



周报

锌产业周度报告

2020. 7. 3

第 25 期

总第 288 期

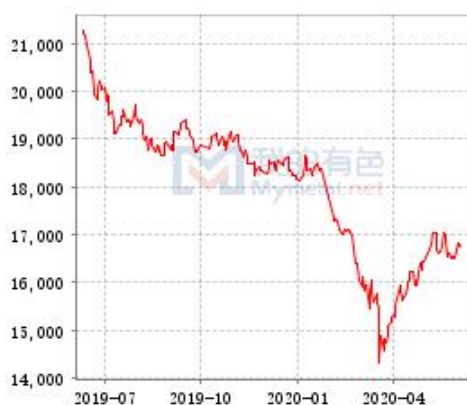
Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

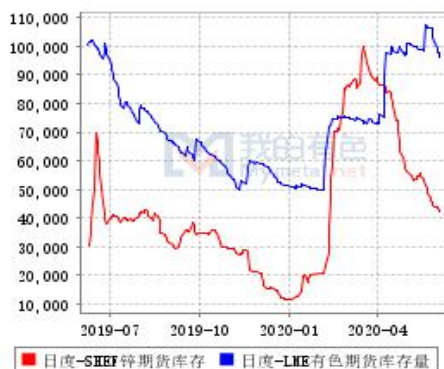
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价震荡回升 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	11140	-0.84%
锌锭	16860	-0.70%
锌合金	17630	-0.51%
氧化锌	15320	-0.55%

本周观点概述

宏观方面，央行报告显示二季度企业家宏观经济热度指数为 19.3%，比上季提高 6.9 个百分点。中汽协数据显示 6 月汽车行业销量预计完成 228 万辆，环比增长 4%，同比增长 11%。海外方面，美国国会预算办公室预计美国 GDP 从 2019 年底到 2020 年底下降 5.9%。具体价格表现，本周内外盘锌价窄幅震荡，沪锌主力微涨 0.03%，伦锌上涨 0.54%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 7 月 3 日，全国矿山开工率在 66% 左右，环比持平，加工费本周均小幅上调 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 80% 左右。下游需求方面，截止到 7 月 3 日镀锌板卷产能利用率为 66.8%，环比提高 0.48%，上周则环比提高 0.33%。库存方面，截止到 7 月 2 日全国锌锭社会库存为 19.48 万吨，环比上周四减少 0.17 万吨。

现货方面，截止到 7 月 3 日，0# 锌锭均价为 17201 元/吨，本周环比下跌 0.2%。预计沪锌主力合约 2008 偏弱震荡，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

秘鲁 5 月矿业活跃度连续第三个月重挫

秘鲁政府周三表示，受为抗击新冠疫情而进行封锁影响，该国 5 月份矿业和经类行业的活跃度较上年同期重挫 45.79%，为连续第三个月下跌。国家性质的统计机构 INEI 表示，秘鲁 5 月铜产量减少 42.2%，而黄金产量重挫 65.1%。锌产量大幅减少 75.7%，白银产量下滑 65.8%。

新疆紫金有色 10 万 t/a 锌冶炼项目焙烧炉点火成功

2020 年 6 月 30 日，新疆紫金有色金属有限公司 10 万 t/a 锌冶炼项目焙烧炉点火圆满成功，标志着项目正式拉开试车投产序幕。该项目采用国际主流成熟的湿法生产工艺，选用国际先进设备，自动化、信息化、智能化水平高，环境友好、排放达标，达到国内外同行业先进水平。

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.....	9

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周 (6.29-7.3) 报价表 (元/吨)

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-06-29	11180	11080	11230	11280	11380	11090	11207
2020-06-30	11350	11250	11400	11450	11550	11260	11377
2020-07-01	11250	11150	11300	11350	11450	11160	11277
2020-07-02	11200	11100	11250	11300	11400	11110	11227
2020-07-03	11230	11130	11280	11330	11430	11140	11257
均价	11242	11142	11292	11342	11442	11152	11269
上周均价	11336	11236	11386	11436	11536	11246	11363
涨跌幅	-0.83%	-0.84%	-0.83%	-0.82%	-0.81%	-0.84%	-0.83%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格低开震荡回升，但因上周价格处于高位，较上周小幅下跌。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 11242 元/吨，较上一周下跌 0.83%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 11342 元/吨，较上一周下跌 0.82%，云南地区锌精矿价格为 11292 元/吨，较上一周下跌 0.83%。本周锌价整体高开走弱，周内宽幅震荡下行，多空交投活跃，但预计此次反弹尚未结束；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上调，因部分炼厂检修，需求减少；进口矿流入市场，致使市场流通货源略显宽松，进口加工费有所上调。本周国内加工费整体小幅上调 100 元/吨，南方地区锌矿加工费主流成交于 4900-5100 元/吨，较上一周上调 100 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5100-5300 元/吨，较上一周上调 100 元/吨，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 16.7 万吨，较上一周增加 0.4 万吨；本周连云港到货正常，提货较多，防城港到货较少，库存整体少量增加。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 140-170 美元/吨，加工费较上一周上调 10 美元/吨。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (6.29-7.3) 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)
6.22- 6.24	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5000-5200	4800-5000
6.29- 7.3	锌精矿	Zn≥50%	140-170	5100-5300	4900-5100

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 (6.29-7.3) 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
2020-06-29	16790	+100	16680	-10	16860	+170
2020-06-30	17000	+90	16900	-10	17030	+120
2020-07-01	16880	+80	16800	0	16950	+150
2020-07-02	16820	+80	16720	-20	16900	+160
2020-07-03	16850	+80	16760	-10	16930	+160

数据来源: 我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 16790-17000 元/吨,周均价为 16868 元/吨,跌幅为 0.7%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 7 月主流成交于升水 80-100 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 7 月 升水 90-110 元/吨。本周来看,进口锌 SMC,AZ 等对 7 月升水 60~80 元/吨,本周沪锌维持高位震荡,冶炼厂到货正常,贸易商正常出货,现货升水比较平稳,日内调整不大,周内下游接货情绪一般,下半周升水盘面价格及升水下调,部分下游逢低采购,市场成交有所回暖。

广东市场：0#锌锭主流成交于 16680-16900 元/吨，市场均价为 16770 元/吨，跌幅为 0.76%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 7 月贴水 20 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 8 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 8 月升水 30 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；临近周末下游正常备库采购有所好转，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 16860-17030 元/吨，市场均价为 16934 元/吨，较上一周下跌 139 元/吨，跌幅为 0.81%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价较为集中；本周盘面整体低开走高后高位震荡盘整，整体维持在区间内宽幅震荡运行。本周冶炼厂出货正常，多数交长单为主，整体入库量一般，市场成交尚可，库存小幅下降，市场货源趋紧；本周贸易商报价较犹豫，因锌价止跌回升，高位宽幅震荡，挺价意愿较高，但存在部分低升水报价商，导致本周升水整体呈下行趋势，紫金品牌本周成交在升水 140-180 元/吨左右，其他品牌成交在升水 100-160 元/吨左右；本周上海市场升水亦持续下调，维持在 80 左右，多因市场流通量较大，贸易商出货意愿较高，贸易商间交投频繁；本周下游企业拿货情绪一般，锌价止跌震荡上行，升水下调，按需入市询价采购补库，采购量本周时多时淡；本周整体市场成交一般。

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
2020-6-24		7.53	4.52	5.79	0.65	0.57	0.59	19.65
2020-6-29		7.34	4.67	5.99	0.67	0.61	0.50	19.78
2020-7-2		7.55	4.63	5.64	0.64	0.59	0.43	19.48
较本周一		0.21	-0.04	-0.35	-0.03	-0.02	-0.07	-0.30
较上周五		0.02	0.11	-0.15	-0.01	0.02	-0.16	-0.17

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 19.48 万吨，较本周一减少 0.3 万吨，较上周四减少 0.17 万吨。

上海市场锌锭库存 7.55 万吨，较周一增加 0.21 万吨，较上周四增加 0.02 万吨。本周来看，冶炼厂到货正常，进口锌数量到货较少，贸易商积极出货，升水也比较稳定，下游畏高少采，周内市场整体成交一般，库存小幅垒库。

广东市场锌锭总库存 4.63 万吨，较周一减少 0.04 万吨，较上周四增加 0.11 万吨。广东地区到库正常，出库一般。广东地区贸易商正常出货，贸易商之间交投活跃，下游逢低采购，市场整体成交一般，库存小幅增加

天津市场锌锭总库存 5.64 万吨，较周一减少 0.35 万吨，较上周四减少 0.15 万吨。天津本周入库少，出库正常。天津冶炼厂发货本周发货仍然较少，贸易商积极出货，下游按需采购，市场整体成交尚可，库存下滑。

浙江市场锌锭总库存 0.59 万吨，较周一减少 0.02 万吨，较上周四增加 0.02 万吨。浙江地区近期到货比较少，出货一般，库存变化的幅度不大。

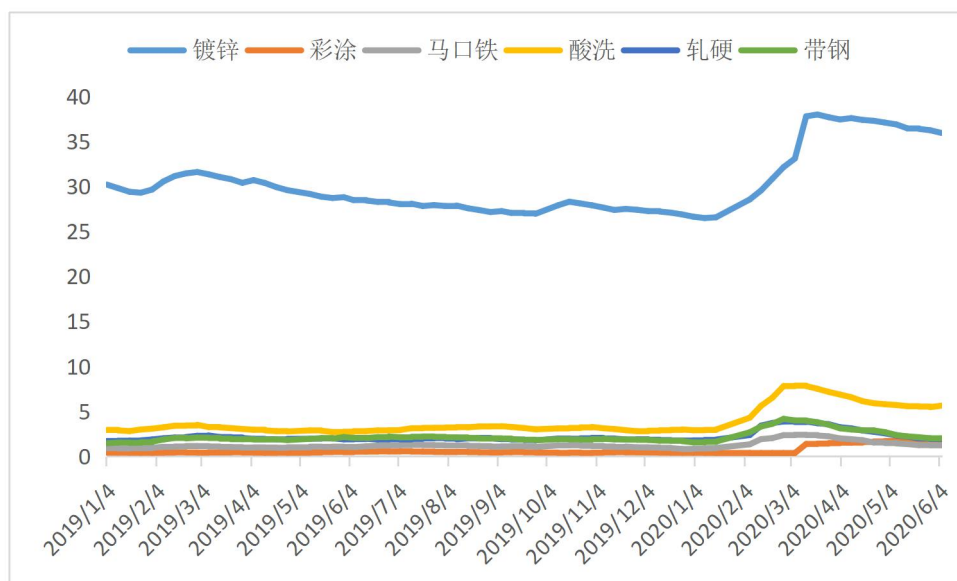
山东、江苏两地的库存正常出货，社会库存变化不大。

冶炼厂方面

兴安铜锌：本月初尝试点火生产，预计月中全面恢复；赤峰中色 7 月 1 日开始检修，预计 7-8 月各检修半月，影响产量共 10000 吨；巴彦卓尔紫金 7/8 月常规检修；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；安徽铜冠：锌产线检修一个月结束，炉子 7 月 3 日重新开启。

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 7 月 3 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计, 市场库存多数小幅增加, 仅带钢少量减少。其中镀锌板卷库存为 35.06 万吨, 较上周 (2020 年 6 月 26 日) 增加 0.2 万吨; 彩涂板卷库存 1.95 万吨, 较上周 (2020 年 6 月 26 日) 增加 0.23 万吨。酸洗库存 5.56 万吨, 较上周 (2020 年 6 月 26 日) 增加 0.23 万吨。轧硬 1.77 万吨, 较上周 (2020 年 6 月 26 日) 增加 0.1 万吨。带钢库存 1.71 万吨, 较上周 (2020 年 6 月 26 日) 减少 0.02 万吨。马口铁 1.25 万吨, 较上周 (2020 年 6 月 26 日) 增加 0.12 万吨。

本周华东市场镀锌板卷价格平稳运行, 主流资源小幅上调 20 元/吨。据市场反馈, 7 月份受原料端走强以及订货成本增强等原因, 市场低价销售意愿不强。成交方面: 本周整体成交表现较差, 商家表示反馈不佳。资源方面: 随着调坯轧材企业原料端供应到位, 各企业生产节奏加快, 市场资源得到增加。需求方面: 当前下游企业拿货积极性偏弱, 多为观望为主。心态方面: 贸易商对后市相对较为谨慎, 操作上仍是保量出货为主。

本周华南市场镀锌价格小幅上调, 据商家反馈, 本周乐从镀锌市场价格小幅上调, 市场商家日出货一般; 彩涂方面, 市场商家报价平稳, 整体市场成交偏淡; 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 2108.6 吨, 周环比略减 170.9 吨, 减幅 7.50%; 需求方面, 目前乐从市场下游备货积极性不高, 基本都是按需采购为主; 成本方面, 据了解, 6 月部分钢厂结算价格相对偏高, 短期成本尚有一定支撑。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (6.29-7.3) 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29日	19840	17440	17940	17540	17740
6月30日	20050	17650	18150	17750	17950
7月01日	19930	17530	18030	17630	17830
7月02日	19870	17470	17970	17570	17770
7月03日	19900	17500	18000	17600	17800

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月第一周销量依旧差，节后消费并未恢复。主流消费地的锌合金厂家依然没有新增订单，市场如期进入传统淡季。下游终端库存部分仍存在合金厂内，未有接货，周五锌合金价格小幅度上涨 30 元/吨。江苏地区，在所有主流消费地区中消费依旧相对偏好，主要是秦锌和铜冠两大炼厂品牌本周进入江苏地区的量减少，竞争相对缓和。广东地区，多数炼厂合金已经分地区市招满代理，市场竞争充分，本土锌合金暂无优势。广东地区加工费咱稳，普遍在 500 元/吨加工费报盘，现金送到价，各品牌差距不大，基本维护存量客户。浙江地区，产量缩减明显，下降的空间已经较小，本周加工费暂稳，宁波，温州，丽水，义乌均不甚理想。尽管订单可以通过账期客户增加。福建地区，订单依旧萎缩。要是库存已经出清较大部分。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂加工费小幅上调，但仍低于江浙地区锌合金厂家生产的出厂成本，现在消费地厂家也寻求代理合作，工贸结合。预计未来加工费短期内恐难以再次上调。

加工费：本周加工费 350-400 元/吨。

库存情况：库存一般，小幅下降，采购原料库存下降。

订单情况：订单本月预计难以出现环比上升。

预测：锌合金下周订单依旧维持低订单，预计锌合金价格震荡偏弱。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (6.29-7.3) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
6月29日	15660	15400	15260	15870	15500
6月30日	15840	15580	15440	16050	15680
7月1日	15740	15480	15340	15950	15580
7月2日	15700	15440	15290	15950	15410
7月3日	15700	15440	15290	15950	15410
均价	15728	15468	15324	15954	15516
上周均价	16286	15286	15106	16206	15356
涨跌幅	-0.51%	-0.52%	-0.55%	-0.41%	-0.39%

数据来源：我的有色网

本周原材料锌锭跌幅较小，大部分氧化锌厂家实际成交价格较上周并无太大变化。当前锌价回归至 16800 元/吨左右的价格，而氧化锌价格维持平稳。端午节后，下游订单量小幅回暖，氧化锌市场价格上调一波后回落。主要是因为节前企业备货意愿不强，厂内库存低，配合节后一轮锌价上调，氧化锌价格水涨船高。由于氧化锌在轮胎、饲料和电子元器件等行业中的使用量占比较低，下游企业采购多为半月或一月采购一轮。在市场消费暂未实质性回暖情况下，氧化锌涨势难以维持。此外，本周原料端锌锭价格保持震荡走势，库存量依旧缓慢下降，延续近几周去库趋势，锌价维持在 16700 元/吨-17000 元/吨的价格区间内。锌渣系数保持在 0.88-0.89，价格也上调至 14800 元/吨-15000 元/吨，成色不同，重金属含量成交价不一，但目前仍处于供不应求的状态。价格厂里都有锌锭库存，原料锌锭价格变动幅度不大的情况下，厂家不会进行调价。氧化锌厂预期后市转好，能够在保持预期利润在出货。

现在大多氧化锌厂家正生产，开工率维持在 7 成，甚至有的厂家产线有全开的情况。厂家有固定合作客户，都是按照下游订单生产，库存很低，小厂的销量很差，交易

氛围冷清，企业有间歇停产的情况。后市来看，如果上游原料行情变动不大，短期氧化锌对外报价预计仍维持平稳。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌2008开盘16765最高16780最低16670收盘16745结算16720涨55成交111490手。3日沪伦的内外比值为8.26；盈亏平衡比值8.48；进口理论成本17203.83；现货锌锭进口亏453.83元/吨。总的来看，本周盘面整体低开走高后高位震荡盘整，整体维持在区间内宽幅震荡运行。本周冶炼厂出货正常，多数交长单为主，整体入库量一般，市场成交尚可，库存小幅下降，市场货源趋紧；本周贸易商报价较犹豫，因锌价止跌回升，高位宽幅震荡，挺价意愿较高，但存在部分低升水报价商，导致本周升水整体呈下行趋势；本周上海市场升水亦持续下调，维持在80左右，多因市场流通量较大，贸易商出货意愿较高，贸易商间交投频繁；本周下游企业拿货情绪一般，锌价止跌震荡上行，升水下调，按需入市询价采购补库，采购量本周时多时淡；本周整体市场成交一般。

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0.3万吨至19.48万吨；期货库存本周整体小幅下降，继续去库，去库幅度收窄较多，整体减少104吨至37146吨；LME锌库存今日整体123400吨，本周库存小幅去库，周内连续少量减少，较上周五小幅下降875吨。预计下周主力合约2008或受外盘影响，小幅低开下探，预计仍在区间内震荡运行，后续止跌回升到高位。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16500-17200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