

锌价冲高回落 市场成交尚可

行业热点快讯：

◆ 西藏鑫湖矿业开启 2020 年第一钻

7月12日，西藏鑫湖矿业在洞中拉矿山7号勘探线1号钻孔开始施工（钻孔编号ZK0701，海拔5200m），正式开启了2020年第一钻，标志着西藏鑫湖矿业资源找探矿工作开启了新的篇章。经多方地质专家研究确定洞中拉-洞中松多矿区成矿地质条件好，地表露头矿带多，深边部找矿潜力大，认为该矿区具有探获超大型铅锌金属资源的潜力。

◆ 上半年我国有色金属工业呈探底恢复性向好的走势

今年上半年我国有色金属工业呈探底恢复性向好的走势，预计下半年将保持恢复性向好的走势。结合中国有色金属工业协会编制的“三位一体”有色金属产业预测预警指数，初步判断下半年有色金属工业将继续保持恢复性向好的态势，但也存在不确定性。

◆ 新世纪资源：二季度锌产量环比增 22% 看涨未来几个月锌价

澳大利亚新世纪资源公司(New Century Resources)对锌价恢复充满信心，该公司认为，尽管目前锌价波动较大，但随着疫情缓解，预计锌价将在未来几个月内上涨。今年二季度，该公司锌产量环比增加22%至3.45万吨，直接成本同比下降17%至0.79美元/磅，约合1.13澳元/磅。

期货市场评述：

期货走势：今日LME锌价延续盘整，稍有回升，国内收盘时报价2227美元/吨，日涨15.5美元/吨。上周五夜间锌价小幅高开走高，整体震荡上行，今日锌价小幅冲高回落，临收盘时小幅拉涨，整体呈上升趋势。今日主力合约2009运行区间17910-18220元/吨，收涨于18130元/吨，较上一交易日上涨70元/吨，结算价18080元/吨，成交量196825手。

技术面：沪锌主力整体震荡走高，多头增仓支撑，我国全国规模以上工业增加值数据环比继续缩窄降幅，日线MACD红柱缩短，关注10日均线支撑；预测夜间锌价或受外盘回落影响，小幅低开震荡上行，整体呈上升趋势，回升到高位。主力合约2009预计区间：18000-18500元/吨。

基本面：冶炼厂周末正常到货，因新长单交货，库存小幅增加；今日早间贸易商报价正常，虽市场货源增多，锌价早间较上一交易日涨跌不大，但升水较为坚挺，均小幅上调升水报价，上海市场贸易商交投氛围略活跃；今日下游企业因锌价高位震荡上行，按需逢低采购补库，部分看跌锌价，观望为主，今日紫金成交量偏好，其他品种成交一般；今日市场整体成交尚可。

中国锌市场日报

2020年7月27日 星期一 第107期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：18140

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# | 18230 | - | +90 | +20 |
| 上海 | 秦锌 | 0# | 18220 | - | +80 | +20 |
| 广东 | 麒麟 | 0# | 18130 | -20 | -10 | - |
| 天津 | 紫金 | 0# | 18390 | +10 | +250 | +30 |

（备注：升贴水基准为当日上期所沪锌2008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 18170-18270 元/吨，均价为 18220 元/吨，较上一交易日持平元/吨。27日上海市场 0#锌锭升贴水:秦锌 8+80 麒麟 8+80 豫光 8+80;双燕 8+90 白银 8+140 SMC8+70;宁波铁峰 8+100、宁波麒麟 8+120，今日沪锌震荡运行，贸易商逢高积极出货，下游按需采购，上午整体成交尚可，下成交午偏弱。

天津市场 0#锌锭价格 18310-18410 元/吨，均价为 18360 元/吨，较上一交易日上涨 20 元/吨。27日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 8+250，红烨 8+210，驰宏 8+200，双燕 9+120，白银老电解 8+250，白银红鹭-V8+150，哈锌 8+80，四环 1#送到 8+80，葫芦岛精锌 19020、电锌 18820。上周五夜间锌价小幅高开走高，整体震荡上行，今日锌价小幅冲高回落，临收盘时小幅拉涨，整体呈上升趋势。冶炼厂周末正常到货，因新长单交货，库存小幅增加；今日早间贸易商报价正常，虽市场货源增多，锌价早间较上一交易日涨跌不大，但升水较为坚挺，均小幅上调升水报价，今日紫金成交在升水 230-250 元/吨左右，其他品牌成交在升水 180-210 元/吨左右；今日下游企业因锌价高位震荡上行，按需逢低采购补库，部分看跌锌价，观望为主，今日紫金成交量偏好，其他品种成交一般；今日市场整体成交尚可。

广东市场 0#锌锭价格 18080-18180 元/吨，均价为 18130 元/吨，较上一交易日下跌 20 元/吨。27日广东市场 0#锌锭升贴水:麒麟 9+0~10；铁峰 9+0；蒙自 9+10；会泽 9-5；丹霞 9+30；飞龙 9-20；厂提丹霞 9-25。沪锌高位震荡，冶炼厂出货正常，早间现货市场报价积极，部分持货商对沪 9

中国锌市场日报

2020年7月27日 星期一 第107期 上海钢联锌研究小组

月平水附近有部分成交，升水小幅回落，持货商调价出货，市场交投氛围一般；随后市场升贴水运行平稳，市场流通货源比较宽松，贸易商主要以调价出货为主，报价也较为集中；上午部分持货商反馈成交偏弱，下午市场报价与上午变化不大；下游逢涨观望，刚需采购为主，总体市场交投氛围较好与上一交易日。

| 品牌 | 麒麟 | 铁峰 | 丹霞 | 慈山 | 久隆 | 飞龙 | 蒙自 | 吉朗 |
|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 价格 | 18130 | 18130 | 18140 | 18140 | 18120 | 18130 | 18140 | 18110 |
| 涨跌 | -20 | -20 | -20 | -20 | -20 | -20 | -20 | -20 |
| 地区 | 广东 | 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：

据我的有色网调查了解，今日镀锌板卷市场报价：上海市场 4020-5400 元/吨，天津市场 3910-4680 元/吨，乐从市场 3930-5110 元/吨，博兴市场 3900-5000 元/吨，广州市场 3930-5120 元/吨，厦门市场 3970-5730 元/吨，宁波市场 3910-5720 元/吨，南京市场 4090-5100 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）

27 日镀锌板卷指数为 92.2，较上一交易日下跌 0.01%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4644 元/吨，较上一交易日下跌 5 元/吨。从区域角度来看，镀锌价格部分地区已经开始回调，主要是贸易商出货情况较差且对后市价格较为担忧而选择暗降出货。当下成交疲软薄板价格也难以支撑，贸易商对后市价格信息略显不足。预计明天镀锌价格将窄幅向下震荡运行。

上海冷镀：今日上海冷轧现货价格暂稳运行，市场 1.0mm 主流成交价在 4290-4310 元/吨，市场高位成交有所减弱。虽然上海冷热价差一直处于低位，但是从冷轧品种自身的基本面来看，库存没有明显增加的趋势，高位成交接受度虽然缓慢，但需求并未出现萎缩，预计明日上海冷轧现货价格继续高位盘整运行；今日上海镀锌板卷价格弱稳运行，目前主流成交位于 4540-4560 元/吨附近，据部分商家反馈，近期上海市场镀锌板卷价格上浮过快，终端下游对高价尚持观望情绪，近期整体成交较弱，

中国锌市场日报

2020年7月27日 星期一 第107期 上海钢联锌研究小组

已有少部分商家选择降价出货，预计明日上海镀锌板卷价格或稳中偏弱为主。

天津冷镀：27日天津冷轧板卷价格小幅下跌，涂镀价格暂稳，市场成交一般。据山东民营钢厂反馈，自25日邯邢结算价之后，当地C料价格出现回调，截至今日已下调50元/吨，当下成交疲软薄板价格也难以支撑，贸易商对后市价格信息略显不足。预计，后市涂镀价格或将小幅回调。

博兴冷镀：今日博兴涂镀价格小幅回调，据贸易商反馈，目前市场成交较差，预计明日价格震荡偏弱运行。

乐从冷镀：今日乐从冷轧价格回落10元/吨，由于期货盘面走势偏弱，加上现货出货情况不佳，午后部分商家继续回调成交价刺激出货。现柳钢1.0mm成交价4380-4400元/吨。目前，市场整体库存仍维持较低水平，大户库存量5000-6000吨，库存压力尚可，但考虑到月底需回笼资金，因此以成交出货为主；今日乐从镀锌板卷价格主流暂稳运行，据了解，临近月底，商家需回笼资金，因此操作上多出货为主，成交方面，从统计的华南样本企业成交情况来看，今日乐从镀锌板卷成交较上周五尚可，预计明日乐从镀锌板卷价格暂稳运行为主。

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：株洲热镀锌合金均价21270元/吨，+0元/吨，成交一般；株洲zamak-3锌合金均价18470元/吨，+0元/吨，成交一般；上海zamak-3锌合金均价18870元/吨，+0元/吨，成交一般；上海zamak-5锌合金均价19170元/吨，+0元/吨，成交一般；无锡zamak-3锌合金均价19370元/吨，+0元/吨，成交一般；宁波zamak-5锌合金均价18970元/吨，+0元/吨，成交一般；东莞zamak-3锌合金均价18770元/吨，+0元/吨，成交一般。

中国锌合金主流地区锌合金价格随锌锭价格上涨0元/吨，市场成交一般，企业畏高锌价，以观望为主，部分锌合金企业生产较为稳定，但很难再恢复到节前的消费状态。铜冠、株冶、秦锌三大炼厂品牌锌合金对江浙地区冲击较为明显。广东地区，多数地区也有韶冶南华锌合金的代理。湖南地区其他品牌省内竞争压力也较大，株冶合金消费好，厂内库存持续下降，热镀锌合金也在发力。河北地区，热镀锌合金消费较好，厂内库存下降较快。华北地区，葫芦岛葫锌热镀锌合金消费也持续走好，厂内厂外库存均下降较快，北方热镀锌合金消费仍然持续保持旺季态势，而南方压铸锌合金依旧萎靡，福建地区，颓势依旧，大厂出货量依旧较低。总体上锌下游消费偏暖，压铸锌合金有待改善。



中国锌市场日报

2020年7月27日 星期一 第107期 上海钢联锌研究小组

氧化锌：

我的有色网讯：广东市场 99.7%氧化锌价格：16790-17190 元/吨，均价 16990 元/吨，较上一交易日价格保持不变。河北市场 99.7%氧化锌价格：16220-16620 元/吨，均价 16420 元/吨，较上一交易日价格保持不变。山东市场 99.7%氧化锌价格：16030-16730 元/吨，均价 16380 元/吨，较上一交易日价格保持不变。上海市场 99.7%氧化锌价格：17120-17880 元/吨，均价 17500 元/吨，较上一交易日价格保持不变。江苏市场 99.7%氧化锌价格：16350-16950 元/吨，均价 16650 元/吨，较上一交易日价格保持不变。成交一般。

据我的有色网了解：今日锌价暂未调整，华南地区锌渣价格小幅上调。氧化锌市场价格变动较小，多数厂区厂内库存量较低，甚至无库存按量生产。原材料方面，锌锭维持在 3-5 天的使用量。由于目前锌锭价格过高，氧化锌厂难以涨价抵消成本，目前锌渣资源较为紧缺，尤其是热镀锌下的低铅锌渣需求最为旺盛。使用锌渣可以较大的降低间接法氧化锌生产成本，进而同行价格对比时更具有竞争力。山东、河北地区橡胶级、化工级氧化锌成交较好，下游采购订单量较为稳定，有少量新增订单。江苏、上海地区市场竞争较大，目前医药级和饲料级主供出口企业，采购量相对较少且稳定。后市来看，锌价有较大可能维持在 18000 元/吨以上的水平，氧化锌市场价有进一步提升空间。

锌后市展望

今日期锌 2009 开盘 17945 最高 18220 最低 17910 收盘 18130 结算 18080 涨 70 成交 196825 手。27 日沪伦的内外比值为 8.17 盈亏平衡比值 8.36 进口理论成本 18558.20 现货锌锭进口亏 438.20 元/吨。宏观风险波动较大，市场悲观情绪较大。国外矿山逐渐恢复，但国外锌消费实质性需求恢复仍需要时间，国内冶炼企业检修逐渐结束，产量或将加大，现货市场交投氛围较上一交易日有所好转，下游镀锌订单亦略有回暖。

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

李小梅 王新丰

万事入 牟将燕

李文昌