



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 6. 12

第 22 期

总第 285 期

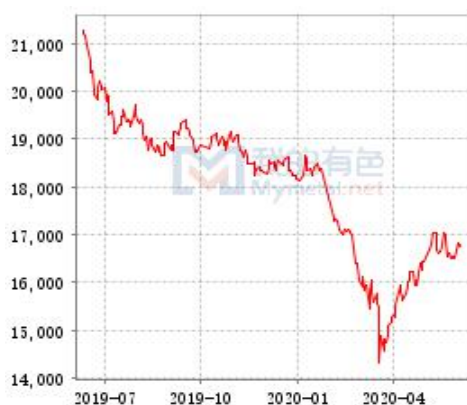
Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

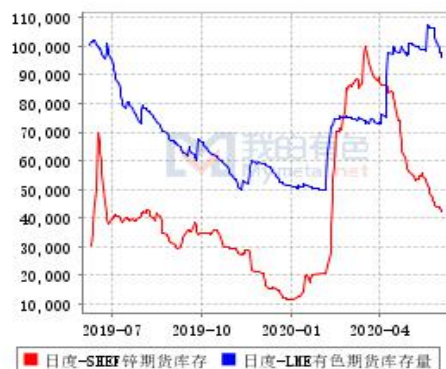
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价小幅下跌 市场成交一般

锌锭价格走势



锌 SHFE 与 LME 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	11000	-0.56%
锌锭	16680	-0.57%
锌合金	17420	-0.51%
氧化锌	15260	-0.27%

本周观点概述

宏观方面，中国 5 月 CPI 同比上涨 2.4%，预期 2.7%，前值 3.3%，涨幅连续四个月收窄，且为近 14 个月最低。5 月 PPI 同比降 3.7%，预期降 3.2%，降幅连续 4 个月扩大，且为 2016 年 4 月以来最大。海外方面，经济合作与发展组织 10 日发布经济展望报告，报告预测如果今年年底前出现第二波疫情并导致各地再次采取隔离限制措施，今年世界经济将萎缩 7.6%，2021 年将增长 2.8%；如果第二波疫情得以避免，今年世界经济将萎缩 6%。具体价格表现，内外盘均出现了较大幅度的波动，本周沪锌主力下跌 1.08%，伦锌下跌 0.5%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 6 月 12 日，全国矿山开工率在 66% 左右，环比提高 1%，加工费本周再次下调 100 元/吨；冶炼厂开工率保持相对高位，2020 年 5 月冶炼厂产能利用率为 81.59%，环比提高 3.7%，我的有色预计 6 月冶炼厂产能利用率为 79.89% 左右。下游需求方面，本周镀锌板卷产能利用率为 64.46%，环比下降 0.43%，上周则环比下降 0.05%。库存方面，截止到 6 月 12 日本周全国锌锭社会库存为 20.59 万吨，环比上周减少 0.09 万吨。

现货方面，截止到 6 月 12 日，0# 锌锭均价为 16836 元/吨，本周环比下跌 0.96%。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 16000-16800 元/吨。

行业新闻

➢ Mymetal：新能源汽车消费对锌的影响

据 Mysteel 跟踪数据了解，特斯拉已经在 2 年内连续 8 次降价。Model3 车型，从 2018 年 12 月的 58.8 万元降至如今的 29.9 万元。降价因素除了国产化的迅速推进之外，电池成本的不断优化是价格下降的关键因素之一。

➢ 中国 5 月锌产量下降，因矿石供应趋紧

5 月中国锌和锌合金产量同比下降 6.3% 至 40.1 万吨，因原料供应紧张和加工费用下降的情况下，冶炼商降低了产量。

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（6.8-6.12）报价表（元/吨）

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-06-08	11100	11000	11150	11200	11300	11010	11127
2020-06-09	11200	11100	11250	11300	11400	11110	11227
2020-06-10	11030	10930	11080	11130	11230	10940	11057
2020-06-11	11180	11080	11230	11280	11380	11090	11207
2020-06-12	11020	10920	11070	11120	11220	10930	11047
均价	11106	11006	11156	11206	11306	11016	11133
上周均价	11168	11068	11218	11268	11368	11078	11194
涨跌幅	-0.56%	-0.56%	-0.55%	-0.55%	-0.54%	-0.56%	-0.54%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格震荡下行，较上周小幅下跌。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 11106 元/吨，较上一周下跌 0.56%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 11206 元/吨，较上一周下跌 0.55%，云南地区锌精矿价格为 11156 元/吨，较上一周下跌 0.55%。本周锌价整体区间宽幅震荡，小幅下跌，周内多空交投频繁，无明显趋势，区间内来回震荡；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山已正常生产，近期国内加工费有所下调，从而调动了矿山生产的积极性，但有些矿山受原矿品位降低影响，产量有所下降，导致市场流通货源依旧偏紧。本周国内加工费整体均小幅下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 4800-5000 元/吨，较上一周下调 100 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5000-5200 元/吨，较上一周下调 100 元/吨，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 14.5 万吨，较上一周减少 2.5 万吨；本周连云港到货较少，提货较多，防城港到货较少，提货量正常，库存整体小幅下降。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 (6.8-6.12) 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)
6.1- 6.5	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5100-5300	4900-5100
6.8- 6.12	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5000-5200	4800-5000

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 (6.8-6.12) 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
2020-06-08	16640	+120	16520	0	16730	+210
2020-06-09	16820	+130	16690	0	16890	+200
2020-06-10	16600	+110	16490	0	16690	+200
2020-06-11	16790	+90	16690	-10	16880	+180
2020-06-12	16590	+120	16470	0	16660	+190

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 16590-16820 元/吨,周均价为 16688 元/吨,跌幅为 0.57%。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 90-130 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 6 月 升水 100-140 元/吨.本周来看,进口锌 SMC,YP,西班牙, KZ, 哈锌等报价普遍比均价低 10-30 元/吨, 锌价本周维持震荡运行, 贸易商积极出货, 以贸易商之间的交投为主, 上班周成交一般, 日内升水有所下调, 下半周成交较好, 周五日内升水上调, 本周下游镀锌企业开工率有所下降, 接货也是以按需采购为主。

广东市场：0#锌锭主流成交于 16470-16690 元/吨，市场均价为 16570 元/吨，跌幅为 0.59%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 6 月贴水 10 至平水元/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 7 月升水 90 附近有成交，市场需求少整体出货出多接少；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 7 月升水 50 附近有成交，升水小幅下调，市场需交投多以贸易商之间为主；随后市场升贴水运行平稳，贸易商小幅下调升水；未能提振市场需求；临近周末下游逢低备库采购有所好转，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 16660-16890 元/吨，市场均价为 16770 元/吨，较上一周下跌 190 元/吨，跌幅为 1.12%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随锌价跌宕起伏；本周盘面整体高开走弱，仍在区间内宽幅震荡，本周震荡幅度偏大，周初锌价小幅高开大幅下跌，周内锌价宽幅震荡下行，临近周末锌价大幅反弹，但上涨乏力，再次回落到低位，本周整体小幅下跌。本周冶炼厂出货意愿偏弱，低升水出货，出货量较小，部分炼厂几乎无到货，市场货源趋紧；本周贸易商报价较积极，多因出货意愿较高，长单货累积，周内锌价震荡回落，但商家持续下调升水出货，紫金品牌本周成交在升水 220-250 元/吨左右，其他品牌持续下调至升水 170 元/吨左右；本周上海市场升水震荡调整，多因市场流通量较大，随盘面震荡不断调整升水；本周下游企业拿货意愿不强，订单量不多，需求疲软，仅维持生产每日入市询价逢低少量采购补库；临近周末锌价回落到低位，升水下调，拿货量有所增加，成交尚可，但本周整体市场成交情况一般。

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
2020-6-5		7.49	4.96	6.18	0.70	0.77	0.58	20.68
2020-6-8		7.67	4.99	6.35	0.72	0.85	0.55	21.13
2020-6-11		7.58	4.85	6.16	0.65	0.80	0.55	20.59
较本周一		-0.09	-0.14	-0.19	-0.07	-0.05	0	-0.54
较上周五		0.09	-0.11	-0.02	-0.05	0.03	-0.03	-0.09

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。截至到本周四，锌锭社会库存 20.59 万吨，较本周一减少 0.09 万吨，较上周五增加 0.09 万吨，去库明显。

上海市场锌锭库存 7.58 万吨，较周一减少 0.09 万吨，较上周五增加 0.09 万吨。本周来看，入库正常，出库多。冶炼厂到货正常，部分进口锌冲击市场，现货升水相对稳定，贸易商也积极出货，下游正常拿货，下半周出货情况较好，社会库存有所降低。

广东市场锌锭总库存 4.85 万吨,较周一减少 0.14 万吨，较上周五减少 0.11 万吨。广东地区到库少，出库多。广东地区冶炼厂到货较少，多数拉到华东华北地区，也有部分是从仓库拉走，而广东地区的消费仍然显低迷，库存降低主要来自货源转移。

天津市场锌锭总库存 6.16 万吨,较周一减少 0.19 万吨，较上周五减少 0.02 万吨。天津本周入库少，出库正常。天津地区冶炼厂到货较少，目前百灵及驰宏由于生产原因到货少，贸易商正常出货，下游按需采购，整体库存下滑。

山东市场锌锭总库存 0.65 万吨,较周一减少 0.07 万吨，较上周五减少 0.05 万吨。本周到货较少，出货正常，库存略有下降。

浙江市场锌锭总库存 0.8 万吨,较本周一减少 0.05 万吨，较上周五增加 0.03 万吨。据我的有色网了解,本周来看，冶炼厂到货正常，下游按需接货，库存小幅下降。

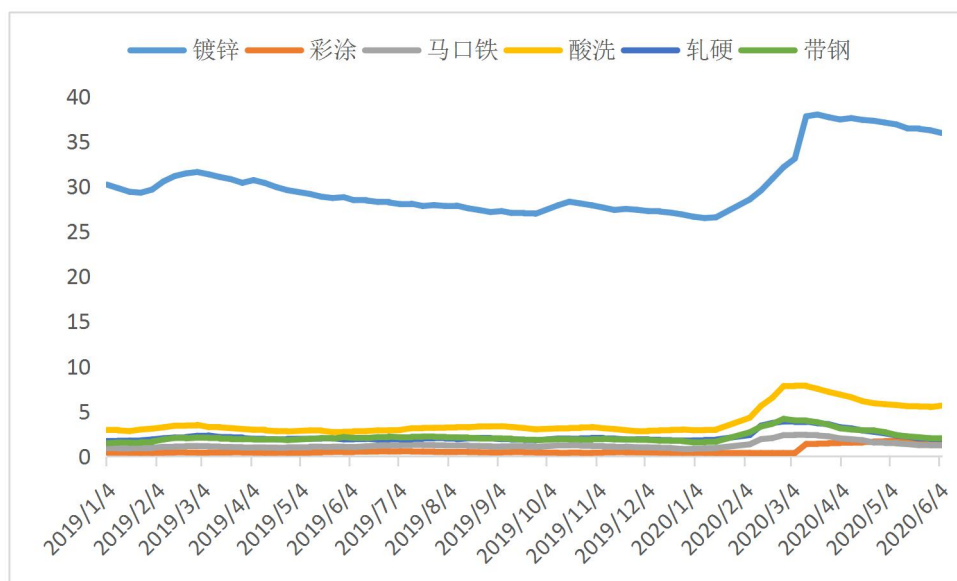
江苏市场锌锭总库存 0.53 万吨,较本周一持平，较上周五减少 0.03,本周江苏地区整体库存持平。

冶炼厂方面

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，6 月份预计无产量，7 月复产；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；中金岭南检修 15-20 天，预计影响 6000-7000 吨；三立 6 月 5 号开始检修，预计检修一个月，全部停产。

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

据我的有色网据我的有色网 2020 年 6 月 12 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，市场库存多数小幅减少，部分少量增加。其中镀锌板卷库存为 35.44 万吨，较上周（2020 年 6 月 5 日）减少 0.53 万吨；彩涂板卷库存 1.72 万吨，较上周（2020 年 6 月 5 日）增加 0.11 万吨。酸洗库存 5.43 万吨，较上周（2020 年 6 月 5 日）减少 0.19 万吨。轧硬 1.79 万吨，较上周（2020 年 6 月 5 日）减少 0.1 万吨。带钢库存 1.84 万吨，较上周（2020 年 6 月 5 日）减少 0.09 万吨。马口铁 1.12 万吨，较上周（2020 年 6 月 5 日）减少 0.07 万吨。

本周现货市场主流价格震荡运行，随着期货盘面的拉升，现货市场资源报价出现新一轮的涨幅，与此同时周初需求端表现良好商家心态乐观，因此周初大部分品种表现强势运行。而至下半周，现货资源高位成交稍显乏力，电子盘面回调，市场心态稍显谨慎。而马口铁市场各地则表现尚可，价格本周小幅上调，但成交一般。

据 Mysteel 马口铁生产企业调研反馈，宝钢的期货涨价政策的影响仍在持续，但据钢厂反馈，涨价后，贸易商及下游终端采购量愈发不理想，为此各大钢厂目前重点在于维护老客户，保证订单稳定性。

从各方反馈来看，本周各地贸易商普遍报价的涨价幅度不大，以天津市场为例，据贸易商反馈，下游需求仍较小，但竞争的钢厂、贸易商较多，目前情形下，整体报价较前期无太大的增长。

生产端方面，各大钢厂的常备库存量相较上周变化不大，据钢厂反馈，目前期货价格政策已出台，涨价的趋势致使厂内库存常备量不大；流通端方面，目前市场冷热轧原料涨幅较大，大部分贸易商多观望为主，库存量相较上周持平。

目前整体市场各大钢厂的报价处于较高的水平，但下游的需求相较供给较弱，整体处于买方市场，故贸易商对后期的走势以观望为主。

本周华南镀锌板卷价格暂稳运行，彩涂价格暂稳。截止发稿，乐从镀锌 1.0*1219*C 鞍钢报价 4270 元/吨，1.0*1219*C 首钢报价 4300 元/吨；彩涂 0.476*1200*C 华冠报价 6600 元/吨，0.476*1000*C 华美报价 6250 元/吨，0.476*1000*C 创志报价 5000 元/吨。

市场方面，据商家反馈，本周乐从镀锌市场商家报价暂稳，市场成交不太乐观；彩涂方面，市场商家报价平稳，整体市场成交一般；成交方面：据 Mysteel 华南样本企业统计本周华南镀锌板卷商家日均成交量 2215.8 吨，周环比减少 242.2 吨，减幅 9.85%。

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 36.65 万吨，与上周比减少 0.15 万吨，减幅：0.41%；心态方面，据了解，当前乐从市场自身镀锌板卷库存相对高位的商家仍以稳价出货或暗降出货去库操作为主。

本周博兴地区镀锌价格累涨 60 元/吨，彩涂价格暂稳。本周初期，宝钢对 7 月板材基价进行调整，普冷基价上调 280 元/吨，热镀锌基价上调 260 元/吨，短期内提振了贸易商对后市的信心，随之其他国营钢厂跟调价格，使得原料端价格节节攀升，导致博兴地区钢厂原料成本增加，利润被迫压缩。从需求端来看，目前南方地区正处于梅雨季节，多地出现洪涝灾害，下游工地进度缓慢需求疲软，然而市场价格不降反增，使得许多商家对当前价格“恐高”，不敢轻易补货。后市预计，目前市场处于供需双降的局面，原料价格坚挺，但没有需求支撑，笔者认为价格由供需决定，当前博兴地区价格处于“病态”只是短期效应，长远来看涂镀价格或将震荡偏弱。

综合来看，预计下周全国马口铁整体市场价格小幅震荡运行，下周华南涂镀价格以平稳运行为主。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（6.8-6.12）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)
6月8日	19780	17380	17880	17480	17680
6月9日	19960	17560	18060	17660	17860
6月10日	19740	17340	17840	17440	17640
6月11日	19930	17530	18030	17630	17830
6月12日	19730	17330	17830	17430	17630

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本周成交好于上周。本月第二周交易稍有恢复，压铸终端恰逢周中两日低价补货。江苏地区，在所有主流消费地区中消费相对偏好，5g 订单仍有补充，汽车五金也有小部分订单。炼厂合金送到江苏的价格在 280-400 元/吨加工费之间。浙江地区，合金市场竞争更加激烈，为了抢市场，合金有报 250 元/吨加工费。当地合金品牌企业加工费也调低至 350-400 元/吨现金价，品牌大厂如此，小厂更是苦不堪言，尽管销量有所增加，但基本上只是维持正常开支，难言盈利。浙江其他地区，丽水，温州，义乌销量都有所增长。福建地区，情况一般，锌渣产合金价格基本以 0 号锌锭平水出。国标三号合金则不到 300 元/吨加工费。广东地区依旧，品牌大厂也受到炼厂合金降价冲击，广东地区情况依旧比其他地区竞争激烈、订单更差。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂依旧是全市场的风向标，出厂价全国最低。

加工费情况：300 元/吨。

库存情况：库存继续保持高位。

订单情况：订单本周稍有改善。

预测：锌合金下周订单维稳，锌价以震荡为主。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (6.8-6.12) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
6月8日	15620	15360	15260	15760	15340
6月9日	15750	15500	15350	15880	15470
6月10日	15600	15350	15200	15730	15320
6月11日	15750	15500	15350	15880	15470
6月12日	15570	15320	15170	15700	15290
均价	15658	15406	15266	15790	15378
上周均价	15986	15468	15308	16170	15492
涨跌幅	-2.05%	-0.40%	-0.27%	-2.35%	-0.73%

数据来源：我的有色网

据我的有色网调研了解本周原材料锌锭震荡下行，厂家未调报价，大部分氧化锌厂实际成交价格较上周并无太大变化。当前锌价下滑处于 16500-17000 元/吨的区间，而氧化锌价格维持平稳。由于原料占氧化锌成本较大，厂家始终保持原料库存和市场订单保持一定的比例。氧化锌厂基本都对原料锌锭价格走势保持谨慎，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。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，原料端成本太高，持续压价导致氧化锌利润空间很低。

下游议价情绪严重，高位成交者甚少，贸易商以询价为主，贸易商之间交投甚少。面对下游压价的被动局面，尽管原料成本小幅上涨，氧化锌厂仍保持谨慎态度调价防止客户流失。

下游方面，本周半钢胎厂家开工率为 56.42%，环比下跌 3.92%，同比下跌 11.33%。本周半钢胎厂家开工涨跌互现。个别样本厂家开工上涨，主要原因是前期检修结束，开工逐步恢复至正常水平。但山东广饶地区部分工厂周内停产检修，对整体样本开工拖拽明显。众多因素影响下，半钢胎厂家开工率整体走低。厂家出货方面，替换胎内销市场出货较为缓慢，外销市场虽询盘增多，但仍以消化库存为主。库存方面，厂家整体库存

承压较大，但因排产问题，多数厂家促销型号仍存缺货现象，对整体影响不大。

全钢胎厂家开工率为 64.12%，环比下跌 6.36%，同比下跌 8.36%。周内山东广饶地区受环保检查影响，部分轮胎企业存两天左右停限产期，对整体样本开工形成拖拽。市场出货方面，外销市场较前期好转，多数厂家内销市场出货一般，个别经济胎为主厂家出货较好。库存方面，多数厂家整体库存高位。

从目前的了解到的情况来看，无论锌锭产还是锌渣产 99.7%氧化锌当前交投价位均集中在 14500-15700 元/吨附近（多数在 15300 左右），部分氧化锌企业由于原料不敢进，低价不想出，甚至将生产模式设定为“有订单再开工，没订单不开工”。我的有色网认为氧化锌预计会维持弱势格局，锌锭产氧化锌预计更为被动，下跌风向仍在，建议业者谨慎操作，关注原料价格动态。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2007 开盘 16345 最高 16505 最低 16215 收盘 16455 结算 16375 跌 105 成交 161591 手。12 日沪伦的内外比值为 8.26；盈亏平衡比值 8.50；进口理论成本 16967.83；现货锌锭进口亏 477.83 元/吨。总的来看，本周盘面仍在区间内宽幅震荡，周初锌价小幅高开大幅下跌，周内锌价宽幅震荡下行，临近周末锌价大幅反弹，但上涨乏力，再次回落到低位，本周整体小幅下跌。本周冶炼厂出货意愿偏弱，低升水出货，出货量较小，部分炼厂几乎无到货，市场货源趋紧；本周贸易商报价较积极，多因出货意愿较高，长单货累积，周内锌价震荡回落，但商家持续下调升水出货；本周上海市场升水震荡调整，多因市场流通量较大，随盘面震荡不断调整升水；本周下游企业拿货意愿不强，订单量不多，需求疲软，仅维持生产每日入市询价逢低少量采购补库；本周整体市场成交情况一般。

从库存上来看，本周锌锭库存下降幅度扩大，继续去库，库存整体较本周一减少 0.54 万吨至 20.59 万吨；期货库存本周整体小幅下降，继续去库，去库幅度有所收窄，整体减少 1169 吨至 41133 吨；LME 锌库存今日整体 125425 吨，本周库存停止去库，周内连续大幅垒库，较上周五大幅增加 30750 吨。预计下周主力合约 2007 延续区间性宽幅震荡，震荡区间在 16200-17000 元/吨；操作建议在区间内高抛低吸，但需注意在区间边缘是否有突破动向，适当减仓观望。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 16200-17000 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