



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2020. 10. 16

第 39 期

总第 302 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

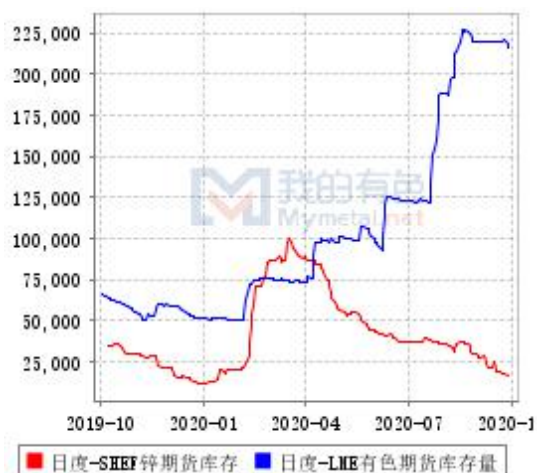
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价震荡回落 市场成交清淡

锌锭价格走势图



锌 SHFE 与 LME 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	13330	1.02%
锌锭	19490	0.19%
锌合金	22630	0.34%
氧化锌	17030	0.14%

### 本周观点概述

**宏观方面**，中国：贸易持续回暖，海外经济基本面回升对全球经贸活动复苏构成较强支撑。先行指标显示全球经贸活动回暖，海外供需缺口扩大有利于我国占据全球贸易份额。汇率方面，10月节后央行将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调为0，意味着央行无意让人民币汇率持续升值，预计人民币兑美元汇率将维持在6.7元和7.2元双向波动。美国：特朗普感染新冠触发全球风险资产调整，核心因素在于美国短期经济复苏不及预期。美国9月ISM制造业PMI录得55.40，前值为56，制造业恢复有所减弱；9月份美国非农就业人数仅增加了66.1万，大幅不及预期，就业恢复形势仍旧堪忧。

**供需方面**，供给端，9月全国锌精矿产量30.44万吨，同比减少18.28%，进口41.07万吨，同比大涨64.66%；全国精炼锌同比增加8.09%，1-9月合计较去年同期增加4.4%。需求端，截止到9月底，全国镀锌板卷产能利用率维持在68.70%。锌合金和氧化锌的需求持续向好，产能利用率进一步回升。库存方面，截止到10月15日全国锌锭社会库存13.50万吨。

**预测与展望**，9月锌价大幅波动，宏观面收到美国大选临近和疫情反复影响，预计10月锌价将维持高波动率。供需基本面，锌矿加工费回落显示矿端供给未如预期般走向宽松，库存进一步去库显示消费端需求良好，将支撑锌价。预计10月沪锌主力合约运行区间为18500-20500元/吨。

### 行业新闻

#### 中亚金属 2020 年铅锌产量指引保持不变

10月8日，Central Asia Metals(中亚金属)已将2020年全年铜产量预期从最初的12500~13500吨提高了6%至13500~14000吨，中亚金属在哈萨克斯坦和马其顿有铜、锌和铅矿的生产业务。但中亚金属铅、锌产量指引保持不变，分别为铅精矿3~3.2万吨，锌精矿2.3~2.5万吨。

#### 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（10.12-10.16）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
2020-10-12	13420	13320	13470	13520	13620	13330	13446
2020-10-13	13390	13290	13440	13490	13590	13300	13416
2020-10-14	13320	13220	13370	13420	13520	13230	13346
2020-10-15	13320	13220	13370	13420	13520	13230	13346
2020-10-16	13220	13120	13270	13320	13420	13130	13246
本周均价	13334	13234	13384	13434	13534	13244	13360
上周均价	13200	13100	13250	13300	13400	13110	13226
涨跌幅	1.02%	1.02%	1.01%	1.01%	1.00%	1.02%	1.02%

数据来源：我的有色网

本周锌价整体震荡运行，金融数据继续大幅增长，预示消费预期仍维持向好。9月国内精炼锌产量继续增加，基本符合8月预期量；股市和贵金属市场的波动性上升，国庆期间伦锌锌锭多头资金撤退，市场观望情绪浓厚。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有所下调，南方地区锌矿加工费主流成交于4900-5100元/吨，较上一周下跌100元/吨，原料库存15天左右，北方地区5100-5300元/吨，较上一周下跌100元/吨，原料库存周期20天左右。国内冶炼厂已经开始为冬储做准备，加工费再度下滑，原料端供给仍偏紧张，预计在市场情绪稳定后对锌价有一定支撑。

本周锌矿港口库存20.5万吨，较上一周减少0.5万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较少，提货一般，库存维持不变，防城港到货较少，提货量较多，库存变化小幅减少。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费小幅调整，为90-100

美元/吨，加工费较上一周下浮 25。

**表二 锌精矿进口与国产加工费一周 ( 10.12-10.16 ) 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)
9.28- 9.30	锌精矿	Zn≥50%	100-130	5200-5400	5000-5200
10.12- 10.16	锌精矿	Zn≥50%	90-100	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 ( 10.12-10.16 ) 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
2020-10-12	19610	+320	19460	+170	19760	+470
2020-10-13	19570	+320	19410	+170	19690	+450
2020-10-14	19470	+270	19370	+170	19600	+400
2020-10-15	19450	+190	19390	+130	19610	+350
2020-10-16	19350	+170	19260	+80	19510	+330

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 19350-19610 元/吨,周均价为 19490 元/吨,涨幅 0.19%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 11 月主流成交于升水 170-320 元/吨;双燕白银品牌锌锭主流成交于对沪 11 月 升水 180-330 元/吨.本周沪锌偏弱震荡为主,贸易商积极出货,由于节后冶炼厂及进口都有到货,市场库存增加,再加上下游拿货积极性不高,多数按需采购,升水难抗,一路下行,市场整体成交也较为一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19260-19460 元/吨，市场均价为 19370 元/吨，跌幅为 1.08%。本周锌价震荡偏弱运行，粤市主流品牌锌锭对沪 11 月升水 80 至升水 170 元/吨，上半周锌价震荡运行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 11 月升水 180 附近有部分长单成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价谨慎，由于换月部分持货商对沪 12 月升水 200 有部分长单成交，升水报价回落，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下游订单有所改善，下游逢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 19510-19760 元/吨，市场均价为 19634 元/吨，较上一周下跌 126 元/吨，跌幅为 0.64%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面小幅回落；本周盘面整体震荡下行，周初锌价跌至 19000 元/吨附近后小幅拉涨，回升到 19500 附近，周内持续回落，一度跌破 19000 元/吨，临近周末维持在 19000 元/吨附近震荡运行。假期冶炼厂到货量尚可，库存小幅增加，市场货源恢复正常水平；本周贸易商报价较积极，因节前货源紧缺且下游接货量增加，升水回升到高位，节后贸易商尝试高升水报价，随锌价呈回落趋势，但下游接货情绪低落，不愿接高升水货源；本周升水持续下调，紫金品牌由升水 500 元/吨持续下调至升水 400 元/吨，其他主流品牌由升水 450 元/吨持续下调至升水 280 元/吨；本周下游企业或因节前备库量较大，节后接货情绪不高，均以消化库存观望为主，部分按需逢低采购补库，但采购量整体不大；本周整体市场成交较清淡。

**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
2020-10-09		4.31	2.76	4.50	0.43	0.38	0.31	12.69
2020-10-12		4.77	2.78	4.70	0.45	0.42	0.46	13.58
2020-10-15		5.06	2.55	4.50	0.46	0.47	0.46	13.50
较周一		0.29	-0.23	-0.20	0.01	0.05	0.00	-0.08
周环比		0.75	-0.21	0.00	0.03	0.09	0.15	0.81

数据来源：我的有色网



据我的有色网了解本周社会库存止跌反增。截至到本周四，锌锭社会库存 13.5 万吨，较本周一减少 0.08 万吨，较上周四增加 0.81 万吨。

上海市场锌锭库存 5.06 万吨，较周一增加 0.29 万吨，较上周四增加 0.75 万吨。本周入库较多，出库一般。节后第一周，冶炼厂到货较多，再加上进口锌流入，市场上货源较多，贸易商积极出货，升水下调，下游备货情绪一般，市场整体成交一般。

广东市场锌锭总库存 2.55 万吨，较周一减少 0.23 万吨，较上周四减少 0.21 万吨。本周入库正常，出库较多。广东地区消费持续回暖，部分下游逢低采购，市场整体成交尚可，社会库存持续下滑。

天津市场锌锭总库存 4.5 万吨，较周一减少 0.2 万吨，较上周四持平。天津本周入库少，出库正常。本周天津到货依旧较少，市场上货源紧张，贸易商继续高升水报价出货，下游按需采购，库存持续下滑。

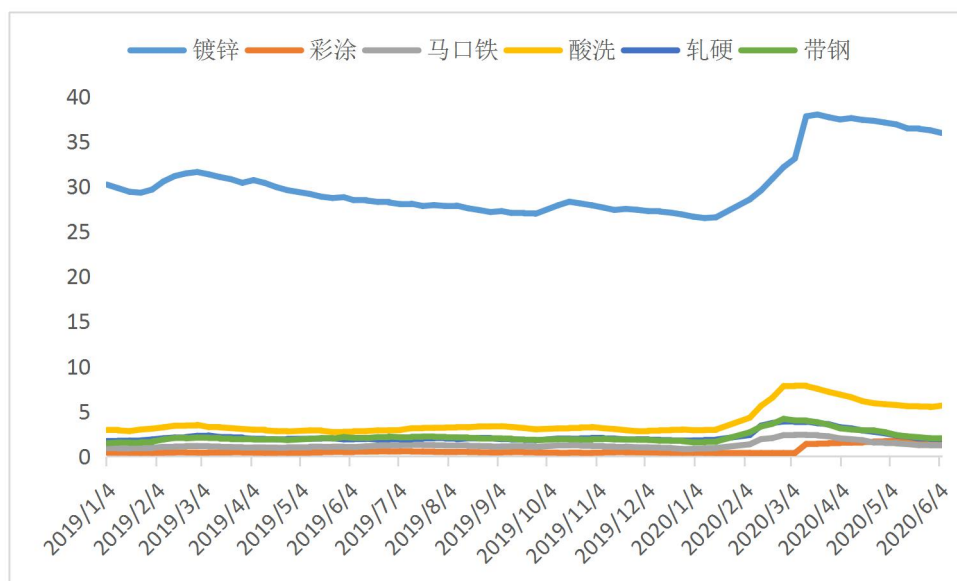
浙江、江苏和宁波社会库存都有所增加，主要在于节后冶炼厂到货。

## 冶炼厂方面

本月炼厂检修均已结束，但炼厂放量依旧不大，预计下月炼厂放量有所增加，市场货源紧缺情况有所缓和。

### 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 10 月 16 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计,市场库存均呈上升趋势,且增加幅度较大。其中镀锌板卷库存为 31.71 万吨,较上周(2020 年 9 月 30 日)增加 0.65 万吨;彩涂板卷库存 1.78 万吨,较上周(2020 年 9 月 30 日)增加 0.07 万吨。酸洗库存 5.23 万吨,较上周(2020 年 9 月 30 日)增加 0.46 万吨。轧硬 1.83 万吨,较上周(2020 年 9 月 30 日)增加 0.11 万吨。带钢库存 1.9 万吨,较上周(2020 年 9 月 30 日)增加 0.22 万吨。马口铁 1.9 万吨,较上周(2020 年 9 月 30 日)增加 0.1 万吨。

本周国内涂镀板卷弱势下行,其中镀锌板卷价格较上周下跌 13 元/吨,彩涂板卷价格较上周下跌 5 元/吨。截止 9 月 30 日,1.0mm\*1250\*C 全国镀锌板卷均价 4791 元/吨,0.476mm\*1250\*C 全国彩涂板卷均价 5990 元/吨。心态方面看,节前多数价格已经开始下行,且部分存在暗降出货情况。节后市场看,据调研统计全国镀锌库存增幅预计在 5%以上,部分区域库存增幅可达 15%。钢厂方面看,钢厂 10 月份排产计划已出,部分国营钢厂镀锌产量减少;民营钢厂当前库存已达常备库存两倍。综合来看,预计节后涂镀价格或将先抑后扬。

本周初期博兴镀锌市场价格迎来小幅上涨,截至周二镀锌价格上涨 30 元/吨,彩涂价格暂稳,之后镀锌价格开始下跌,截至今日镀锌累跌 50 元/吨,彩涂价格累跌 10 元/吨。随之期货盘面开始走弱现货市场成交乏力,部分贸易商开始暗降出货回笼资金,



降低自身资金压力。镀锌价工费方面，本周场镀锌加工费下跌至 0.5 元/米（180 元/吨）左右，节后博兴地区库存并没有出现大面积累库现象，目前市场镀锌总库存在 30-32 万吨，增幅为 6.25%，彩涂库存 4 万吨，增幅为 5%左右。成交方面，本周博兴地区镀锌贸易大户日均成交 600 吨，较上周下降 31%左右，彩涂贸易大户日均成交 800 吨，较上周减少 16%左右。综合来看，本周后期涂镀价格出现明显下跌，主要是贸易商对后市价格“恐高”不敢轻易拿货，加之 C 料价格难以支撑，出现大幅下跌现象影响涂镀价格。预计此轮下跌将会持续到下周，但下跌空间有限，笔者预计下跌幅度将在 100 元以内。

本周华北地区镀锌板卷价格整体小幅上行，其中国营镀锌价格上涨 20 元/吨，民营镀锌价格以稳为主，彩涂板卷价格上涨 100 元/吨。钢厂方面，本周宝钢出台 11 月份期货价格政策，镀锌基价上调 100 元/吨，彩涂基价上调 150 元/吨。成交方面，本周前两天成交较好，天津大户日均成交 2000 吨，高于正常水平，近几日成交一般。库存方面，Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存为 4.6 万吨，较上周小幅减少，主要是因为本周整体出货较好，库存有所消化。心态方面，贸易商认为当前市场价格偏高，后期上涨空间较小，当成交不好，库存持续累积时，市场价格将出现下跌。综合来看，预计下周天津涂镀板卷价格或将弱势运行。

本周华中市场镀锌价格较上周略有上涨，但整体调整空间不大；彩涂板卷则在保持一段时间平稳之后出现上涨，如宝钢青山、宝钢黄石上涨 50 元/吨。据悉彩涂板卷上涨主要是因为上海宝钢价格上涨，11 月份期货调价信息上调，考虑到订货成本抬升，商家已上调现货价格，但是实际成交并不理想。钢厂方面，继宝钢出台期货调价信息以后，鞍钢等钢厂也跟随出台，大部分品种仍继续上涨，使得贸易商对期货订货恐高情绪加重。据贸易商反馈，武钢无花镀锌订货成本已超过 5200 元/吨，与现货价格形成明显倒挂，商家对现有库存将惜售。总体来看，节后华中市场镀锌价格小幅上涨，但近两日市场价格已在回落，整体出货量偏少，预计短期将继续有回调空间。

本周上海镀锌板卷市场价格呈冲高回落走势，目前主流成交位于 4840-4860 元/吨，较上周涨 80 元/吨。资源方面：近期 1.0 规格资源相对较为紧缺，平均溢价其他规格 100 元/吨；成交方面：本周成交同样呈现由好转弱的局面，由于下游终端企业节前备货意愿不强，因此节后需求集中释放，商家多反馈节后几天成交良好，但近两三日又开始有所疲软，基本回归节前水平；市场心态方面：本周商家操作多为随行就市，部分不看好后市的贸易商仍在降价出货，心态多为谨慎。

## 四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 ( 10.12-10.16 ) 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)
10月12日	22660	20260	20760	20360	20560
10月13日	22620	20220	20720	20320	20520
10月14日	22530	20130	20630	20230	20430
10月15日	22520	20120	20620	20220	20420
10月16日	22410	20010	20510	20110	20310

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基本维持稳定，锌锭采购量稍降，下游五金出口订单有所改善，品牌大厂盈利情况向好。包括炼厂在内，品牌大厂本周锌合金产销基本持平，成品库存微降，下游按需采购合金，企业有感消费信心提振。在所有主流消费地区中浙江等地区迎来旺季，订单至月底保持强势。广东地区，东莞，广州，惠州等地订单本周一般，与上周比基本持平，订单增加。福建地区，出口订单改善，消费向好，非标锌合金依旧抢手，随着现金流改善，商家对下游放宽账期。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂加工费稳定，库存一般，株洲热镀锌合金库存维稳。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 500 元/吨

库存情况：库存微增

订单情况：订单下周预计环比上升。

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 ( 10.12-10.16 ) 报价表 ( 元/吨 )

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
10月12日	18110	17320	17120	18270	17470
10月13日	18080	17290	17090	18240	17440
10月14日	18000	17210	17010	18160	17360
10月15日	18000	17210	17010	18160	17360
10月16日	17910	17120	16920	18070	17270
均价	18020	17230	17030	18180	17380
上周均价	17996	17206	17006	18156	17356
涨跌幅	0.13%	0.14%	0.14%	0.13%	0.14%

数据来源：我的有色网

本周原材料小幅回落，0#锌锭价格震荡回落至 19000 元/吨左右。氧化锌厂家实际成交价格较上周并无太大变化。本周锌价除周一有小幅上涨，连续两天持续下跌，从 19500 元/吨下跌到 19000 元/吨，并一度跌破 19000 元/吨支撑。锌渣供不应求，华北地区锌渣报价系数较高，成交价格在 15600 元/吨-16500 元/吨，华南地区锌渣成交价格 15100-15800 元/吨。

由于原料价格处于近期相对低位，原料库存和市场订单比例有一定提升。生产方面，部分山东河北地区大厂排单较长，生产部门进行轮休，整体产量影响不大。江苏地区消费一般，多数厂家休息 1-3 天。总体来看，月底厂内照常接单，消费提振不大。

目前橡胶级氧化锌销量较好，下游轮胎厂家开工率稳定，周个别工厂存检修计划，月底开工小幅走低，对整体开工形成拖拽。厂家出货方面，月底厂家出货集中，工厂内销产品出货较为缓慢。厂家为补充外销库存，加大排产，外销市场出货量有所好转，氧化锌采购量小幅提升。但山东地区多个规模工厂在月底发布涨价通知，涨价原因多为原材料价格上涨，轮胎成本抬升，预计下月或有更多工厂跟进，转移倒上游原料采购层面

也不断压价，导致橡胶级氧化锌难以大幅抬价出售。

氧化锌厂家谨慎投产，供应长单客户为主，成品库存仍然保持低位，受节假日影响较小。多数企业先议价后生产，价格下行空间很小。短期来看，氧化锌价格仍以偏稳为主。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：期锌2011开盘19130最高19335最低18930收盘19040结算19115跌90成交202648手。16日沪伦的内外比值7.96；盈亏平衡比值8；进口理论成本19335.38；现货锌锭进口亏损85.38元/吨。总的来看，本周盘面震荡下行，周初锌价跌至19000元/吨附近后小幅拉涨，回升到19500附近，周内持续回落，一度跌破19000元/吨，临近周末维持在19000元/吨附近震荡运行。假期冶炼厂到货量尚可，库存小幅增加，市场货源恢复正常水平；本周贸易商报价较积极，因节前货源紧缺且下游接货量增加，升水回升到高位，节后贸易商尝试高升水报价，随锌价呈回落趋势，但下游接货情绪低落，不愿接高升水货源，本周升水持续下调；本周下游企业或因节前备库量较大，节后接货情绪不高，均以消化库存观望为主，部分按需逢低采购补库，但采购量整体不大；本周整体市场成交较清淡。

从库存上来看，本周锌锭库存主流地区整体小幅下降，继续开始去库，降幅主要在广东和天津地区，库存整体较本周一减少0.08万吨至13.5万吨；期货库存本周整体增加幅度较大，因近期交割货源较多，整体增加8953吨至24797吨；LME锌库存今日整体219775吨，周内LME锌库存陆续入库，较周一整体增加2375吨。预计下周主力合约2011低位震荡盘整过后，仍受19000元/吨支撑，逐渐形成反弹趋势，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18800-19800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 李文昌

李小梅 薛宇婷

扫描关注：



公众号



网页

