

## 锌价震荡盘整 市场成交尚可

### 行业热点快讯：

#### ◆ 葫芦岛锌业股份、宏跃北铜入选国家级绿色工厂

10月29日，工业和信息化部发布第五批绿色制造名单，葫芦岛锌业股份有限公司和葫芦岛宏跃北方铜业有限责任公司榜上有名。葫芦岛有色集团公司依托原有基础，不断提升产品工艺、优化设备设施、完善管理制度、树立企业文化，不断提高企业综合能力、提高核心竞争力、提高职工物质和精神生活质量，布局完善现代化锌、铅、铜冶炼企业生产经营。

#### ◆ 第四季度锌原料紧张或将成市场矛盾焦点

2020年全球锌精矿产量大幅下降，原料整体库存骤减，国内北方矿山季节性减产，加工费有望继续下滑，冶炼厂收入虽受挤压，但仍有利润、精锌产量不减，原料紧张将成为市场矛盾焦点。

#### ◆ 全球多家矿山供应大幅下滑，锌精矿产量或将负增长

受新冠肺炎疫情影响，上半年全球部分国家矿山减停产运行，还有部分新投产产能推迟投产，预计今年全球锌精矿产量将出现负增长。根据国际铅锌研究小组发布的最新数据，2020年8月，全球锌市供应过剩2.85万吨，环比收窄2.5万吨，其中8月全球锌产量约113.5万吨，环比增加约1.2万吨，消费量110.7万吨，环比增加约3.7万吨，显示全球锌需求小幅回升，供应仍小幅过剩。

### 期货市场评述：

**期货走势：**今日LME锌价整体震荡微跌，国内收盘时报价2643美元/吨，较上一交易日下跌10美元/吨。昨夜锌价开盘后小幅回升，但多空交投较谨慎，整体维持震荡盘整，今日早间锌价仍窄幅震荡运行，但午后持续下行，回落到区间低位。今日主力合约2012运行区间20120-20290元/吨，收跌于20135元/吨，下跌185元/吨，结算价20210元/吨，成交量124341手。

**技术面：**沪锌主力整体高开走弱，持仓连降两日，美元指数震荡微跌部分支撑基本金属，日线KDJ指标均向下交叉，日线MACD红柱缩短；预测夜间锌价整体震荡上行，或再次突破今年新高。主力合约2012预计在区间20100-20600元/吨。

**基本面：**冶炼厂近日到货量不大，市场货源依旧较多；今日早间贸易商报价较犹豫，因了解到昨天下午升水偏低报价，虽锌价稍有回落，但多数升水稍有下调，仅紫金品牌升水小幅上调；今日紫金成交在升水150元/吨左右，其他主流品牌成交在升水90元/吨左右；今日下游企业接货意愿有所转好，因锌价处于区间低位震荡，午后锌价持续回落，成交量有所增加，市场整体成交较上一交易日略好。

# 中国锌市场日报

2020年11月11日 星期三 第164期 上海钢联锌研究小组

## 锌锭市场评述：

期货价格：20230

### 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#	20410	-110	+180	-
上海	秦锌/麒麟	0#	20390	-90	+160	+20
广东	麒麟	0#	20280	-90	+50	+20
天津	紫金	0#	20410	-80	+180	+30

（备注：升贴水基准为当日上午所沪锌2012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 20340-20440 元/吨，均价为 20390 元/吨，较上一交易日下跌 90 元/吨。11 日上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 12+160；久隆 12+160；麒麟 12+160；豫光 12+160；双燕 12+180；驰宏 12+170；AZ12+130；宁波铁峰 12+160。今日沪锌低位震荡下行，早上市场上出货情绪较高，多在升水 150 元/吨附近出货，早间出货量较理想，升水稍有上调；今日锌价呈回落趋势，接货商接货情绪尚可，市场交投氛围略活跃，午后锌价持续下行，市场出货量减少；市场整体成交一般。

天津市场 0#锌锭价格 20280-20380 元/吨，均价为 20330 元/吨，较上一交易日下跌 110 元/吨。11 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 12+180，红烨 12+100，驰宏 12+100，百灵 12+100，白银红鹭-V12+120，哈锌 12+30，四环 1#送到 12+80，KZ12+80，华联 12+100。昨夜锌价开盘后小幅回升，但多空交投较谨慎，整体维持震荡盘整，今日早间锌价仍窄幅震荡运行，但午后持续下行，回落到区间低位。冶炼厂近日到货量不大，市场货源依旧较多；今日早间贸易商报价较犹豫，因了解到昨天下午升水偏低报价，虽锌价稍有回落，但多数升水稍有下调，仅紫金品牌升水小幅上调；今日紫金成交在升水 150 元/吨左右，其他主流品牌成交在升水 90 元/吨左右；今日下游企业接货意愿有所转好，因锌价处于区间低位震荡，午后锌价持续回落，成交量有所增加，市场整体成交较上一交易日略好。

广东市场 0#锌锭价格 20230-20330 元/吨，均价为 20280 元/吨，较上一交易日跌 90 元/吨。11 日广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟 12+50；铁峰 12+40；蒙自 12+50；飞龙 12+40；会泽 12+50；

# 中国锌市场日报

2020年11月11日 星期三 第164期 上海钢联锌研究小组

兰锌 12+40。当前冶炼厂正常生产，早市盘面震荡运行，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 50 有部分贸易商间交投，市场流通货源宽松，升水较上一交易日上涨 10，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，下游市场逢低有所刚需采购，整体成交略有好转。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	兰锌	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	20280	20280	20290	20290	20270	20270	20290	20260
涨跌	-90	-90	-90	-90	-90	-90	-90	-90
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/m<sup>2</sup> 的市场主流镀锌板卷价格）

天津冷镀：11 日天津冷镀板卷价格小幅上涨，成交一般。据悉，从短流程加工企业反馈来看，原料热卷价格坚挺，生产成本居高不下，挺价意愿依旧偏强。伴随着涂镀市场现货价格持续冲高，商家和下游用户普遍存在一定程度恐高情绪，部分城市成交表现相对疲软。目前市场库存主要集中在大户手中，小户基本处于低库存状态，市场缺乏蓄水池功能。经销商目前心态都十分谨慎，采取快进快出操作为主。故预计国内涂镀板卷价格或将依旧趋强运行为主。

乐从冷镀：今日乐从冷轧价格下跌 10 元/吨，黑色系期货电子盘小幅下行，市场成交不温不火。钢厂方面，昨日宝钢出台 12 月份期货价格后，今日鞍钢也相继出台，冷轧板卷价格上涨 100 元/吨。库存方面，现在市场库存主要集中在大户手中，小户基本处于低库存状态，市场随采随用。综合来看，钢厂挺价意愿强烈，市场商家心态谨慎，故预计明日乐从市场冷轧板卷价格或将盘整运行为主。今日

# 中国锌市场日报

2020年11月11日 星期三 第164期 上海钢联锌研究小组

乐从镀锌板卷价格主流暂稳运行。市场方面，据悉，目前乐从镀锌板卷部分规格现货资源依旧偏少，市场有货部分资源商家报价以稳为主；成交方面，据 Mysteel 华南样本统计今日市场商家整体出货量较上一交易日有所减少。综合来看，预计明日乐从镀锌板卷价格暂稳运行。

## 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 23480/吨，-90 元/吨，成交差；株洲 zamak-3 锌合金均价 20680 元/吨，-90 元/吨，成交差；上海 zamak-3 锌合金均价 21080 元/吨，-90 元/吨，成交差；上海 zamak-5 锌合金均价 21380 元/吨，-90 元/吨，成交差；无锡 zamak-3 锌合金均价 21580 元/吨，-90 元/吨，成交差；宁波 zamak-5 锌合金均价 21180 元/吨，-90 元/吨，成交差；东莞 zamak-3 锌合金均价 20980 元/吨，-90 元/吨，成交差。

据我的有色网全国锌合金各主流地区价格下跌 90 元/吨，市场成交差，锌合金市场进入 11 月有转淡。期货锌价格上冲触及今年高位，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。从近期铅锌会议的观点看，部分企业对加工费长期维持低位持否定态度，认为有签长单之前的被动原因。今日各地商家反映锌合金消费弱，观望情绪加重。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，冬季节节能环保限产因素也有影响。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11日 星期三 第164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 18860，-90 元/吨。成交一般。河北市场 99.7%氧化锌价格：均价 18070 元/吨，-90 元/吨，成交一般。山东市场 99.7%氧化锌价格：均价 17870 元/吨，-90 元/吨，成交一般。上海市场 99.7%氧化锌价格：均价 19020 元/吨，-90 元/吨，成交一般。江苏市场 99.7%氧化锌价格：均价 18220 元/吨，-90 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。且北方采暖季有限产因素，企业产量受限，尤其是山东，河北等地区，相反，江苏地区产量有所补强。锌价继续拉升后，氧化锌厂采购积极性有所下降，厂内库存保持低位。目前轮胎厂订单依旧较好，但由于环保限产等问题，目前氧化锌贸易商拿货较少，货源紧缺。商家心态较为矛盾。综合看，预计本周锌价仍以回落为主。

## 锌后市展望

今日期锌 2012 开盘 20165 最高 20290 最低 20120 收盘 20140 结算 20210 跌 180 成交 124340 手。11日沪伦的内外比值 7.70 盈亏平衡比值 7.82 进口理论成本 20603.83 现货锌锭进口亏损 313.83 元/吨。期锌震荡收跌，回吐前日大部分涨幅。海外疫苗进展顺利带来利好，但目前因价格处于高位，流畅上涨难度或增大。供应端冶炼厂产出维持偏高水平。冬季北方矿山陆续减量，国内矿石供给进一步紧张，锌精矿加工费再度下滑，原料端供给紧张格局加剧，冶炼利润继续被压缩；现货方面，市场成交主要存于贸易商长单，下游刚需逢低采购，整体成交转好。

## 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

李文昌 薛宇婷