

## 锌价延续回调 市场成交一般

### 行业热点快讯：

#### ◆ 哈德贝矿业公司的 777 矿恢复了全速运转

加拿大矿业公司 Hudbay Minerals 在马尼托巴弗林弗隆(Flin Flon)的 777 锌铜矿恢复了全面生产。此前，Octoberthat 的一起起重机事故迫使该公司停产。777 锌铜矿的生产寿命已接近尾声，预计将于 2022 年关闭。自 2014 年富含黄金的拉洛尔矿投产以来，哈德贝的重心已经转移到雪湖项目上。

#### ◆ 南非 Gamsberg 锌矿采矿活动停止，对最后一名被困矿工的搜寻仍在继续

外媒报道，救援人员周六正在搜寻被困在南非 Gamsberg 锌矿的 10 名矿工中的最后一名，矿主韦丹塔锌国际公司 (Vedanta zinc International (VZI)) 表示，采矿活动仍处于暂停状态。该矿位于南非北开普省，与纳米比亚南部接壤，自 2019 年开始运营，目前已接近其最高的 25 万吨锌精矿产能。

#### ◆ 中金岭南凡口矿进行新旧选矿厂对接

2020 年 12 月 1 日早上，随着中金岭南公司总裁、对接工程项目总指挥张木毅的一声令下，各施工队马上进入岗位进行紧张的旧设备拆卸、新设备安装，宣告为期 37 天的中金岭南公司凡口铅锌矿新旧选矿厂对接工程正式启动。

### 期货市场评述：

**期货走势：**今日 LME 锌价整体止跌微涨，国内收盘时报价 2757 美元/吨，较上一交易日上涨 7.5 美元/吨。昨夜锌价低开延续下跌趋势，持续下滑，夜间震荡小幅回升但仍处于 21000 元/吨下方，今日锌价整体震荡回升，幅度不大，维持在 21000 元/吨附近震荡盘整。今日主力合约 2101 运行区间 20780-21130 元/吨，收跌于 21015 元/吨，下跌 245 元/吨，结算价 183357 元/吨，成交量 183357 手。

**技术面：**沪锌主力整体低开下滑，震荡盘整，三连阴回落至 10 日均线下方，期价日线 KDJ 指标向下发散，但小时线 MACD 绿柱缩短；预测夜间锌价整体呈反弹趋势，夜间震荡上行，小幅上涨。主力合约 2012 预计在区间 21000-21600 元/吨。

**基本面：**冶炼厂本周到货量减少，市场货源近日减少较多，市场库存小幅下降；今日早间贸易商报价正常，锌价昨夜下跌幅度较大，价格较上一交易日再次小幅下跌，市场货源稍紧，升水再次小幅上调，接货量尚可；今日下游企业接货情绪有所减弱，因锌价再次下跌幅度较大，按需入市逢低采购补库，整体接货量有所减少，市场整体成交一般。

# 中国锌市场日报

2020年12月3日 星期四 第177期 上海钢联锌研究小组

## 锌锭市场评述：

期货价格：20940

### 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#	21090	-230	+130	-20
上海	秦锌/麒麟	0#	21080	-220	+120	-10
广东	麒麟	0#	21010	-230	+50	-20
天津	紫金	0#	21260	-160	+300	+50

（备注：升贴水基准为当日上期所沪锌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 21030-21130 元/吨，均价为 21080 元/吨，较上一交易日跌 220 元/吨。3 日上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 1+140；麒麟 1+140；驰宏 1+170；双燕 1+160；宁波麒麟 1+130 今日沪锌有所回落，现货库存出现小幅回升，上午贸易商出货者较多，升水在 1+130~140 之间成交，成交情况在均价出来之前较差，均价出来后有所回暖，下午市场出货的很少，部分难以接到货，下游以按需采购为主，市场整体成交一般。

天津市场 0#锌锭价格 21040-21140 元/吨，均价为 21090 元/吨，较上一交易日下跌 170 元/吨。3 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 12+300，红烨 12+180，驰宏 12+170，百灵 1+200，白银红鹭 -V12+130，哈锌 12-20，四环 0#送到 12+130，四环 1#送到 12+80，yp12+100，华联 12+20。昨夜锌价低开延续下跌趋势，持续下滑，夜间震荡小幅回升但仍处于 21000 元/吨下方，今日锌价整体震荡回升，幅度不大，维持在 21000 元/吨附近震荡盘整。冶炼厂本周到货量减少，市场货源近日减少较多，市场库存小幅下降；今日早间贸易商报价正常，锌价昨夜下跌幅度较大，价格较上一交易日再次小幅下跌，市场货源稍紧，升水再次小幅上调，接货量尚可，日内再次上调升水，因紫金品牌货量较少，日内升水上调幅度偏大；今日紫金成交在升水 320 元/吨左右，其他主流品牌成交在升水 170 元/吨左右；今日下游企业接货情绪有所减弱，因锌价再次下跌幅度较大，按需入市逢低采购补库，整体接货量有所减少，市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 20960-21060 元/吨，均价为 21010 元/吨，较上一交易日跌 230 元/吨。3

# 中国锌市场日报

2020年12月3日 星期四 第177期 上海钢联锌研究小组

日广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟 1+75；铁峰 1+55；蒙自 1+75；飞龙 1+70；会泽 1+75。当前冶炼厂正常生产，早间锌价震荡下行，部分货商陆续入市询价，交投氛围一般，报价对沪 1 月合约升水 75 有部分贸易商间交投，升水企稳，随后市场价格稳定，部分贸易商反馈成交尚可，需求饱和交投转弱，部分持货商下调也未能刺激消费意愿，下游逢低采购，整体成交一般。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	兰锌	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	21010	21010	21030	21020	21010	21010	21030	21000
涨跌	-230	-230	-230	-230	-230	-230	-230	-230
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）

3 日镀锌板卷指数为 110.17，较上一交易日上涨 0.86%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 5234 元/吨，较上个交易日上涨 31 元/吨。今日全国镀锌板卷价格继续大幅拉涨。具体来看，各城市上涨幅度在 20-50 元/吨，从近期原料价格调整来看，沙钢 1 日出台热卷调价信息，较上次上调 50 元/吨。本月钢厂对于价格调整仍然表现强势，很大程度上刺激贸易商心态，认为短期内价格难有下跌趋势。整体来看，预计明日国内镀锌价格继续偏强运行。

天津冷镀：3 日天津冷镀板卷价格整体上涨，成交尚可。镀锌板卷各城市上涨幅度在 20-50 元/吨，从近期原料价格调整来看，沙钢 1 日出台热卷调价信息，较上次上调 50 元/吨。本月钢厂对于价格调整仍然表现强势，很大程度上刺激贸易商心态，认为短期内价格难有下跌趋势。整体来看，预计明日国内涂镀价格继续偏强运行。

# 中国锌市场日报

2020年12月3日 星期四 第177期 上海钢联锌研究小组

乐从冷镀：今日乐从冷轧价格上涨 20-30 元/吨，市场成交较昨日有所减少。据悉今日期货电子盘面有所回调，但现货价格反而小幅上涨，主要因为今日柳钢发布调价信息，针对广东区域冷轧板卷价格上涨 30 元/吨。库存方面，据 Mysteel 华南样本统计，现乐从市场冷轧板卷库存 42.63 万吨，周环比下降 0.95 万吨。综合来看，商家受制于钢厂订货成本，现货价格陷入易涨难跌局面，预计短期内乐从冷轧板卷价格或将高位盘整运行。今日乐从镀锌板卷价格上涨 50 元/吨，市场商家出货节奏稍有放缓。库存方面，据 Mysteel 华南样本统计本周华南镀锌板卷库存 26.8 万吨，周环比减少 0.3 万吨，降幅：1.11%。预计明日乐从镀锌板卷价格或高位运行为主。

## 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 24130 元/吨，-240 元/吨，成交较好；株洲 zamak-3 锌合金均价 21440 元/吨，-240 元/吨，成交较好；上海 zamak-3 锌合金均价 21730 元/吨，-240 元/吨，成交较好；上海 zamak-5 锌合金均价 22030 元/吨，-240 元/吨，成交一般；无锡 zamak-3 锌合金均价 22230 元/吨，-240 元/吨，成交较好；宁波 zamak-5 锌合金均价 21830 元/吨，-240 元/吨，成交较好；东莞 zamak-3 锌合金均价 21630 元/吨，-240 元/吨，成交较好。

据我的有色网全国锌合金各主流地区价格下跌-240 元/吨，价格下跌成交转好。商家反映，今日炼厂锌合金出货非常快。株冶、宏达、胜凯、秦锌、南华等锌合金出货都非常好。在炼厂合金成交走好的情况下，其他消费地本土品牌消费也有恢复。今日成交总体偏好。不过，加工费方面仍维持低位。从调研情况看，多数商家表示周五应该下游预期会继续补货。综合来看，本周锌合金价格周五有可能反弹。

## 氧化锌：

我的有色网讯：广东市场 99.7%氧化锌价格：均价 19380 元/吨，-200 元/吨。成交一般。河北市场 99.7%氧化锌价格：均价 18590 元/吨，-200 元/吨，成交一般。山东市场 99.7%氧化锌价格：均价 18360 元/吨，-200 元/吨，成交一般。上海市场 99.7%氧化锌价格：均价 19510 元/吨，-200 元/吨，成交一般。江苏市场 99.7%氧化锌价格：均价 18710 元/吨，-200 元/吨，成交一般。

据我的有色网了解：今日氧化锌厂家采购原料意愿上行，部分企业出现补库增加，其主要原料库存周期延长，期货锌价维持下行趋势，现货锌价弱势下行。氧化锌下游终端消费情况相对稳定，整体订单量稳中上行。北方取暖季限产对华北地区氧化锌生产企业开工率影响有限，但目前北方部分地区出现重污染天气预警，部分氧化锌生产企业预计影响部分产线运行。目前氧化锌生产企业订单情况较为稳定，需求方面稳中上行，氧化锌生产企业利润偏低，预计明日氧化锌价格整体上行。

## 锌后市展望

今日期锌 2101 开盘 21035 最高 21130 最低 20780 收盘 21015 结算 20930 跌 245 成交 183357 手。3 日锌锭的沪伦内外比值 7.67；盈亏平衡比值 7.76；进口理论成本 21237.53；现货锌锭进口亏损 257.53。目前锌矿加工费仍在下滑，矿端紧张状况暂无缓解，此前北方地区环保限产制约镀锌企业开工，下游消费转弱限制期价上行空间，不过据我的有色网调研统计我国主要地区锌锭社会库存周环比小幅下降；12 月 3 日沪锌主力 2101 合约低开震荡，三连阴回落至 10 日均线下方。期间美国小非农就业数据远低预期，不过美元指数延续弱势部分支撑基本金属，宏观氛围多空因素交织，而有色超涨氛围有所降温。现货方面，锌矿加工费仍处低位，持货商出货逐步增加，下游多以询价为主，未见明显备库操作，需求显现平淡，整体市场成交与上一交易日持平。

## 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