



周报

# 锌产业周度报告

2021. 4. 30

第 16 期

总第 329 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

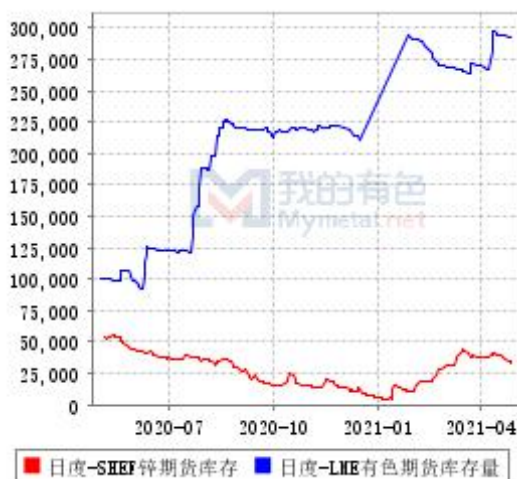
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价震荡上行 下游刚需采购

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	16620	2.06%
锌锭	21980	1.94%
锌合金	22630	1.87%
氧化锌	19090	1.92%

## 本周观点概述

**宏观方面**，中国：2021年1-3月，全国规模以上工业企业实现利润总额18253.8亿元，同比增长137.3%，比2019年1-3月份同比增长50.2%，两年平均增长22.6%。在量价共同影响下，工业企业利润增速较高，上游原材料制造及中游制造业利润增速较高。总的来看，工业企业利润基数效应将逐渐减小，增速可能会逐步回落，但除去基数来看，利润修复仍将较为可观。

**海外**：4月29日，美联储公布4月FOMC会议声明，鲍威尔表态维持鸽派，外对于通胀的表述没有发生变化，劳动力市场的疲软约束了通胀持续上行。短期美债收益率将维持区间内震荡，但风险资产上行动能减弱。近期的10年美债收益率企稳回升，虽然受益于近期大宗商品价格回升，使得原本降温的通胀预期再次升温，但另一方面10年实际美债收益率下行抑制了名义美债收益率回升的幅度，表明市场认为美联储在选择继续复苏就业和控制通胀方面已经面临两难的抉择。

**供需方面**，截止4月30日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增加0.7万吨至11.4万吨；进口锌精矿加工费持平为70美元/吨，国产矿加工费4000元/吨。库存方面，截止到4月29日全国锌锭社会库存为17.02万吨，环比上周四减少1.24万吨。

**预测与展望**，本周锌价跟随有色价格大幅冲高回落，基本上来看，加工费低位基本确定。下游消费逐渐复工后市场整体的需求复苏并不理想，时间似乎站在了空头的这一方。因此锌价冲高后的回落也顺利成章，短期内锌价整体的走势收到有色大品种的影响，但中长期向下的时间或快到来，预计下周沪锌运行区间为21400-22100元/吨。

## 行业新闻

### ➤ 中金岭南一季度营业收入、归母净利润分别同比增长50.6%、80.12% 实现首季“开门红”

4月30日，中金岭南发布了2021年第一季度报告。报告显示：一季度，公司实现营业收入90.98亿元，同比增长50.6%；归母净利润2.57亿元，同比增长80.12%。

---

# 目 录

## CONTENTS

一、 锌精矿市场.....	3
二、 锌现货市场.....	4
三、 镀锌市场.....	6
四、 锌合金市场.....	7
五、 氧化锌市场.....	8
六、 锌市场后市展望.....	9

## 一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（4.26-4.30）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
2021-4-26	16690	16490	16890	16390	16990	16740	16698
2021-4-27	16970	16770	17170	16670	17270	17020	16978
2021-4-28	16850	16650	17050	16550	17150	16900	16858
2021-4-29	16940	16740	17140	16640	17240	16990	16948
2021-4-30	16670	16470	16870	16370	16970	16720	16678
本周均价	16824	16624	17024	16524	17124	16874	16832
上周均价	16488	16288	16688	16188	16788	16538	16496
涨跌幅	2.04%	2.06%	2.01%	2.08%	2.00%	2.03%	2.04%

数据来源：我的有色网

本周锌价震荡上行，周五小幅回落；锌精矿价格随锌锭价格变动而变动，据我的有色网调研了解，云南邦洲工贸复产锌精矿，银都矿业复产铅锌矿，鑫川矿业复产铅锌精矿，元东矿业复产铅锌精矿，宏泰矿业玉合铅锌矿由于安全事故导致停产。本周国内加工费较上周维持不变，南方地区锌矿加工费主流成交于 3700-3900 元/吨，受部分铅锌矿山复产影响部分，地区加工费小幅上调至 4000 左右，原料库存 20 天左右，北方地区 3900-4100 元/吨，西北地区上调 200 左右，原料库存周期 25 天左右。

本周锌矿港口库存 11.4 万吨，较上一周小幅减少 0.1 万吨；跟踪连云港信息，本周有货到货，但由于冶炼厂长单，到港即提走，库存变量不明显。从我网跟踪的连云港信息来看，受疫情影响本周进口矿散单加工费 65-75 美元/吨，加工费较上一周持平矿散单加工费暂未调整，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（4.26-4.30）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)
4.19-4.23	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3900-4100	3700-3900
4.26-4.30	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3900-4100	3700-3900

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（4.26-4.30）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
2021-4-26	21830	-20	21850	0	21840	-10
2021-4-27	22160	-40	22200	0	22170	-30
2021-4-28	22010	-40	22040	-10	22020	-30
2021-4-29	22130	-80	22190	+10	22140	-40
2021-4-30	21790	-40	21820	+20	21800	-30

数据来源：我的有色网

本周上海市场0#锌锭主流成交于21790-22160元/吨,周均价为21984元/吨,跌幅1.94%。上海0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对5月主流成交于平水至贴水80元至贴水20元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪5月平水至升水20元至升水50元/吨,本周沪锌先涨后跌,周一至周三锌价上涨,贸易商的现货库存也不多,正常出货,下游多数畏高,成交显清淡,周四周五价格下跌,升水也有所回落,下游逢低补库,成交略有好转,总体来看本周成交一般,五一备库主要集中在上周。

广东市场：0#锌锭主流成交于 21820-22200 元/吨，市场均价为 22020 元/吨，涨幅 2.07%。本周锌价震荡上行，粤市主流品牌锌锭对沪 5 月贴水 10 至升水 20 元/吨，周一至周三，锌价上涨，贸易商积极出货，接货者稍显谨慎，刚需采购，市场整体成交偏弱，周四周五现货市场锌价小幅回落，升水回升，临近五一假期下游逢低采购，成交一般，总得来看，本周市场整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 21800-22170 元/吨，市场均价为 21994 元/吨，涨幅为 2.02%。天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面大幅拉涨，升贴水稳定在贴水 30 元/吨左右，但锌价高位市场接货商偏少，日内贸易商再次下调出货，稍有成交，临近周末锌价大幅下跌，市场接货量增加；本周天津市场库存仍处于降库期，对锌价构成支撑，下游按需逢低采购备库，市场整体成交一般。

**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
2021-4-22		6.98	2.75	6.84	0.67	0.68	0.34	18.26
2021-4-26		6.56	2.51	6.77	0.67	0.55	0.33	17.39
2021-4-29		6.44	2.31	6.71	0.68	0.53	0.35	17.02
较本周一		-0.12	-0.2	-0.06	0.01	-0.02	0.02	-0.37
较上周四		-0.54	-0.44	-0.13	0.01	-0.15	0.01	-1.24

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 17.02 万吨，周内减少 0.37 万吨，较上周环比下降 1.24 万吨，本周社会库存小幅去库，社会库存依旧呈现季节性去库特征。

上海地区锌锭库存 6.44 万吨，较周一减少 0.12 万吨，较上周四减少 0.54 万吨。上海地区本周到货正常，出货一般。本周锌价冲高回落，现货升水变化较小，贸易商正常出货，下游企业上周逢低备库，本周以按需采购为主，市场整体成交略显一般，库存小幅下滑。

佛山地区锌锭库存 2.31 万吨，较周一减少 0.2 万吨，较上周四减少 0.44 万吨。佛山地区本周到货正常，出货正常。贸易商积极出货，升水在平水附近出货，下游仍然以按需采购为主，整体成交一般，库存继续降库。

天津地区库存 6.71 万吨，较周一减少 0.06 万吨，较上周减少 0.13 万吨。天津地



区到货少出货一般，本周冶炼厂得到货依旧不多，贸易商贴水出货，由于价格上涨，下游多数观望为主，接货意愿降低，库存变化不大。

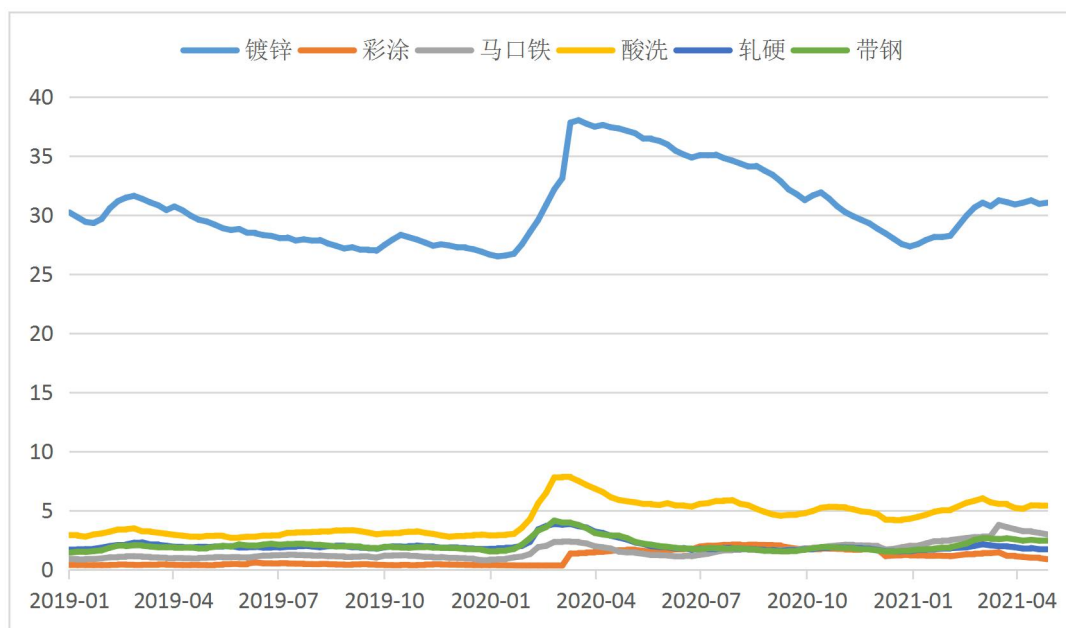
本周山东、浙江、江苏库存出现小幅下滑，变化较小。

## 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。了解到呼伦贝尔驰宏厂 4 月 24 日恢复生产，4 月 28 日出产品；富源锌业复产锌锭，新疆紫金复产锌锭，兴安铜锌预计停产 2 个月至 6 月底，金鼎锌业检修锌锭生产线，豫光锌业将检修锌产线。

## 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

据我的有色网监测国内主要市场涂镀板卷仓库库存：镀锌 126.61 万吨周环比增 0.13 万吨，彩涂 26.34 万吨周环比降 0.42 万吨。涂镀总库存 152.95 万吨周环比降 0.29 万吨。在 130 家镀锌生产企业中，51 条产线停产检修，整体开工率为 81.83%；产能利用率为 71.99%，较上周下降 0.24%；周产量为 86.6 万吨，较上周减少 0.29 万吨；

钢厂库存量为 57.94 万吨，较上周下降 0.6 万吨。在 47 家彩涂生产企业中，9 条产线停产检修，整体开工率为 91.89%；产能利用率为 75.92%，较上周下降 0.07%；周产量为 21 万吨，较上周减少 0.02 万吨；钢厂库存量为 16.74 万吨，较上周增加 0.27 万吨。

本周国内涂镀板卷价格继续上行，截止 4 月 30 日，1.0mm\*1250\*C 全国镀锌板卷均价 6584 元/吨，较上周上涨 120 元/吨，0.476mm\*1250\*C 全国彩涂板卷均价 7481 元/吨，较上周上涨 93 元/吨。市场方面，五一节前最后一个工作日，虽然原料期货价格有所回调，但对于市场影响并不大。商家认为即使下调价格，对于成交也并不会有很大的刺激作用，因此多数维持昨日报价。并且对于节后多持涨价心态，由于从去年开始五一假期由三天改为五天，假期的延长意味着市场停摆的时间增加，或将一定程度上刺激终端节后采购的情绪。总体来看，预计节后国内涂镀价格偏强运行。

## 四、锌合金市场

**表五 全国锌合金主流城市一周（4.26-4.30）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)
4月26日	24870	22470	22970	22570	22770
4月27日	25210	22810	23310	22910	23110
4月28日	25060	22660	23160	22760	22960
4月29日	25190	22790	23290	22890	23090
4月30日	24850	22450	22950	22550	22750
本周均价	25036	22636	23136	22736	22936
上周均价	24620	22220	22720	22320	22520
涨跌幅	1.69%	1.87%	1.83%	1.86%	1.85%

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周一较好，中间观望，周五有补库



需求。周初由于商家害怕五一节前大幅上涨，采购积极。消费恢复也快，锌合金厂家也积极出货，库存始终不敢多备。随着锌价连续突破 22000 及 22400 整数关口，市场成交降温，锌合金厂家延后点价不断增多。恰逢周四夜盘及周五锌价大幅回调，采购原料也已作价完毕。合金厂五一节前备库水平一般。加工费利润尚可。不过炼厂合金厂低价出货回笼资金，当地消费地品牌合金现金价出货利润有限。账期客户采购积极，订单增加。国内主流消费地，广东地区订单增加，周度开工率继续提升，本周五订单并未明显好于上周。炼厂品牌锌合金无库存，销售好。本周锌合金厂内库存小幅增加，增幅未及去年，商家备库依旧非常谨慎。五一劳动节，锌合金厂今年放假比例和时间较去年长。综合来看，加工费难上调，未来有下降趋势，原材料成本高，加工费预计会下跌至 500 元/吨以下；库存情况：成品库存小幅增加；订单情况：订单增加，但预计节后订单一般。预测：预计下周锌合金价格跟随锌价先跌后涨。

## 五、氧化锌市场

**表六 国内 99.7%氧化锌一周（4.26-4.30）报价表（元/吨）**

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
4月26日	19950	19160	18930	20080	19280
4月27日	20250	19460	19230	20380	19580
4月28日	20150	19360	19130	20280	19480
4月29日	20250	19460	19230	20380	19580
4月30日	19950	19160	18930	20080	19280
本周均价	20110	19320	19090	20240	19440
上周均价	19750	18960	18730	19880	19080
涨跌幅	1.82%	1.90%	1.92%	1.81%	1.89%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格走势先扬后抑，氧化锌厂家原料方面接货情况有限，虽然临近五一小长假，但节前补库有限，关注锌锭整体价格走势情况，氧化锌厂家原料库存维持 2 周不变。锌渣原料方面，采购系数有所变化，绝对价格上，锌渣成交价格上涨为主，价格在 19000-19500 元/吨，锌渣供应整体偏紧局面维持，氧化锌企业采购锌渣比例缩小。锌锭原料方面整体供应变化不大，现货市场锌锭库存稳定，升水收窄为主。整体来看，氧化锌下游轮胎企业整体开工维持现有水平，短期轮胎出货情况有限，交投情况相对乏力。综上所述，氧化锌需求后市仍存弱势趋势，氧化锌原料价格节后有下行空间，氧化锌整体供应充足。短期来看，氧化锌价格预计小幅回落为主。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：总的来看，本周沪锌大幅拉涨，上破前高后压力较大，临近周末多头减仓打压锌价，回落幅度较大；目前矿端偏紧得格局未改，炼厂减停产量较大，市场库存仍处于降库期，升贴水处于低位，下游继续按需逢低采购补库，整体成交情况一般。

从库存上来看，整体库存呈现去库趋势，下游按需逢低采购为主，锌价大幅回落导致接货量增加，库存整体较本周一下降 0.37 万吨至 17.02 万吨。期货库存本周整体小幅减少 2831 吨至 33924 吨；LME 锌库存 4 月 30 日整体为 291925 吨，较上一交易日下降 25 吨。预计节后锌价或小幅高开持续拉涨，继续冲击锌价高位，为五月走个好的开始，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，预测主力运行区间为 21800-23000 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。



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

马志君 李琳

肖江文 毕延泽

扫描关注：



公众号



网页