

锌价波动偏大 市场成交一般

行业热点快讯：

◆ Hudbay 计划在 12 月重启 777 铜锌矿

2020年10月11日，Hudbay 旗下的 777 铜锌矿因脱绳事故而暂停生产。近日该公司在对事故经过初步评估后，10月26日表示该矿将于12月全面恢复生产。根据公司最新的生产指引，2020年将生产 18-22 万吨的铜精矿，10.5-12.5 万吨的锌精矿。

◆ 注意姊妹金属锌和铅之间的差距

国际铅锌研究组织对这两种金属的最新预测都极为悲观，但在这场特别糟糕的竞争中，锌的前景尤其黯淡。由于秘鲁、玻利维亚和墨西哥等主要生产国停产，锌矿产量下降 4.4%，铅产量下降 4.7%。该组织警告说，“在许多大型采矿作业中，恢复到大流行前的产量水平是一个具有挑战性的过程。”

◆ 五矿资源三季度铜产量环比大增 33% 锌产量环比增 2%

日前，五矿资源(MMG)报告称，三季度铜产量总计为 102469 吨，环比增加 33%。其中，电解铜 18022 吨，同比下滑 3%，环比减少 2%；矿铜 84447 吨，同比减少 13%，环比增加 44%；锌产量总计 61606 吨，同比下滑 10%，环比增加 2%；铅产量 12754 吨，同比增加 12%，环比增加 19%。

期货市场评述：

期货走势：今日 LME 锌价整体冲高回落，国内收盘时报价 2583.5 美元/吨，较上一交易日下跌 5 美元/吨。昨夜锌价整体震荡上行，但仍未突破 20000 元/吨，今日锌价维持高位震荡运行，午后开盘锌价大幅拉涨，上破新高后持续大幅回落，整体呈下跌趋势。今日主力合约 2012 运行区间 19835-20165 元/吨，收涨于 19845 元/吨，上涨 10 元/吨，结算价 19950 元/吨，成交量 211098 手。

技术面：沪锌主力整体冲高回落，一度触及年内次高点 20165 元/吨，多空交投明显，涨跌幅度偏大，期价日线 MACD 红柱缩短，关注布林线上轨阻力；预测夜间锌价维持震荡趋势，美国大选结束前趋势尚未明朗。主力合约 2012 预计在区间 19700-20100 元/吨。

基本面：今日锌价整体突破 20000 元/吨后大幅回落，仍为区间内宽幅震荡行情，冶炼厂本周到货量一般，近日成交好转，市场库存小幅下降；今日早间贸易商报价较积极，因锌价较上一交易日小幅上涨，均小幅下调升水报价；今日下游企业接货情绪尚可，虽锌价小幅上涨，但维持订单需求，按需入市采购补库，市场交投氛围转好，市场整体成交一般。

中国锌市场日报

2020年11月5日 星期四 第161期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：19930

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#	20080	+150	+150	-
上海	秦锌/麒麟	0#	20060	+140	+130	-10
广东	麒麟	0#	19970	+160	+40	+10
天津	紫金	0#	20110	+130	+180	-20

（备注：升贴水基准为当日上午上期所沪锌2011合约 10点15分的最新价。）

数据来源：我的有色网

上海市场 0#锌锭价格 20010-20110 元/吨，均价为 20060 元/吨，较上一交易日涨 140 元/吨。5 日上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 12+150；麒麟 12+150；双燕 12+170；驰宏 12+180；AZ12+140；宁波铁峰 12+170 今日沪锌冲高回落，上午沪锌上涨，主流品牌升水报价 12+140~160，成交略显清淡，下午主流成交在 12+140 左右，下游多持观望态度，接货情绪不高，整体成交清淡。另外从社会库存来看，上海库存变化较小，跟周一仅小幅下降几百吨。

天津市场 0#锌锭价格 20010-20110 元/吨，均价为 20060 元/吨，较上一交易日上涨 130 元/吨。5 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 11+180，红烨 11+130，驰宏 11+130，百灵 11+130，白银红鹭-V11+150，哈锌 11+60，四环 0#送到 12+170，四环 1#送到 12+120，KZ11+100，华联 12+150。昨夜锌价整体震荡上行，但仍未突破 20000 元/吨，今日锌价维持高位震荡运行，午后开盘锌价大幅拉升，上破新高后持续大幅回落，整体呈下跌趋势。冶炼厂本周到货量一般，近日成交好转，市场库存小幅下降；今日早间贸易商报价较积极，因锌价较上一交易日小幅上涨，均小幅下调升水报价；今日紫金成交在升水 160-180 元/吨左右，其他主流品牌成交在升水 120 元/吨左右；今日下游企业接货情绪尚可，虽锌价小幅上涨，但维持订单需求，按需入市采购补库，市场交投氛围转好，市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 19920-20020 元/吨，均价为 19970 元/吨，较上一交易日涨 160 元/吨。5 日广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟 12+65~70；铁峰 12+60；蒙自 12+70；飞龙 12+50；会泽 12+70；

中国锌市场日报

2020年11月5日 星期四 第161期 上海钢联锌研究小组

兰锌 12+60。当前冶炼厂正常生产，早市盘面震荡上行，大部分持货商跟盘报价出货积极氛围较高涨，报价对沪 12 月合约升水 60 有部分贸易商间交投，市场流通货源宽松，升水较上一交易日回落 20，随后市场价格稳定，市场以长单交投为主，需求饱和交投转弱，部分持货商下调价格促成交但未能提振，下游市场逢高观望情绪较浓，采购意愿不佳仅刚需采购，整体成交偏淡。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	兰锌	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	19970	19970	19980	19980	19960	19960	19980	19950
涨跌	+160	+160	+160	+160	+160	+160	+160	+160
地区	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）

5 日镀锌板卷指数为 98.61，较上一交易日上涨 0.15%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4845 元/吨，较上个交易日上涨 6 元/吨。期货方面，黑色系期货整体偏强运行，担心现货价格小幅上涨。市场方面，今日镀锌价格上涨主要是民营镀锌价格的上涨，上涨幅度 10-30 元/吨不等。心态方面，本月华北地区钢厂结算价整体偏高，贸易商订货成本增加，综合来看，预计明日市场镀锌板卷小幅上行。

西南冷镀：今日西南区域冷轧、镀锌价格稳中趋强运行。冷轧方面：市场整体库存压力相对明显，商家多数以出货降库为主，议价空间普遍颇大。镀锌方面：市场国营资源流通相对紧缺，多数钢厂以直供为主，商家挺价意愿偏强。综合来看，受高成本、低库存等因素支撑，预计明日西南冷、镀市场价格或将盘整运行。

天津冷镀：5 日天津冷镀板卷价格整体上行，成交良好。市场方面，据了解今日电子盘面上行，华



中国锌市场日报

2020年11月5日 星期四 第161期 上海钢联锌研究小组

南镀锌板卷贸易商市场报价上调，商家出货节奏有所放缓，不过由于当前订货成本偏高，商家不愿低价出货。库存方面，据 Mysteel 样本统计本周镀锌板卷市场库存 117.60 万吨，周环比减 0.55 万吨；彩涂 22.16 万吨，周环比增 1.05 万吨。综合来看，预计明日国内涂镀价格或趋稳运行。

乐从冷镀：今日乐从市场冷轧板卷价格部分上涨 10-20 元/吨，主要集中在较为紧缺的资源，而本地柳钢资源供应正常，贸易商报价基本无变动。据悉，近期已有部分资源转向华东地区，本地区鞍钢、首钢等资源偏少。总体来看，乐从市场冷轧维持窄幅波动运行。今日乐从镀锌板卷价格主流暂稳运行。据悉，今日电子盘面虽然上涨，但是市场商家报价多维稳；成交方面，据 Mysteel 华南样本统计今日乐从镀锌板卷商家成交较上周五有所好转。综合来看，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 23110/吨，+140 元/吨，成交差；株洲 zamak-3 锌合金均价 20310 元/吨，+140 元/吨，成交差；上海 zamak-3 锌合金均价 20710 元/吨，+140 元/吨，成交差；上海 zamak-5 锌合金均价 21010 元/吨，+140 元/吨，成交差；无锡 zamak-3 锌合金均价 21210 元/吨，+140 元/吨，成交差；宁波 zamak-5 锌合金均价 20810 元/吨，+140 元/吨，成交差；东莞 zamak-3 锌合金均价 20610 元/吨，+140 元/吨，成交差。

据我的有色网全国锌合金各主流地区价格上涨 140 元/吨，市场鲜有成交，成交差，锌合金市场进入 11 月有转淡。期货锌价格上冲 20000 元/吨关口后回落，主要受美国大选因素影响，金属普涨。但是锌基本面上看，消费 11 月转差是大概率事件，锌价上涨缺乏内部动力。目前锌精矿加工费过低局面继续维持，本周陆续有炼厂下调加工费，但锌精矿尚未制约冶炼厂 11 月产能实现，整体上锌锭供应并不紧张。今日各地锌合金厂家，商家反映消费下降，订单萎靡。热镀锌方面，除湖南热镀锌产量继续稳中有升外，其他地区河北地区，天津地区，山东地区，均有不同程度的订单下滑。综合来看，锌合金消费不支持锌价继续强烈反弹。

中国锌市场日报

2020年11月5日 星期四 第161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 均价 18500 ,+110 元/吨。成交一般。河北市场 99.7%氧化锌价格：均价 17710 元/吨，+110 元/吨，成交一般。山东市场 99.7%氧化锌价格：均价 17510 元/吨，+110 元/吨，成交一般。上海市场 99.7%氧化锌价格：均价 18660 元/吨，+110 元/吨，成交一般。江苏市场 99.7%氧化锌价格：均价 17860 元/吨，+110 元/吨，成交一般。

据我的有色网了解：今日氧化锌厂采购积极性一般，锌价上涨以观望为主。从国内月度汽车销售数据看，产业数据印证了 9-10 月氧化锌消费的回暖是客观的，真实的。氧化锌终端消费持续改善，对锌价有积极的推动。锌价继续攀升后，目前氧化锌厂在盈利状况改善后，并没有过高估计锌价，厂内库存保持低位。目前氧化锌下游轮胎厂因为橡胶价格回调，生产积极性较好，订单依旧保持稳定，氧化锌商家仍以出货为主，氧化锌市场今日表现稍好，但商家观望情绪加重，对锌价站稳 20000 关口的期待并不强，预计锌价本周冲高回落为主。

锌后市展望

今日期锌 2012 开盘 19870 最高 20165 最低 19835 收盘 19845 结算 19950 涨 10 成交 211098 手。5 日沪伦的内外比值 7.76 盈亏平衡比值 7.90 进口理论成本 20306.59 现货锌锭进口亏损 346.59 元/吨。宏观面美国大选胶着，全球市场波动加剧，美元指数高位回落，有色金属大面积飘红，沪锌午后大幅拉升，上涨至 20165 元/吨，随后价格迅速回落至收盘 19845 元/吨。现货方面，早市持货商逢涨积极出货，交投主要存于贸易商之间，下游畏涨观望情绪较浓，整体成交清淡，预计近期锌价宽幅震荡为主。

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

中国锌市场日报

2020年11月5日 星期四 第161期 上海钢联锌研究小组

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

李文昌 薛宇婷