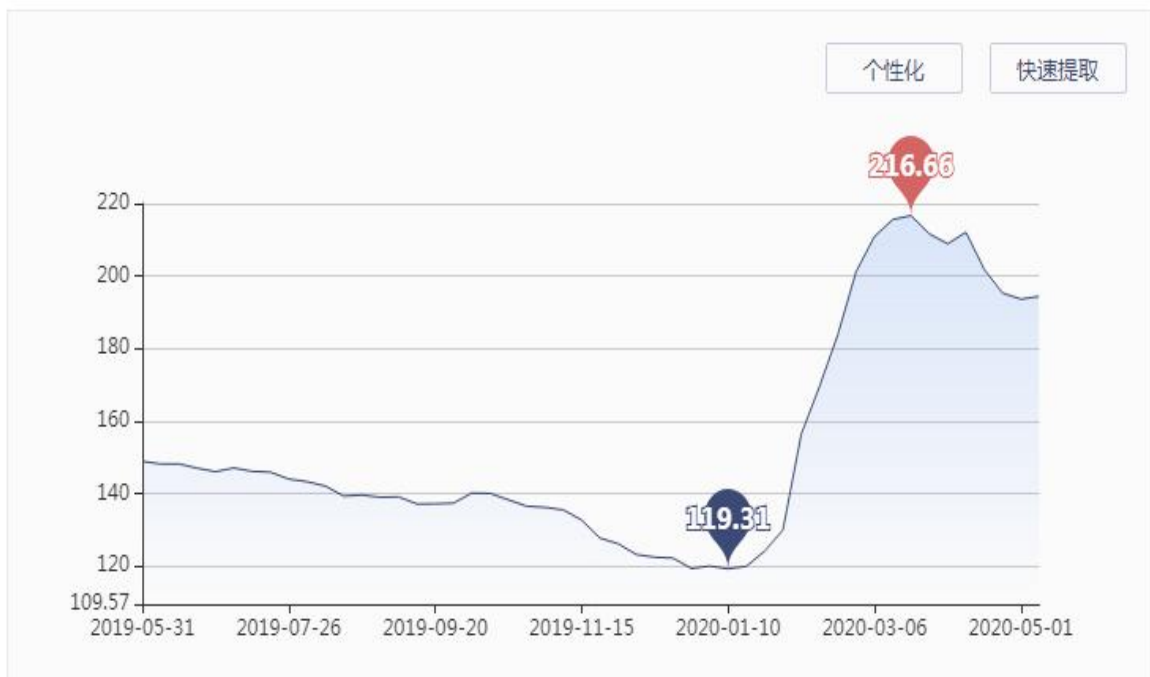
☑Mysteel全国镀锌板卷总库存(周)

来源: 我的钢铁网
开始: 2016-09-23
品种: 镀锌板卷

频率: 周
结束: 2020-05-08
指标: 总库存

单位: 万吨
更新: 2020-05-08
区域: 中国

收起图表



☑Mysteel全国镀锌板卷钢厂开工率(周)

来源: 我的钢铁网
开始: 2016-07-08
品种: 镀锌板卷

频率: 周
结束: 2020-05-08
指标: 开工率

单位: %
更新: 2020-05-08
区域: 中国

收起图表



☑Mysteel全国镀锌板卷钢厂库存(周)

来源: 我的钢铁网

频率: 周

单位: 万吨

收起图表

开始: 2016-07-08

结束: 2020-05-08

更新: 2020-05-08

品种: 镀锌板卷

指标: 库存

区域: 中国



☑Mysteel全国镀锌板卷钢厂周产量(周)

来源: 我的钢铁网

频率: 周

单位: 万吨

收起图表

开始: 2016-07-08

结束: 2020-05-08

更新: 2020-05-08

品种: 镀锌板卷

指标: 产量

区域: 中国



价格	主导钢厂	上海	杭州	天津	博兴	乐从	西安	沈阳	福州	成都	武汉
	1.0mm国营镀锌 (元/吨)	河钢唐钢	4120	4150	4120	—	4170	4590	4440	4350	—
涨跌 (元/吨)		0	0	0	—	10	0	0	0	—	0
价格	主导钢厂	上海	杭州	天津	博兴	乐从	西安	沈阳	福州	成都	武汉
	1.0mm民营镀锌 (元/吨)	张家港万达	4100	4150	4030	4090	—	4180	4030	4140	4240
涨跌 (元/吨)		0	0	0	-10	—	0	0	0	0	0
价差	4.75热轧板卷 (元/吨)	3440	3490	3460	3470	3500	3510	3410	3540	3730	3480
	涨跌 (元/吨)	30	20	10	10	40	0	10	0	0	10
价差	国营-热价差 (元/吨)	680	660	660	—	670	1080	1030	810	—	1090
	民营-热价差 (元/吨)	660	660	570	620	—	670	620	600	510	780
成交量		华东	华中	华南	华北	西南	西北	东北			
	今日成交 (吨)	10569	2360	1880	1530	1030	146	205			
	昨日成交 (吨)	9812	3450	2040	1190	1070	124	205			
	变化值 (吨)	757	-1090	-160	340	-40	22	0			
博兴成本核算 (0.35*1000)		5月14日	5月13日	5月12日	5月11日	5月9日					
	成本 (元/吨)	3968.3	3948.8	3960.4	3960.4	3960.5					
	变化值 (元/吨)	19.5	-11.6	0	-0.1	-10.5					
产量/库存 (万吨)	镀锌全国产量	周环比	厂库	周环比	月同比	社库	周环比	月同比	总库存	周环比	月同比
	78.56	0.23	67.72	-0.08	0.05	122.83	-3.77	-11.32	201.39	-3.85	-11.27
钢厂快讯	1. 5月14日无锡中彩新材料股份有限公司出台最新现货价格政策：镀锌卷板：1.0mm*1250*C规格钢厂指导价4080元/吨。（备注：以上价格均为含税，钢厂提货价。）										
	2. 5月14日张家港万达薄板有限公司出台最新现货价格政策：镀锌卷板：1.0mm*1250*C及1.0mm*1000*C规格钢厂指导价4080元/吨。（备注：以上价格均为含税，钢厂提货价。）										
	3. 5月14日河北中重冷轧材料有限公司出台镀锌板卷最新价格政策：镀锌卷板：1.0mm*1000*C规格钢厂指导价3990元/吨。（备注：以上价格为含税自提价格。）										
日总结	上海镀锌	今日上海镀锌市场平稳运行，部分钢厂规格出现缺货情况，成交方面较昨日有所放缓，预计明日继续盘整运行。									
	乐从镀锌	今日乐从镀锌板卷部分补涨10元/吨，市场实际成交一般，预计明日乐从镀锌板卷价格平稳运行。									
	天津镀锌	今日市场价格主流持稳运行，市场成交表现一般，天津地区镀锌库存5万吨左右，仍有一定的库存压力，预计明日镀锌价格持稳运行，不排除为出货小幅降价可能。									
	博兴镀锌	今日博兴地区彩涂生产线基本全面关停，预计日均影响产量5万吨左右，贸易商交货周期有所延长。									
	全国综述	今日国内多数市场镀锌价格持稳运行，成交继续下滑，贸易商反馈一方面下游采购积极性逐渐回落，另一方面，部分规格出现紧缺，影响成交。预计明日国内涂镀价格维持盘整运行。									
明日预判	我们对各地区贸易商的明日市场行情走势进行情绪调研：80%看稳，15%看跌，5%看涨。										
免责声明											
Mysteel力求使用的信息准确。信息所述内容及观点的客观公正，但并不保证其是否需要进行必要变更。Mysteel提供的信息仅供客户决策参考，并不构成对客户决策的直接建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户做出的任何决策与Mysteel无关。本报告版权归Mysteel所有，为非公开资料，仅供Mysteel客户自身使用；本文为Mysteel编辑，如需使用，请联系021-26093490申请授权，未经Mysteel书面授权，任何人不得以任何形式传播、发布、复制本报告。Mysteel保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。以上均为含税价格。											



2020年5月10日，博兴县环保检查组在县领导的带领下，对店子镇彩涂企业VOCs治理设施改造进行突击检查，当天共检查51家彩涂企业，95条生产线，已经完成升级改造的彩涂生产线31条，其中正在生产的彩涂产线27条，其余生产线均未安装VOCs环保净化设备，预计在5月20日之前将全部安装完毕。

A公司两条彩涂生产线，其中2号线VOCs废气治理升级改造调试完成。

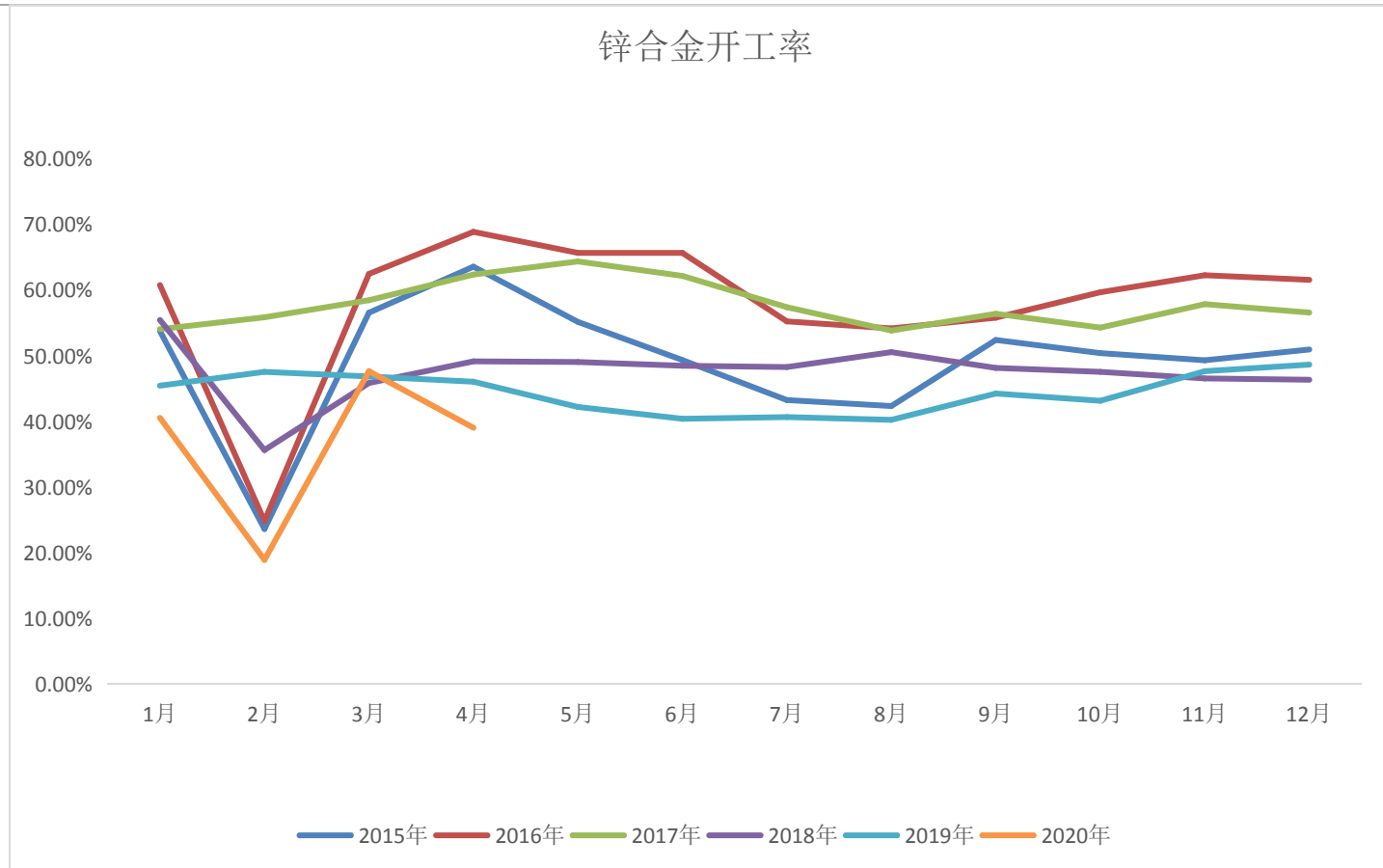
存在问题：涂漆房板带出口与固化炉连接处需要密闭或者加集气罩收集。

B公司有2条彩涂生产线，VOCs废气治理都已升级改造调试完成。

存在问题：视频监控范围不够准确，涂漆房密闭不严，底部未封闭，管道连接处有破损，已责令立即整改。

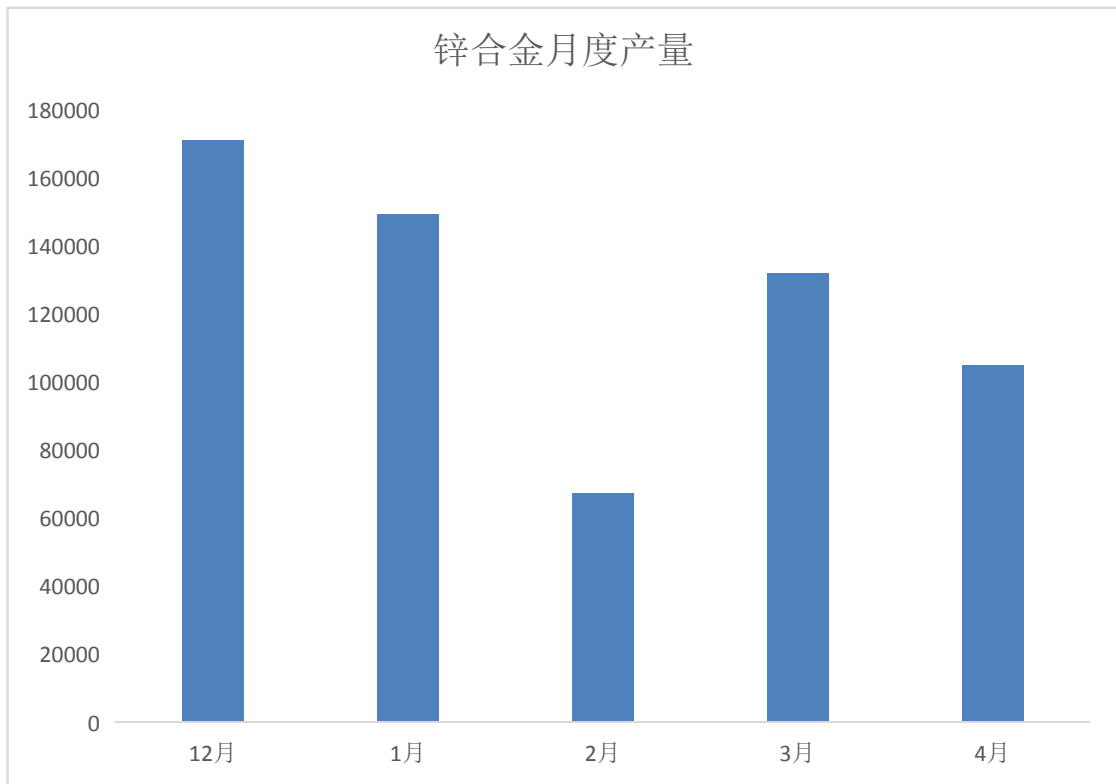
市场影响：据了解，目前博兴地区约75%彩涂生产线处于停产状态，复产时间待后续公布。Mysteel调研统计，目前博兴市场彩涂生产线共193条，设计年产能2740万吨，正常情况下产能利用率维持在55%-65%之间。初步估算，本次环保大检查日均影响彩涂产量在4.5-5.2万吨之间，主要影响为0.3mm规格以下的薄板彩涂。彩涂生产线的大面积停产，促使博兴地区彩基镀锌成交较差且钢厂彩基镀锌库存积累过快，截止今日，0.3mm以下彩基板价格下跌70元/吨左右。总结：此次检查对博兴当地企业有较大影响，一方面，规范了企业之间生产成本的投入，缓减了部分彩涂企业价格恶性竞争的不良风气；另一方面，疫情期间累积的彩涂库存得以缓解。总体看来，博兴彩涂产线的停产是短期内的情况。



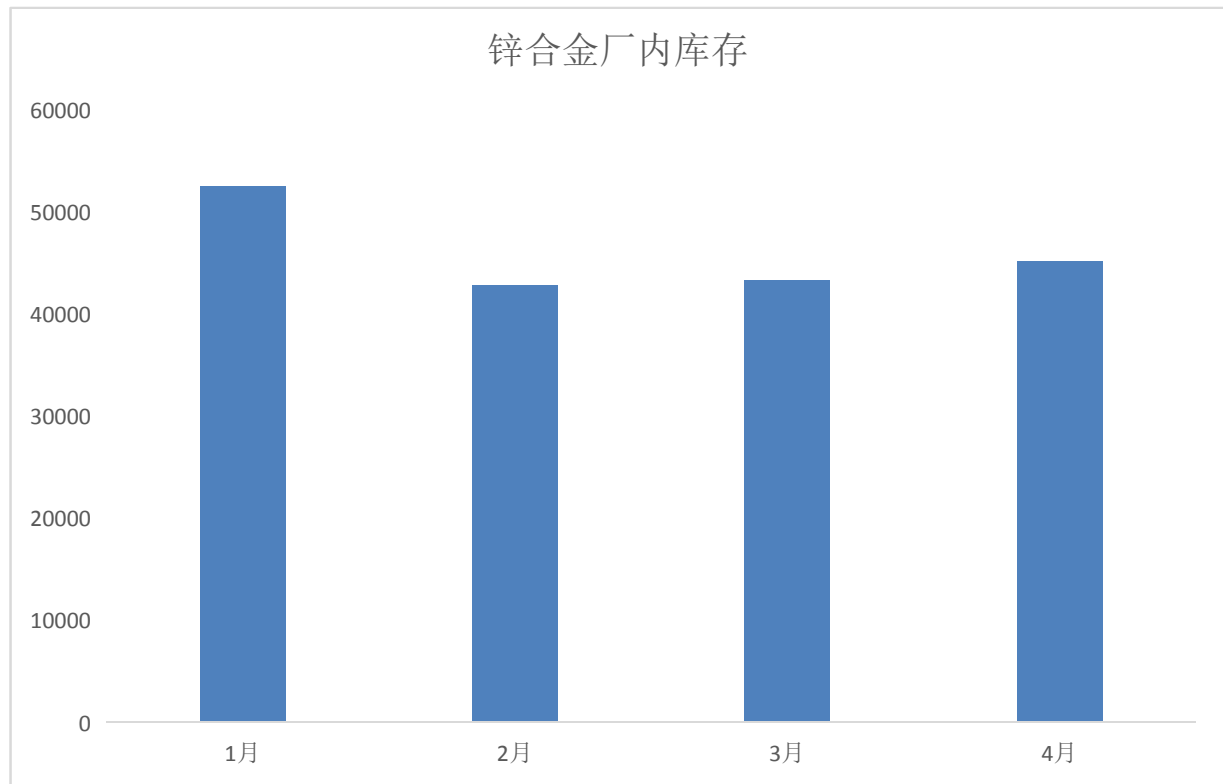


据我的有色网统计，4月锌合金开工率**39.6%**，环比下降**8**个百分点。锌合金方面，成交继续走弱，锌合金市场一片黯淡。一路反弹的锌价加上一路下行的消费形成了鲜明的对比，锌合金生产企业心有余悸，虽然以消化库存为主要方向，但是目前大部分的生产企业原料库存已经转为为成品库存。锌合金消费对锌价几乎未产生影响。

锌合金月度产量



锌合金厂内库存





镀锌管生产情况调研

2020年2月	区域	年产能	月设计产能(月)	上月实际产量(月)	月计划产量	产能利用率(月)	月锌锭消费量	原料当前库存量	求和项:厂内库存(月)
	东北区	170	14.45	1.6	1.6	0.31	0	0.1	0.1
华北区	3996	339.39	53.73	135.45	4.76	11279.2	87.44	87.35	
华东区	352	29.9	6.09	13.95	1.26	800	11.47	16.99	
华南区	247	20.98	10.28	16.8	2.53	401.3	7.66	3.36	
华中区	140	11.9	1.62	1.95	0.27	237	2.49	1.64	
西北区	55	4.67	0	3	0	0	2	3.5	
西南区	499	42.38	2.21	19.2	0.37	350	17.09	14.53	
总计	5459	463.67	75.53	191.95	9.5	13067.5	128.25	127.47	
2020年3月	区域	年产能	月设计产能(月)	上月实际产量(月)	月计划产量	产能利用率(月)	月锌锭消费量	原料当前库存量	求和项:厂内库存(月)
	东北区	170	13.97	6.5	6.5	0.12	0	0.1	0.1
	华北区	3996	321.88	138.93	177.97	10.6	19121.98	81.48	90.29
	华东区	352	28.93	20.55	23.55	4.94	1330	9.01	15.82
	华南区	247	20.3	13.55	17.2	2.3	702.5	8.93	3.08
	华中区	140	11.5	4.4	4.75	0.77	902	2.25	1.58
	西北区	100	8.22	3	6	0.36	0	2	3
	西南区	499	41.02	23.13	27.1	2.83	2000	6.5	4.06
	总计	5504	445.82	210.06	263.07	21.92	24056.48	110.27	117.93
2020年4月	区域	年产能	月设计产能(月)	上月实际产量(月)	月计划产量	产能利用率(月)	月锌锭消费量	原料当前库存量	项:厂内库存(月)
	东北区	170	14.45	6.9	6.9	0.48	320	3.3	2.4
	华北区	3996	339.39	138.67	188.49	0.54	23099.3	76.67	80.36
	华东区	512	43.39	29.96	32.05	0.69	1715	10.55	17.25
	华南区	247	20.98	14.19	17.2	0.68	753.1	8.98	2.67
	华中区	140	11.9	4.64	4.8	0.39	938	2.21	2.02
	西北区	100	8.49	6	6	0.7	0	2.5	4
	西南区	499	42.38	24.67	26.51	0.58	2300	7.44	4
	总计	5664	480.98	225.03	281.95	0.46	29125.4	111.65	112.7



4月底云南锌冶炼企业调研情况

调研日期	地区	企业名称	产能（万吨）	本月产量（吨）	成品库存（吨）	锌矿加工费（元/吨）	检修计划	备注
4月26日	云南	A	29.5	24000	0	5400-5600	是	4月分厂检修
		B	17	7000	0	-	否	未达产
		C	10.5	8500	2000	5400-5600	否	小检修轮修延长
		D	8	5500	0	5400-5600	否	未达产
		E	10	8500	0	5400-5600	是	正常生产
		F	6	4000	0	-	否	未达产
		G	2	800	0	5400-5600	否	未达产
		H	8	5000	0	5400-5600	是	2020/4/20停产
		I	6	0	0	5400-5600	否	停产
		J	2	0	0	-	是	停产
		K	2	0	0	-	是	停产
合计			101	63300	2000			





03

观点



价格支撑

- ◆ 新基建对锌拉消费有一定刺激作用，但作用有限
- ◆ 海外矿山5月较难完全复工
- ◆ 加工费继续下降，原料库存低位，厂内锌锭库存较少
- ◆ 挤仓因素、内外反套

利空因素

- ◆ 5月消费回暖后可能会回落
- ◆ 再生锌随着价格的反弹会不断释放

结论

5月份精矿紧张程度虽有可能小幅缓解，进口窗口打开，进口锌锭流入量增加。除锌合金消费继续萎靡外，其他版块消费可能小幅回落。预计5月下半月价格在16500-17000之间震荡。





锌产业链白皮书





上篇

第一章2019年锌价回顾

1. 2019年全年锌价走势分析
2. 2019年一季度锌价走势分析
3. 2019年二季度锌价走势分析
4. 2019年三季度锌价走势分析
5. 2019年四季度锌价走势分析

第二章锌精矿市场分析

1. 全球锌精矿市场分析
 1. 全球锌精矿市场分析
 - 1.1. 2018-2019年全球锌精矿产出情况
 - 1.2. 2019年全球锌矿干扰事件
 - 1.3. 2019年全球锌矿减产情况
 - 1.4. 2020年全球锌矿减产计划
 - 1.5. 2019年全球锌矿新投扩建情况分析
 - 1.5.1. 2019年新投产锌矿项目
 - 1.6. 2020年全球锌矿新投扩建情况展望
 - 1.7. 全球及主要国家（地区）锌精矿进出口情况
 - 1.7.1. 2017-2019年全球及主要国家（地区）锌精矿出口情况
 - 1.7.2. 2017-2019年全球及主要国家（地区）锌精矿进口情况
 - 1.8. 2015-2020年全球锌精矿供需格局

2. 中国锌精矿市场分析

- 2.1. 2018-2019年中国锌精矿产出情况
- 2.2. 2019年中国各省份锌精矿产量增量情况
- 2.3. 2010-2019年中国锌精矿自给率分析
- 2.4. 2017-2019年中国锌精矿进口情况
 - 2.4.1. 2017-2019年中国进口锌精矿统计
 - 2.4.2. 2017-2019年中国锌砂矿及精矿按国别海关进口统计
 - 2.4.3. 2017-2019年中国锌砂矿及精矿按洲别海关进口统计
 - 2.4.4. 2017-2019年中国锌砂矿及精矿按省市海关进口统计
 - 2.4.5. 2017-2019年中国锌砂矿及精矿按关别海关进口统计
 - 2.4.6. 2017-2019年中国锌砂矿及精矿按贸易类型海关进口统计





第三章精炼锌市场分析

2019年中国精炼锌现货市场情况

1. 1. 2019年上海地区现货市场情况

1. 2. 2019年广东地区现货市场情况

1. 3. 2019年天津地区现货市场情况

2017-2019年中国精炼锌进出口情况

1. 4. 2017-2019年中国精炼锌进口统计

1. 5. 2017-2019年中国精炼锌出口统计

1. 6. 中国精炼锌进口结构分析

1. 7. 2019年中国精炼锌进口盈亏分析

2017-2019年精炼锌库存情况

1. 8. 2017-2019年全球三大期货交易所锌库存

1. 9. 2017-2019年中国精炼锌现货库存

1. 10. 2017-2019年中国保税区锌库存

2017-2019年中国精炼锌生产情况

1. 11. 中国锌冶炼产能分布情况

1. 12. 2017-2019年中国精炼锌产量统计

1. 13. 2017-2019年中国冶炼企业产能利用率统计

1. 14. 2018-2019年中国冶炼企业检修计划及产量影响

1. 15. 2020年中国冶炼企业检修计划及预计产量影响

1. 16. 2018-2019年中国冶炼企业新增产能计划及产量影响

1. 17. 2020年中国冶炼企业新增产能计划及产量预计影响

2019年中国精炼锌表观消费情况

1. 18. 2015-2021中国精炼锌供需格局预测





第四章 锌终端市场分析

1. 2019年中国镀锌市场消费情况

1.1 2019年镀锌市场情况回顾

1.2 2019年镀锌市场总结

1.3 2019镀锌终端消费分析

1.4 2020年中国镀锌市场展望

2. 2019年镀锌结构件市场分析情况

2.1 2019镀锌结构件消费市场分析

2.2 2020年镀锌结构件市场预测

3. 2019年中国氧化锌市场消费情况

3.1 2019年氧化锌消费市场分析

3.2 2020年中国氧化锌市场预测

4. 2019年中国锌合金市场消费情况

4.1 2019年锌合金消费市场分析

4.2 2020年中国锌合金市场预测

第五章 2020年锌市展望

附：锌品种国内外十大事件点评

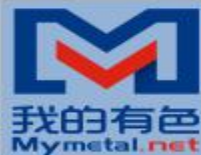




目录/Contents

锌产业链数据包





Mymetal：锌产业链数据库

类别	目录	数据来源	起始时间	更新频率	
	4. 进口及国内锌精矿加工费	我的有色	2015.1	月更	
锌锭	5. 锌锭进口量及国内产量	海关数据/国统局	2015.1	月更	
	6. 上期所锌锭库存	上期所	2017.1	周更	
	7. 锌锭社会库存	我的有色	2014.5	周更	
	8. 锌锭上海保税区库存	我的有色	2016.1	周更	
	9. 全胜锌锭出入库数据	我的有色	2016.1	周更	
	10. 南储出入库数据	我的有色	2017.1	日更	
	11. 上海锌锭分品牌升贴水	我的有色	2016.3	日更	
	12. 广东锌锭分品牌升贴水	我的有色	2016.5	日更	
	13. 天津锌锭分品牌升贴水	我的有色	2016.3	日更	
	14. 三地锌锭网价及升贴水	我的有色	2017.1	日更	
	15. 加工费&原料库存（分企业）	我的有色	2016.1	月更	
	16. 锌锭产量&开工率（分厂）	我的有色	2016.8	月更	
	17. 检修&减产影响产量表（分厂）	我的有色	2017.1	月更	
	18. 锌锭进口盈亏（含税）	我的有色	2016.12	日更	
	19. 锌锭进口盈亏（免税）	我的有色	2018.1	日更	
	下游	20. 氧化锌&锌合金开工率	我的有色	2015.1	月更
		21. 锌合金月度数据	我的有色	2019.1	月更
		22. 镀锌板周度数据	我的钢铁	2015.1	周更
		23. 镀锌板厂月度数据	我的钢铁	2016.9	月更
24. 镀锌管厂月度数据		我的钢铁	2019.1	月更	
终端	25. 房地产数据	国统局	2015.6	月更	
	26. 家用电冰箱数据	国统局	1998.1	月更	
	27. 空调产量数据	国统局	1998.1	月更	
	28. 汽车产量数据	国统局	1998.1	月更	
	29. 洗衣机产量数据	国统局	1998.1	月更	
	30. 彩电产量数据	国统局	1998.1	月更	

