



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 9. 11

第 35 期

总第 298 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

锌价大幅回落 市场成交一般

锌锭价格走势



锌 SHFE 锌锭库存走势图



锌市场各品种一周均价表

品种	均价	涨跌幅
锌精矿	13136	-2.31%
锌锭	19706	-2.54%
锌合金	21026	-2.37%
氧化锌	17630	-2.06%

本周观点概述

宏观方面，中国：8月核心CPI继续维持0.5%低位，PPI跌幅连续三个月收窄，工业品通胀渐行渐近，由于今年上半年PPI基数较低，明年上半年PPI将快速反弹。8月官方制造业PMI为51.0，前值为51.1。制造业生产修复弱于需求，需求改善有所加快，企业被动去库存继续。建筑业PMI小幅回落，基建投资向上方向确定。美国：8月非农就业数据标志着经济重启后美国就业市场连续第四个月的超预期反弹，但无论就业人数还是超预期程度均为5月以来最低，且失业结构有从临时性向永久性出现转移的迹象。8月ISM制造业PMI进一步上升至56.0，大幅超过市场预期。新订单持续保持强劲增长，库存水平进一步下降，供给端仍在追赶需求端。

供需方面，截止9月11日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增长0.3万吨至23万吨；加工费本周小幅上调200元/吨。冶炼厂开工率保持相对高位，8月冶炼厂产能利用率为85.78%，环比增长1.12%。下游需求方面，截止到9月9日镀锌板卷产能利用率为68.48%。锌合金和氧化锌需求良好。库存方面，截止到9月10日全国锌锭社会库存为13.3万吨，环比上周四减少1.75万吨。

现货方面，0#锌锭均价环比下跌2.51%。本周锌价大幅下挫，LME锌价周环比下降2.13%，沪锌主力则环比降2.14%。短期内锌价冲高后面临一定的回调压力，国内库存进一步去库支撑锌价，关注矿端供给宽松预期对锌价的压制。预计沪锌主力合约下周将有一定反弹，运行区间为19000-20000元/吨。

行业新闻

- **中国8月锌产量触及近5年月度最高，同比增加2.8%**
中国8月精炼锌产量同比增长2.8%至45万吨，触及近五年来月度最高水平，因炼厂增加产量。
- **Ironbark在Citronen项目上额外交付9万吨金属锌**
对位于格陵兰的Citronen锌/铅项目的开采计划进行审查后，在最初6年的生产中，已额外交付9万吨金属锌。

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（9.7-9.11）报价表（元/金属吨）

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-09-07	13350	13250	13400	13450	13550	13260	13376
2020-09-08	13350	13250	13400	13450	13550	13260	13376
2020-09-09	12980	12880	13030	13080	13180	12890	13006
2020-09-10	12950	12850	13000	13050	13150	12860	12976
2020-09-11	12920	12820	12970	13020	13120	12830	12946
均价	13110	13010	13160	13210	13310	13020	13136
上周均价	12780	12680	12830	12880	12980	12690	12807
涨跌幅	-2.31%	-2.33%	-2.30%	-2.29%	-2.28%	-2.33%	-2.31%

数据来源：我的有色网

本周锌价整体震荡回落，周内多空交投频繁，无明显趋势，但利好信息略多，预计后续逐渐形成下一阶段反弹趋势；据我的有色网调研了解，国内南北方大型铅锌矿山正常生产，近期国内部分地区加工费有所下调，调动矿山生产的积极性，但有些矿山受原矿品位降低影响，产量有所下降，湖南部分地区矿山由于系统检修目前属于停产状态，市场流通货源依旧偏紧。本周国内加工费整体维持不变，南方地区锌矿加工费主流成交于 5150-5250 元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5350-5550 元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 23 万吨，较上一周增加 0.3 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较少，提货较多，库存小幅减少，防城港到货较少，提货量正常，库存变化小幅增加。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 110-150 美元/吨，加工费较上一周下浮。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (9.7-9.11) 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)
8.31- 9.4	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200
9.7-9. 11	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200

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 (9.7-9.11) 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
2020-09-07	19990	+140	19900	+50	20030	+280
2020-09-08	20010	+160	19910	+60	20070	+300
2020-09-09	19560	+190	19430	+80	19630	+450
2020-09-10	19510	+170	19410	+70	19620	+350
2020-09-11	19460	+210	19330	+80	19550	+370

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 19460-20010 元/吨,周均价为 19704 元/吨,涨跌幅 2.55%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 10 月主流成交于升水 140-210 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 10 月 升水 150-230 元/吨.本周以消化国产锌锭为主,沪锌冲高回落之后,市场上接货者较多,下游逢低采购,接货意愿高,社会库存明显下降,周环比下降 1 万吨以上,推升现货升水,市场整体交投活跃,成交较好。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19330-19910 元/吨,市场均价为 19590 元/吨,

跌幅为 2.66%。本周锌价震荡偏弱运行，粤市主流品牌锌锭对沪 10 月升水 50 至升水 80 元/吨，上半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 10 月升水 50 附近有部分长单成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡回落，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 10 月升水 60~110 有部分长单成交，升水报价坚挺，市场需交一般；随后市场升贴水运行平稳，市场流通货源比较宽松，贸易商主要以出货为主；部分持货商出货积极，下午市场报价与上午变化不大；现货库存减少主要是消费有所好转，临近周末下游畏跌观望情绪较浓仅维持刚需采购，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 19550-20070 元/吨，市场均价为 19778 元/吨，较上一周下跌 482 元/吨，跌幅为 2.38%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面大幅回落；本周盘面整体大幅度下跌，周初锌价高位震荡盘整，周二晚间受外盘影响，锌价大幅低开下行，临近周末，下探 19000 元/吨附近后止跌小幅反弹。本周冶炼厂到货量整体不大，每日到货多数被市场消化，库存整体少量下降，据了解天津站其他货物到站，造成堵塞，炼厂发货量受到影响，市场货源趋紧；本周贸易商报价较正常，随锌价大幅下跌，天津升水持续上调，主流品牌本周成交由升水 180 元/吨持续上调至升水 300 元/吨，因紫金本周市场货量不大，升水由 280 元/吨上调至 400 元/吨；本周下游企业在锌价大幅下跌后接货情绪高涨，均积极入市逢低采购备库，但临近周末接货商减少，或继续看跌锌价，升水走高原因，多数观望为主，部分按需少采；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
2020-09-03		5.39	3.54	4.80	0.45	0.51	0.36	15.05
2020-09-07		4.80	3.52	4.85	0.43	0.50	0.42	14.52
2020-09-10		4.09	3.21	4.80	0.40	0.35	0.45	13.30
较周一		-0.71	-0.31	-0.05	-0.03	-0.15	0.03	-1.22
周环比		-1.30	-0.33	0	-0.05	-0.16	0.09	-1.75

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 13.3 万吨，较本周一减少 1.12 万吨，较上周四减少 1.75 万吨。

上海市场锌锭库存 4.09 万吨，较周一减少 0.71 万吨，较上周四减少 1.3 万吨。本周入库少，出库多，本周价格冲高回落，现货升水不断上行，市场交投活跃，下游接货积极，社会库存消化较快。

广东市场锌锭总库存 3.21 万吨，较周一减少 0.31 万吨，较上周四减少 0.33 万吨。广东地区到货少，出货较多，本周来看，广东的消费旺季表现明显，尤其合金消费回暖，下游接货增多，加快锌锭消化，库存也随之持续下降。

天津市场锌锭总库存 4.8 万吨，较周一减少 0.05 万吨，较上周四持平。天津本周入库正常，出库少，本周炼厂正常到货，华北地区受到环保检查影响，下游开工受到影响，接货的不多，库存稳定。

浙江地区锌锭总库存 0.35 万吨，较周一减少 0.15 万吨，较周四减少 0.16 万吨，本周到货少，出库多，本周宁波地区下游接货需求较大，高升水出货供不应求，社会库存出现明显下滑

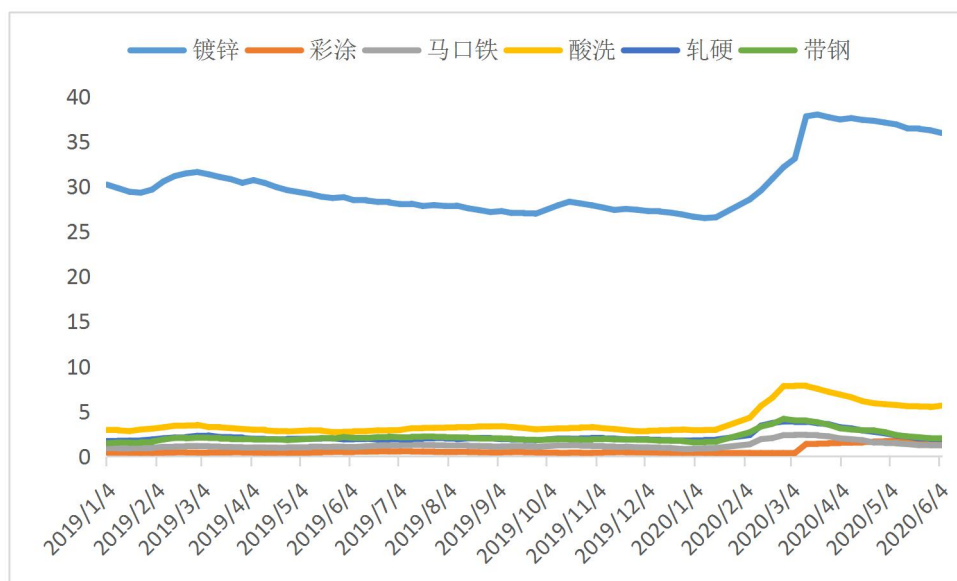
山东和江苏地区变化不大。

冶炼厂方面

赤峰中色锌业有限公司 7-8 月各检修半月，8 月 17 日已结束检修，预计影响产量共 10000 吨；巴彦淖尔紫金有色金属有限公司 8 月初开始检修一个月，预计影响一半产量；深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 7 月短暂检修，8 月继续检修，预计 8 月 24 日结束检修，影响产量约 6000-7000 吨；四川四环锌锗科技有限公司受洪水影响，预计影响产量 2000-3000 吨；凉山索玛(集团)有限责任公司受洪水影响电力受阻，目前日产 20-30 吨锌锭。

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 9 月 11 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计,市场库存均小幅减少。其中镀锌板卷库存为 32.86 万吨,较上周(2020 年 9 月 4 日)减少 0.55 万吨;彩涂板卷库存 2.00 万吨,较上周(2020 年 9 月 4 日)减少 0.05 万吨。酸洗库存 4.56 万吨,较上周(2020 年 9 月 4 日)减少 0.11 万吨。轧硬 1.59 万吨,较上周(2020 年 9 月 4 日)减少 0.07 万吨。带钢库存 1.54 万吨,较上周(2020 年 9 月 4 日)减少 0.02 万吨。马口铁 1.63 万吨,较上周(2020 年 9 月 4 日)减少 0.02 万吨。

本周国内涂镀板卷小幅上涨,其中镀锌板卷价格较上周上涨 2 元/吨,彩涂板卷价格较上周上涨 12 元/吨。截止 9 月 11 日,1.0mm*1250*C 全国镀锌板卷均价 4841 元/吨,0.476mm*1250*C 全国彩涂板卷均价 6019 元/吨。心态方面:本周期卷在大幅下跌后企稳反弹,商家心态谨慎乐观为主。库存方面;本周库存小幅下降,商家库存压力不大。钢厂方面:宝钢出台 10 月期货热镀锌上调 200 元/吨,鞍钢 10 月份期货镀锌价格上调 250 元/吨。从调价政策来看,钢厂挺价意愿强烈,商家订货成本增加。对价格有一定的支撑。综合来看,预计短期涂镀价格或将震荡上行为主。

本周华南镀锌价格上调 90 元/吨,彩涂价格部分上调 200 元/吨。市场方面,本周电子盘面走弱,原料热卷价格下调,乐从镀锌板卷市场商家报价小幅回调;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出货量 1890 吨,较上周减少

446 吨，减幅 19.09%；彩涂方面，本周市场商家报价上调，市场整体出货情况一般。据 Mysteel 华南样本统计本周华南镀锌板卷市场库存为 28.67 万吨，与上周比减少 0.05 万吨，减幅 0.17%；加工厂方面，据了解，目前加工厂加工周期在 2-3 天左右；钢厂方面，10 日宝钢出台 10 月份订货政策，其中热镀锌上调 200 元/吨，不过对市场商家心态影响不大；心态方面，本周市场部分商家报价以稳为主，实际成交给予一定优惠空间。

本周华东镀锌板卷市场价格平稳运行，目前主流成交位于 4840-4860 元/吨，较上周整体上扬 50 元/吨，具体分品牌方面：无花 1.2 宝钢青山 5010，马 4900，首 4910，鞍 4840，本 4840，唐 4850，邯宝 4840。有花 3.0 邯 4770，唐 4710；0.5 民营 4980（单位：元/吨）。资源方面：目前可售资源不断减少，近期有部分钢厂有码头到货情况，但整体仍是入不敷出；成交方面：本周整体成交表现羸弱，下游拿货意愿受电子盘影响较大，近期多为观望为主，因此贸易商普遍反馈成交不行；市场心态方面：本周市场偏弱运行，部分贸易商为保证出货量有暗降出货的现象，但是从基本面来看，库存再次下降给市场提供信心，本周钢厂出台 10 月调价信息冷系产品普遍涨幅在 200 元/吨，加之钢厂停产检修计划的发布，后续市场资源仍将进一步偏少，近期镀冷价差稳定在 120-150 元/吨之间，受热轧近期跌幅较猛影响势必会带动部分镀锌价格下调，因此后续镀冷价差或将进一步收窄。

本周华北地区镀锌板卷价格整体弱势运行，国营镀锌价格以稳为主，民营镀锌价格下跌 40 元/吨，彩涂价格保持不变。期货方面，本周黑色系期货持续走弱，市场心态有所转变。钢厂方面，10 日宝钢出台 10 月期货调价信息，普冷上调 200 元/吨，热镀锌上调 200 元/吨。从调价政策来看，钢厂挺价意愿强烈，商家订货成本继续增加。成交方面，本周市场成交整体表现一般，天津地区大户日均成交在 500 吨左右，低于正常水平。库存方面，Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存为 4.4 万吨，较上周小幅减少，主要是因为部分钢厂本月市场投放量较少。心态方面，贸易商认为当前订货成本较高，钢厂挺价意愿较强，近几日价格有所回调，但整体趋势不变。综合来看，预计下周涂镀板卷价格或将震荡偏强运行。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（9.7-9.11）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)
9月07日	23060	20660	21160	20760	20960
9月08日	23070	20670	21170	20770	20970
9月09日	22610	20210	20710	20310	20510
9月10日	22570	20170	20670	20270	20470
9月11日	22520	20120	20620	20220	20420

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周全国锌合金各主流市场销量减少，产量稳定，周五市场有惜售情绪，库存增加。包括株冶新材料，胜荣，金亿，铨科等品牌在内，本周锌合金产量稳定，锌价下跌后，锌锭贸易商和炼厂也同样有惜售情绪。上海地区社会库存降低，客观印证锌合金下游消费依旧较好。炼厂合金加工费依旧有较大优势，尽管如此，市场加工费没有明显下降，压铸五金第消费厂家预计10月前都会赶制订单。广东地区，东莞，佛山南海，广州，惠州等地订单转好，相反合金厂有惜售情绪，周五出货少，等待锌价反弹。大厂订单与小厂订单都表现不错。福建地区，出口订单在改善，非标出货增加。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂加工费稳定，库存低，预计本月产量略有提升。预计未来加工费保持稳定，下周锌合金订单继续改善。

加工费：本周加工费稳定在450-500元/吨，

库存情况：库存降低。

订单情况：订单本月预计本月环比上升。

预测：预计锌合金价格下周震荡偏强。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (9.7-9.11) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
9月7日	18370	17580	17630	18730	17830
9月8日	18370	17580	17630	18730	17830
9月9日	18070	17280	17330	18430	17530
9月10日	18040	17250	17300	18400	17500
9月11日	18000	17210	17260	18360	17460
均价	18170	17380	17430	18530	17630
上周均价	18540	17750	17800	18900	18000
涨跌幅	-2.00%	-2.08%	-2.08%	-1.96%	-2.06%

数据来源：我的有色网

本周原材料 0# 锌锭周均价下跌 2.54%，受宏观层面影响，除周一周二小幅上涨外，周三至周五价格一路下跌，价格保持在 19500 元/吨上下，与上周相比原材料价格有所下调，部分厂家报价下调，氧化锌厂实际成交价格较上周并无太大变化。氧化锌价格维持平稳主要是由于 锌锭价格一段时间的涨跌基本持平，本周价格变化幅度相对较小，厂家原料基本都有一定的库存，所以原料端如果成本没有大幅的变动情况下，氧化锌厂基本都对原料锌锭价格走势保持观望态度，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。本周轮胎厂家开工率保持上涨态势，主要原因是外销订单依旧活跃，个别厂家适度提产，带动整体样本开工略有上行。厂家出货方面，近日内销市场出货较为平稳。外销方面，个别工厂加大促销力度，带动出货量继续提升。库存方面，厂家成品库存基本维稳。

目前中大型氧化锌厂偏向于锌价下调，在抢占下游订单时由于规模效应有更高的竞争力。目前江苏地区仍然有部分厂家将橡胶级 99.7%氧化锌压在 15500-16000 元/吨的成交价，而山东河北地区主流成交价格保持在 17500 元/吨上下。主要是江苏地区市场过于分散，规模较小的厂家报价混乱拉低了成交价格。大多氧化锌厂家正生产，尽管报价有上涨，下游企业订单量变化不大，主流成交价已经有明显上调。后市来看，经过此轮行情下跌，原材料方面成本减少，下游消费逐步转好，氧化锌市场价被动局面或将有所改善。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2010 开盘 19175 最高 19495 最低 19130 收盘 19435 结算 19270 涨 140 成交 222933 手。11 日沪伦的内外比值 8.13；盈亏平衡比值 8.15；进口理论成本 19406.61；现货锌锭进口亏损 46.61 元/吨。总的来看，本周盘面整体大幅度下跌，周初锌价高位震荡盘整，周二晚间受外盘影响，锌价大幅低开下行，临近周末，下探 19000 元/吨附近后止跌小幅反弹。本周冶炼厂到货量整体不大，每日到货多数被市场消化，库存整体少量下降，据了解天津站其他货物到站，造成堵塞，炼厂发货量受到影响，市场货源趋紧；本周贸易商报价较正常，随锌价大幅下跌，天津升水持续上调，主流品牌本周成交由升水 180 元/吨持续上调至升水 300 元/吨，因紫金本周市场货量不大，升水由 280 元/吨上调至 400 元/吨；本周下游企业在锌价大幅下跌后接货情绪高涨，均积极入市逢低采购备库，但临近周末接货商减少，或继续看跌锌价，升水走高原因，多数观望为主，部分按需少采；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存上海和广东地区去库幅度较大，整体下降幅度再次扩大，仍持续去库中，库存整体较本周一减少 1.22 万吨至 13.3 万吨；期货库存本周整体大幅下降，整体减少 6002 吨至 20774 吨；LME 锌库存今日整体 219700 吨，周内 lme 锌库存增减幅度均不大，较上周五少量减少 350 吨。预计下周主力合约 2010 低位震荡回升，整体上行趋势仍未改变。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 19000-20000 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