



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2021. 3. 19

第 10 期

总第 323 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

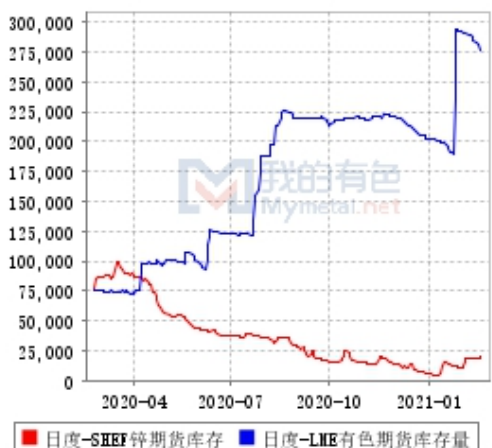
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价冲高回落 下游逢低采购

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	16336	0.89%
锌锭	21546	0.95%
锌合金	22300	0.09%
氧化锌	18884	0.93%

### 本周观点概述

**宏观方面**，中国：1-2 月经济数据出炉，投资端地产偏强，基建、制造业偏弱，出口强，消费弱。工业生产端仍维持高景气，两月平均增长达 8.1%，超过 2020 年 12 月 7.3%。消费继续弱化，主要受冬季疫情反弹影响。社会消费品零售总额两年平均增长 3.2%，较去年 12 月 4.6% 弱化。出口继续高速增长，对新兴市场出口修复中，全球经济持续恢复，外需整体向好。

**海外**：3 月 18 日凌晨，美联储公布 3 月 FOMC 会议声明，宣布维持 0-0.25% 利率不变。3 月 FOMC 声明整体符合预期：美联储上调了中期经济和通胀预期，调低了失业率预期；鲍威尔向市场释放了相对鸽派的信号，对美债长端收益率的短期上行形成了抑制。工业品价格金融属性短期得到提振。美元指数的回落，对铜、原油等大宗商品价格，从金融层面形成短期支撑。

**供需方面**，截止 3 月 19 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比减少 2.1 万吨至 17.1 万吨；进口锌精矿加工费持平为 80 美元/吨，国产矿加工费 4000 元/吨。库存方面，截止到 3 月 18 日全国锌锭社会库存为 24.06 万吨，环比上周四减少 0.15 万吨。

**预测与展望**，本周锌价高位震荡，宏观层面，美联储发言和美国 1.9 万亿的刺激政策给与了金属价格一定的提振。基本上来看，下游消费逐渐复工，但现货市场反应的需求却一般般，此前下游厂家已经进行了一定的备库，供给端加工费仍然维持低位给与锌价成本端的支撑。综合来看，短期缺乏走出单边行情的动力，预计走势维持震荡的格局，下周沪锌运行区间为 20800-21800 元/吨。

### 行业新闻

#### ➤ 葫凡口矿：加快推进两个重点项目建设

走进采掘废石资源化利用技术改造项目，发现自动装料仓、洗矿筛分车间、制沙破碎等厂房框架已经拔地而起，数台运输车辆来回穿梭，大型机械紧张作业，50T 吊车正在吊装制砂筛分厂房的钢构件，各个作业点安装工人各司其职，一派繁忙景象。

---

# 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.....	8
五、 氧化锌市场.....	9
六、 锌市场后市展望.....	10

## 一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周 (3.15-3.19) 报价表 (元/金属吨)

地区 日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2021-3-15	16390	16470	16620	16420	16770	16690	16560
2021-3-16	16330	16410	16560	16360	16710	16630	16500
2021-3-17	16130	16210	16360	16160	16510	16430	16300
2021-3-18	16350	16430	16580	16380	16730	16650	16520
2021-3-19	16080	16160	16310	16110	16460	16380	16250
本周均价	16256	16336	16486	16286	16636	16556	16426
上周均价	16112	16192	16342	16142	16492	16412	16282
涨跌幅	0.89%	0.89%	0.88%	0.89%	0.87%	0.88%	0.88%

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，继 2020 年 12 月内蒙古发布“十四五”能耗双控目标任务后，近日(3 月)再次重申 2021 年目标任务：确定 2021 年全区能耗双控目标为单位 GDP 能耗下降 3%，能耗增量控制在 500 万吨标准煤左右，能耗总量增速控制在 1.9% 左右，单位工业增加值能耗(等价值)下降 4% 以上。虽有部分铅锌矿山关停但整体产量不受影响。但目前看来锌矿加工费的低位冶炼厂收入虽受挤压，但仍有利润、精锌产量不减，锌矿市场流通依旧偏紧或影响到锌冶炼厂的生产，。本周国内部分地区加工费整体略有提升，南方地区锌矿加工费主流成交于 3700-3900 元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 3900-4100 元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存周期 20 天左右。预计在供应端市场情绪稳定后对锌价有一定支撑。

本周锌矿港口库存 17.1 万吨，较上一周减少 2.1 万吨；跟踪连云港信息：本周港口到货较少，提货较多，库存小幅下跌，防城港到货正常，提货量较多，整体库存变化小幅减少。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 60-70

美元/吨，加工费较上一周持平。

**表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (3.15-3.19) 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)
3.01-3 .05	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3800-4000	3600-3800
3.08-3 .12	锌精矿	Zn≥50%	60-70	3800-4000	3600-3800

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 (3.15-3.19) 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
2021-3-15	21920	40	21840	-60	21790	-30
2021-3-16	21850	40	21760	-50	21780	-30
2021-3-17	21580	40	21490	-50	21520	-20
2021-3-18	21860	40	21760	-60	21790	-30
2021-3-19	21520	40	21440	-40	21440	-40

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21520-21920 元/吨,周均价为 21746 元/吨,涨幅 0.93%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对 4 月主流成交于升水 40 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 4 月升水 50-60 元/吨。本周锌价震荡下行,贸易商积极出货,但是升水难以上调,实际成交价或在 4+30~40 之间,周一至周三,下游逢低采购,接货情绪不佳,周四周五,价格大幅下跌,部分下游逢低采购,环比有所改善,但是总体

成交上仍偏清淡。

广东市场：0#锌锭主流成交于 21440-21840 元/吨，市场均价为 21650 元/吨，涨幅 0.86%。本周沪锌震荡下行，粤市主流品牌锌锭对沪 4 月贴水 60 至贴水 40 元/吨，上半周锌价高位震荡，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 4 月贴水 40~60 有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场交投偏弱；下半周受宏观因素及进口锌流入影响锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，部分持货商对沪 5 月贴水 20 至平水部分散单成交，升水报价小幅上涨，市场需交一般；随后市场升贴水运行平稳，市场交投好于上半周；临近周末下游逢低刚需采购，粤市库存小幅下降，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 21440-21790 元/吨，市场均价为 21664 元/吨，较上一周上涨 170 元/吨，涨幅为 0.79%。天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面震荡回落，升贴水持续下调；本周锌价处于高位时，下游接货情绪偏弱，周内锌价高位震荡，市场几无接货商，部分贸易商升贴水下调至贴水 60 元/吨左右，但成交量依旧不大，仅临近周末锌价下滑，接货量有所增加；预计后续锌价区间震荡为主，受 21000 元/吨支撑较强，目前下游厂按需逢低采购补库，无大量接货。

**表四 中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
2021-3-11		8.63	4.44	9.3	0.72	0.73	0.39	24.21
2021-3-15		8.57	4.38	9.22	0.7	0.55	0.35	23.77
2021-3-18		8.99	4.15	9.35	0.71	0.5	0.36	24.06
较本周一		0.42	-0.23	0.13	0.01	-0.05	0.01	0.29
较上周四		0.36	-0.29	0.05	-0.01	-0.23	-0.03	-0.15

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 24.06 万吨，周内增加 0.29 万吨，较上周环比下降 0.15 吨，本周上海地区出货依旧较差，社会库存周内出现增加。

上海地区锌锭库存 8.99 万吨，较周一增加 0.42 万吨，较上周四增加 0.36 万吨。上海地区到货多，出货少，本周冶炼厂有部分到货，还有进口锌到货，尤其以往在华北地区销售得进口锌锭部分发货到上海销售，导致库存增加，而且近期消费整体不行，下游仍以按需采购为主，消费偏清淡，库存有所增加。

---

广东地区锌锭库存 4.15 万吨，较周一减少 0.23 万吨，较上周四减少 0.29 万吨。广东到货正常出货一般，以冶炼厂到货为主，这周贸易商正常出货，本周锌价下跌，下游逢低有所采购，社会库存有所下降。

天津地区库存 9.35 万吨，较周一增加 0.13 万吨，增加 0.05 万吨。天津地区有部分冶炼厂到货，出货情况并不好，都是平水附近出货，下游仍是按需采购，整体成交较为一般，库存小增。

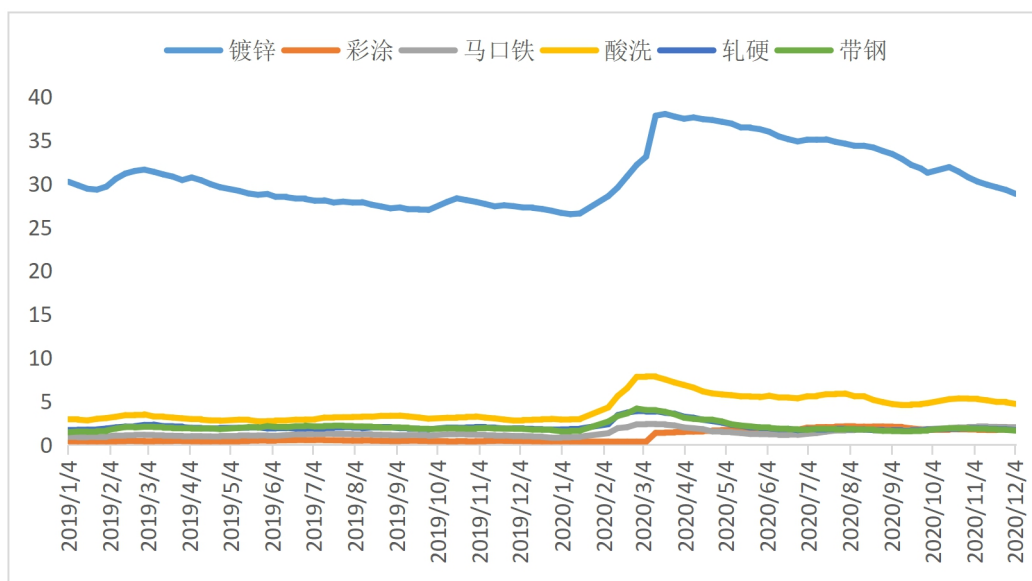
本周山东、浙江、江苏库存出现小幅下滑，变化较小。

## 冶炼厂方面

据我的有色网统计，三月份多数炼厂陆续进入检修减产状态，预计影响总产量 52600 吨；其中影响产量较大为：四川四环预计影响产量 5000 吨，三立集团预计影响产量 4500 吨，湖南太丰预计影响产量 4500 吨，云南祥云飞龙预计影响产量 5000 吨，甘肃成州矿冶预计影响产量 8000 吨，陕西汉中锌业预计影响产量 6000 吨，云南罗平锌电预计影响产量 3500 吨。另外了解到内蒙锌冶炼厂正在协商减产事宜，目前尚未开始实施，正常生产中，后续继续跟踪。

### 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 2021 年 3 月 18 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计, 库存多数小幅减少。其中镀锌板卷库存为 31.24 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 11 日) 增加 0.50 万吨; 彩涂板卷库存 1.46 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 11 日) 增加 0.06。酸洗库存 5.56 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 11 日) 持平。轧硬 1.98 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 11 日) 减少 0.07 万吨。带钢库存 2.57 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 11 日) 减少 0.03 万吨。马口铁 2.78 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 11 日) 减少 0.08 万吨。

华东涂镀: 本周华东涂镀板卷现货市场高位震荡, 目前主流成交位于 5930-6060 元/吨, 较上周上调 40 元/吨, 具体分品牌方面: 无花 1.0 宝钢青山 6690, 马 6540, 首 6060, 鞍 5960, 本 5930, 唐 5950, 邯宝 5940。有花 3.0 邯 5740, 唐 5680; 0.5 民营 5940 (单位: 元/吨)。资源方面: 近期现货市场部分规格开始出现少货现象, 港口库存陆续装卸, 仓库库容仍保持高位, 现货流通环节相对滞缓; 成交方面: 本周市场大户成交起伏较大, 成交随盘面影响较大, 商家成交为主; 心态方面: 近期商家表示现货价格起伏较大, 上下波动频繁, 下游对高价资源多有观望心态, 因此保持稳定的出货节奏。库存方面, 本周华东市场涂镀总库存较上周增加 0.9 万吨。其中镀锌库存量为 69.89 万吨, 环比增加 0.84 万吨, 增幅为 1.22%; 彩涂库存量为 12.71 万吨, 环比增加 0.06 万吨, 增幅为 0.47%。



## 四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (3.15-3.19) 报价表 (元/吨)

地区 日期	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)
3月15日	24970	22570	23070	22670	22870
3月16日	24900	22500	23000	22600	22800
3月17日	24650	22250	22750	22350	22550
3月18日	24920	22520	23020	22620	22820
3月19日	24580	22180	22680	22280	22480
本周均价	24804	22404	22904	22504	22704
上周均价	24770	22370	22870	22470	22670
涨跌幅	0.13%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%

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成交前弱后强，锌跌价后订单有所增加，周五大宗商品价格大幅回调后，下游周五按需补库，本周整体成交偏好。压铸厂周五补库积极性较好，多数企业看好后市消费，宏观影响因素对大宗商品价格的打压让商家开始犹豫，预计下周一出货速度会加快。国内主流消费地，广东地区订单向好，加工费稳定，普遍在 500 元/吨。华东及华南地区，合金厂库存下降，库存压力减轻。福建地区，订单好，消费符合预期，预计下周订单继续增加，福建合金厂满产生产。北方地区，热镀锌合金订单较弱，主要是镀锌厂原材料价格上涨，采购热情下降，热镀锌合金大厂库存较高。综合来看，锌合金下游消费稳中向好。本周主流加工费 500-600 元/吨；库存情况：锌锭库存小幅下降，合金库存下降；订单情况：订单下周继续向好；预测：预计下周锌合金价格小幅反弹。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (3.15-3.19) 报价表 (元/吨)

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
3月15日	20050	19260	19030	20180	19380
3月16日	19950	19160	18930	20080	19280
3月17日	19750	18960	18730	19880	19080
3月18日	20020	19230	19000	20150	19350
3月19日	19750	18960	18730	19880	19080
本周均价	19904	19114	18884	20034	19234
上周均价	19730	18940	18710	19860	19060
涨跌幅	0.88%	0.92%	0.93%	0.88%	0.91%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格整体走势弱势下行，氧化锌厂家原料方面接货情况略有回升，部分出现逢低补库，关注锌锭整体价格走势，氧化锌厂家原料库存维持2周左右。锌渣原料方面，采购系数变化不大，绝对价格上，锌渣成交价格维持高位，成交方面在18500-19000元/吨，锌渣供应偏紧情况有所改善，但整体价格偏高。锌锭原料方面整体供应相对稳定，现货市场锌锭库存累库有限，市场成交偏弱。整体来看，氧化锌下游需求陆续恢复，下游轮胎企业近期开工率恢复明显，但由于原料价格持续高企，订单情况未见明显上升，维持刚需接货。综上所述，氧化锌需求恢复缓慢，氧化锌原料价格维持高位，氧化锌整体供应充足，需求相对偏弱。短期来看，氧化锌整体刚需稳定，预计氧化锌价格变化不大。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：本周期锌 2104 开盘 21825 最高 22020 最低 21280 收盘 21460 结算 21675 跌 410 成交 59.7 万手。19 日锌锭的沪伦内外比值 7.70；盈亏平衡比值 7.82；进口理论成本 21729.78；现货锌锭进口亏损 309.78。总的来看，本周锌价整体冲高回落，小幅拉涨至 22000 元/吨附近，上方压力过大，周内震荡回落，临近周末受中美关系影响，大幅下滑；目前市场仍处于累库期，周内锌价处于相对高位时，市场升贴水均小幅下调，但接货量依旧偏弱，后续锌价回落至低位，市场接货情绪转好，接货量有所增加，均按需逢低采购补库；预计下周市场升贴水仍无起色，锌价或再次跌破 21000 元/吨后拉起。

从库存上来看，本周现货库存继续累库，但累库幅度不大，主要累库幅度在上海市场，因进口窗口打开，部分进口锌进入市场，库存整体较本周一增加 0.29 万吨至 24.06 万吨；期货库存本周整体小幅增加，期货库存整体为 42105 吨，较上一周增加 3901 吨；LME 锌库存 3 月 19 日整体为 265125 吨，较上周五下降 2050 吨。预计下周主力合约 2104 低位震荡盘整，看市场接货情况以及升贴水是否继续走弱判定下周盘面走势，或有跌破 21000 元/吨可能。仍需关注海外疫情发展情况、国内外股市走势、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 20800-21800 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。



研究指导：李琦 021-26093388

王地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 李文昌

李小梅 马志君

李琳 肖江文

毕延泽

扫描关注：



网页