



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2020. 7. 10

第 26 期

总第 289 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

# 锌价大幅拉涨 市场成交一般

### 锌锭价格走势



### 锌 SHFE 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	10856	2.93%
锌锭	16838	4.96%
锌合金	17568	5.12%
氧化锌	15364	1.46%

## 本周观点概述

**宏观方面**，6月，新增贷款1.81万亿元，新增社3.43万亿元；社融存量增速12.8%，较上月提高0.3个百分点；M2同比增速11.1%，与上月持平。财政部数据显示6月全国发行地方政府债券2867亿元，上半年累计发行34864亿元。海外方面，美联储总资产资产负债表规模降至6.97万亿美元，一周前为7.06万亿美元，已连续四周下降。具体价格表现，本周内外盘锌价窄幅震荡，沪锌主力大涨4.8%，伦锌上涨6.36%。

**供需方面**，国内矿山开工率处于相对低位，截止到7月10日，全国矿山开工率在66%左右，环比持平，加工费本周维持稳定；冶炼厂开工率保持相对高位，2020年5月冶炼厂产能利用率为81.59%，环比提高3.7%，我的有色预计6月冶炼厂产能利用率为80%左右。下游需求方面，截止到7月10日镀锌板卷产能利用率为66.6%，环比下降0.2%，上周则环比提高0.45%。库存方面，截止到7月10日全国锌锭社会库存为18.978万吨，环比上周四减少0.47万吨。

**现货方面**，截止到7月10日，0#锌锭均价为17555元/吨，本周环比上涨4.96%。预计沪锌主力合约2008偏强震荡，主要关注下游消费变化情况，及国内外库存增减情况，运行区间为17200-18000元/吨。

## 行业新闻

### ➤ 泰克资源:Red Dog 锌精矿发运推迟

泰克资源(TECK RESOURCES)报告称，Red Dog 锌精矿发运推迟。该公司报告称，7月3日，在阿拉斯加 Red Dog 装运港口，两艘驳船中的一艘发生装卸臂故障。事故未造成人员伤亡或环境影响。预计，Red Dog 矿发货将在7天左右恢复。排除不可预见的恶劣天气条件，Red Dog 预计在装运期完成所有产品发运。

### ➤ Century 锌矿宣布商业化生产

锌矿商新世纪资源(New Century Resources)已宣布，其位于昆士兰的 Century 锌矿将进行商业生产。今年第二季度，Century 矿的金属锌产量增长了22%，达到34500吨，而C1成本则下降了17%，每磅可付款金属约0.79美元。

---

# 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.....	9
五、 氧化锌市场.....	10
六、 锌市场后市展望.....	11

## 一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（7.6-7.10）报价表（元/金属吨）

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-07-06	11080	10980	11130	11180	11280	10990	11106
2020-07-07	11090	10990	11140	11190	11290	11000	11116
2020-07-08	11010	10910	11060	11110	11210	10920	11036
2020-07-09	11540	11440	11590	11640	11740	11450	11566
2020-07-10	11740	11640	11790	11840	11940	11650	11766
均价	11292	11192	11342	11392	11492	11202	11318
上周均价	10970	10870	11020	11070	11170	10880	10996
涨跌幅	2.93%	2.96%	2.92%	2.91%	2.88%	2.95%	2.93%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格整体大幅拉涨。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 11292 元/吨，较上一周上涨 2.93%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 11392 元/吨，较上一周上涨 2.91%，云南地区锌精矿价格为 11342 元/吨，较上一周上涨 2.92%。本周锌价周初震荡盘整，周内连续大幅拉涨，整体上涨幅度较大；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山已正常生产，近期国内加工费有所上调，因部分炼厂检修，需求减少；进口矿流入市场，致使市场流通货源略显宽松，进口加工费无调整。本周国内加工费均无调整，南方地区锌矿加工费主流成交于 4900-5100 元/吨，较上一周持平，原料库存 15 天左右，北方地区 5100-5300 元/吨，较上一周持平，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 14.5 万吨，较上一周减少 2.2 万吨；本周连云港到货较少，提货较多，防城港到货较少，库存整体下降幅度略大。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费不变，为 140-170 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 ( 7.6-7.10 ) 报价表**

日期	品名	品位	进口 T C ( 美元 / 吨 )	北方加工费 ( 元/吨 )	南方加工费 ( 元/吨 )
6.29-7.3	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200
7.6-7.10	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200

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 ( 7.6-7.10 ) 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
2020-07-06	16790	+80	16700	-10	16860	+220
2020-07-07	16850	-20	16790	+10	16940	+10
2020-07-08	16830	+80	16770	+20	16910	+250
2020-07-09	17490	+50	17440	0	17590	+200
2020-07-10	17740	+40	17700	0	17830	+180

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 16830-17740 元/吨,周均价为 17140 元/吨,涨幅为 1.61%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 7 月主流成交于升水 40-80 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 7 月 升水 50-100 元/吨.本周来看,进口锌 SMC,AZ 等对 7 月升水 30~50 元/吨,本周沪锌受宏观面以及消息面利好影响,大幅拉涨。冶炼厂方面发货正常,贸易商积极出货,由于盘面价格较高,现货升水回落,贸易商之间的交投比较活跃,成交尚可,但是下游畏高,接货情绪一般,以观望为主。

广东市场：0#锌锭主流成交于 16700-17700 元/吨，市场均价为 17080 元/吨，涨幅为 1.84%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 8 月贴水 10 至升水 20 元/吨，上半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 8 月升水 20 附近有部分长单成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周受宏观氛围影响叠加红狗锌矿延期发货情绪影响锌价震荡大幅上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 8 月平水附近有部分长单成交，升水小幅回落，市场需交投稍显僵持；随后市场升贴水运行平稳，市场流通货源比较宽松，贸易商主要以出货为主；部分持货商出货积极，下午市场报价与上午变化不大；临近周末下游畏高观望情绪较浓叠加南方汛期少有采购，整体成交偏淡。

天津市场：0#锌锭主流成交于 16860-17830 元/吨，市场均价为 17226 元/吨，较上一周上涨 292 元/吨，涨幅为 1.72%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面价格大幅拉涨；本周盘面整体大幅度拉涨，周初锌价震荡盘整，周三开始锌价连续两天大幅度拉升，突破 17500 元/吨，临近周末锌价维持在 17500 震荡。本周冶炼厂到货量不大，多数交长单为主，市场成交一般，库存小幅下降，市场货源趋紧；本周贸易商报价较犹豫，因锌价大幅拉涨，处于高位，货源又偏紧，想要挺价但又无力挺，因此本周升水每日仅小幅下调，紫金品牌本周成交在升水 180-220 元/吨左右，其他品牌成交在升水 90-160 元/吨左右；本周上海市场升水亦持续下调，临近周末下调至升水 40 元/吨左右；本周下游企业拿货情绪在锌价拉涨后表现低落，升水下调后，部分入市按需采购补库，但采购量整体不大；本周整体市场成交一般。

**表四 全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
2020-07-02		7.55	4.63	5.64	0.64	0.59	0.43	19.48
2020-07-06		7.30	4.58	5.94	0.60	0.53	0.49	19.44
2020-07-09		7.19	4.48	5.69	0.56	0.58	0.47	18.97
较周一		-0.11	-0.10	-0.25	-0.04	0.05	-0.02	-0.47
周环比		-0.36	-0.15	0.05	-0.08	-0.01	-0.04	-0.51

数据来源：我的有色网



据我的有色网了解本周社会库存继续下降。截至到本周四，锌锭社会库存 18.97 万吨，较本周一减少 0.47 万吨，较上周四减少 0.51 万吨。

上海市场锌锭库存 7.19 万吨，较周一增加 0.11 万吨，较上周四减少 0.36 万吨。本周来看，冶炼厂到货正常，进口锌到货不多，贸易商积极报价出货，由于本周盘面价格较高，升水不断下调，整体成交一般，库存出现小幅下滑。

广东市场锌锭总库存 4.48 万吨，较周一减少 0.1 万吨，较上周四增加 0.15 万吨。广东市场入库正常，出库一般。本周来看，冶炼厂发货正常，广东不再移货到北方，以佛山等地的镀锌企业消费为主，库存变动不大，小幅下滑。

天津市场锌锭总库存 5.69 万吨，较周一减少 0.25 万吨，较上周四增加 0.05 万吨。天津本周入库少，出库正常。天津冶炼厂发货本周发货仍然较少，贸易商积极出货，本周价格较高，接货者情绪不如上周，出库一般，库存小幅下滑。

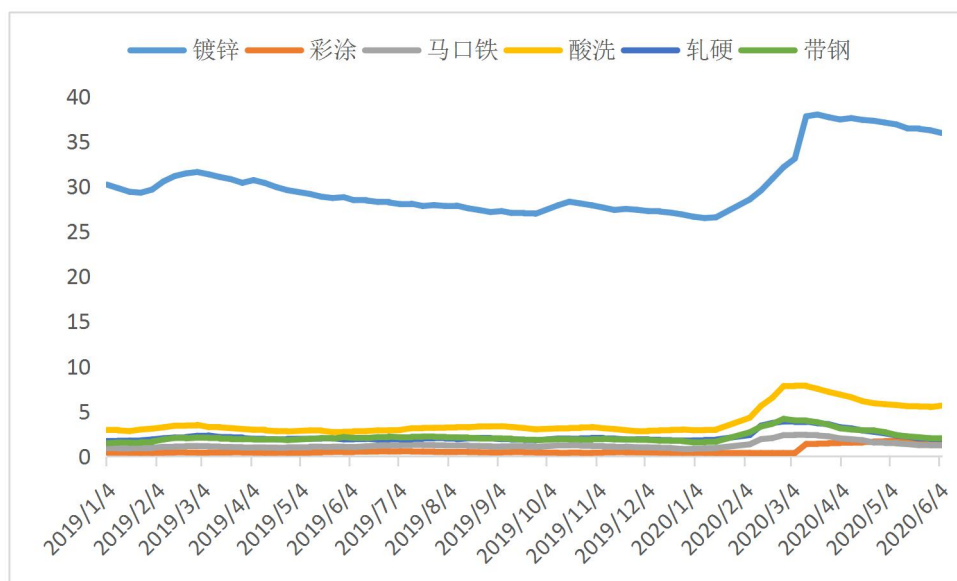
山东、浙江、江苏地区到货正常，出货也正常，变化较小。

## 冶炼厂方面

兴安铜锌：本月初尝试点火生产，预计月中全面恢复；赤峰中色 7 月 1 日开始检修，预计 7-8 月各检修半月，影响产量共 10000 吨；巴彦卓尔紫金 7/8 月常规检修；中金岭南检修 15-20 天，预计影响 6000-7000 吨；三立 6 月 5 号开始检修，预计检修一个月，全部停产；安徽铜冠：锌产线检修一个月结束，炉子 7 月 3 日重新开启。

### 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

据我的有色网据我的有色网 2020 年 7 月 10 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，市场库存多数小幅增加，部分少量减少。其中镀锌板卷库存为 35.06 万吨，较上周（2020 年 7 月 3 日）持平；彩涂板卷库存 2.02 万吨，较上周（2020 年 7 月 3 日）增加 0.07 万吨。酸洗库存 5.62 万吨，较上周（2020 年 7 月 3 日）增加 0.06 万吨。轧硬 1.74 万吨，较上周（2020 年 7 月 3 日）减少 0.03 万吨。带钢库存 1.82 万吨，较上周（2020 年 7 月 3 日）增加 0.11 万吨。马口铁 1.34 万吨，较上周（2020 年 7 月 3 日）增加 0.09 万吨。

本周国内涂镀板卷价格大幅上行，其中镀锌板卷价格较上周上涨 48 元/吨，彩涂板卷价格较上周上涨 35 元/吨。截止 7 月 10 日，1.0mm\*1250\*C 全国镀锌板卷均价 4579 元/吨，0.476mm\*1250\*C 全国彩涂板卷均价 5759 元/吨。钢厂方面，据反馈，民营钢厂多数因热卷价格上涨不得不提高出厂价格，且设置每日销售限量。商家情绪谨慎偏乐观。而目前北方资源到货缓慢，市场库存逐渐下降。无论消息面还是资本市场均处于利好情形下，成本端支撑价格下跌概率较低。预计下周全国涂镀价格继续震荡偏强运行。

本周华北地区镀锌板卷价格上涨 40-140 元/吨，其中首钢镀锌上涨 50 元/吨，轧一镀锌上涨 140 元/吨，彩涂板卷价格保持不变。期货方面，本周黑色系期货持续拉升，市场涨价情绪高涨。钢厂方面，河钢唐钢近期由于钢厂搬迁事宜，导致镀锌交货较慢，市场出现规格短缺的现象。成交方面，由于本周镀锌价格上涨幅度较大，下游采购意愿



不强，基本按需采购，整体成交一般。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存为 3.9 万吨，较上周小幅减少，为近 3 个月来最低值。心态方面，据反馈，由于原料价格持续上涨，贸易商订货成本较高，当前市场镀锌价格已是年度高位。加上当前库存压力不大，贸易商不愿降价出货。综合来看，预计下周华北涂镀板卷价格或将持稳运行。

本周华东市场镀锌板卷普遍呈上涨趋势，平均上调 40 元/吨。据市场反馈，本周受期货盘面强势拉涨，现货同样跟涨情绪强烈。成交方面：本周整体成交表现较上周有所增加，但每日成交时好时坏，起伏较大。资源方面：近期调坯轧材企业原料供应仍然偏紧，市场资源到货量趋稳。需求方面：当前下游企业拿货积极性一般，多为按需备货。心态方面：贸易商对后市相对较为谨慎，但受制于成本增加，短期内没有降价销售意愿，操作上仍是保量出货为主。

库存方面，本周华东市场涂镀总库存较上周增加 0.83 万吨。其中镀锌库存量为 71.88 万吨，环比增加 0.22 万吨，增幅为 0.31%；彩涂库存量为 11.43 万吨，环比增加 0.61 万吨，增幅为 5.64%。

本周华南市场：市场方面，据商家反馈，本周电子盘面上涨，原料热卷价格上涨，乐从镀锌市场价格也跟着上涨；彩涂方面，市场商家报价平稳，整体市场成交一般；成交方面，据 Mysteel 华南样本企业统计本周华南镀锌板卷商家日均成交量 2338 吨，周环比略增 229.4 吨，增幅 10.88%。

库存方面，据 Mysteel 华南样本统计本周华南镀锌板卷市场库存为 33.6 万吨，与上周比减少 1.4 万吨，减幅 4.00%；钢厂方面，据了解，首钢、本钢对于 7 月份镀锌板卷行情走势相比较看好，认为华南镀锌板卷价格仍有一定上涨空间。

综合来看，预计下周华南涂镀价格或将稳中偏强运行为主。

## 四、锌合金市场

**表五 全国锌合金主流城市一周（5.25-5.29）报价表（元/吨）**

地区	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)
5月25日	19840	17440	17940	17540	17740
5月26日	19910	17510	18010	17610	17810
5月27日	19880	17480	17980	17580	17780
5月28日	20540	18140	18640	18240	18440
5月29日	20790	18390	18890	18490	18690

数据来源：我的有色网

据我的有色网全国锌合金各主流市场本周成交在本月没有最差，只有更差，锌合金厂家情绪非常低落。下游终端企业，生意惨淡，暂无法恢复往日订单。江苏地区，在所有主流消费地区中消费相对偏好，主要是受到炼厂锌合金降价冲击减少，但未来也将面临新一轮的炼厂合金的竞争。宁波地区，当地合金企业加工费连续下调，品牌大厂甚至卖出了小微企业的价格。浙江地区，5 做产量预估环比继续下跌。企业加工费连续下降。另外，企业现金流紧张，账期客户还款开始成为问题。福建地区，全面的订单萎缩。无论是龙头还是非标，加工费尽管一降再降，也难以有订单增长。广东地区，品牌大厂也受到炼厂合金降价冲击，计划产量远远大于需求。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂的降价潮席卷市场，风卷残云，部分小厂已经开始亏损，通过促销，企业品牌逐渐获得市场认可。但未来加工费短期内恐难以再次上调。

加工费：本周加工费保持不变，350 元/吨。

库存情况：库存继续保持高位。

订单情况：订单本月最差。

预测：锌合金 6 月订单堪忧，锌价上涨缺乏消费支撑。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (7.6-7.10) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
7月6日	15660	15390	15250	15910	15370
7月7日	15710	15340	15300	15960	15420
7月8日	15710	15340	15300	15960	15420
7月9日	16270	15900	15860	16520	15980
7月10日	16470	16100	16060	16720	16180
均价	15964	15614	15554	16214	15674
上周均价	15728	15468	15324	15954	15516
涨跌幅	1.50%	0.94%	1.50%	1.62%	1.01%

数据来源：我的有色网

本周原材料锌锭涨幅较大，周一到周三锌价小幅震荡，氧化锌厂均未调价。而周四周五锌价短期上涨了 910 元/吨，锌价飙升至 17740 元/吨左右的价格，而氧化锌市场报价上调 200-600 元/吨。60%氧化锌企业都有上调报价，其余企业均保持观望态度。部分企业不调价是由于对下游市场行情不看好，受制于下游企业有限的订单量，氧化锌企业在与客户谈价时谨慎出价，实际成交价格较上周并无太大变化。多数企业上调报价也是由于在原料端成本驱使下不得不先把企业报价上调，给下游采购一段适应期调整。由于企业尚有一定的原料库存，因此原价成交只能保持较短时期。如果锌价居高不下，企业为了持续经营抵消成本，一段时期后氧化锌成交价无法一直维持原先价格水平。

目前中大型氧化锌厂偏向于锌价下调，在抢占下游订单时由于规模效应，有更高的竞争力。而小型氧化锌企业则希望锌价更够上涨，价格也能随行就市上调，提升利润空间的同事，又可以小幅的压价与大厂竞争。

下游方面，氧化锌在轮胎、饲料和电子元器件等行业中的使用量占比较低，下游企业采购多为半月或一月采购一轮。本周半钢胎开工下跌，个别山东地区厂家设备检修，外加个别工厂库存压力偏高，适当降低排产，拖拽整体样本开工走低。厂家出货方面，

月初内销市场订单量相对稀少，外销市场出货尚可。厂家整体库存偏高位，暂无明显缺货现象。全钢胎开工微跌，周内样本厂家开工变化不大，个别企业根据库存情况适当调整排产，导致样本厂家开工率微幅下滑。厂家出货方面，内销市场出货一般，外销出货继续恢复。多数厂家整体库存量基本合理，部分一线品牌专注外销及配套市场，内销库存偏低。

现在大多氧化锌厂家正生产，尽管报价有上涨，下游企业订单量变化不大，但是企业成交价暂时没有调整。后市来看，如果上游原料能够维持在高位，氧化锌对外报价以及成交价会有所上调。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2008 开盘 17545 最高 17755 最低 17375 收盘 17550 结算 17570 涨 150 成交 234133 手。10 日沪伦的内外比值为 8.19；盈亏平衡比值 8.38；进口理论成本 18067.10；现货锌锭进口亏 427.10 元/吨。总的来看，本周盘面整体大幅度拉涨，周初锌价震荡盘整，周三开始锌价连续两天大幅度拉升，突破 17500 元/吨，临近周末锌价维持在 17500 震荡。本周冶炼厂到货量不大，多数交长单为主，市场成交一般，库存小幅下降，市场货源趋紧；本周贸易商报价较犹豫，因锌价大幅拉涨，处于高位，货源又偏紧，想要挺价但又无力挺，因此本周升水每日仅小幅下调，紫金品牌本周成交在升水 180-220 元/吨左右，其他品牌成交在升水 90-160 元/吨左右；本周上海市场升水亦持续下调，临近周末下调至升水 40 元/吨左右；本周下游企业拿货情绪在锌价拉涨后表现低落，升水下调后，部分入市按需采购补库，但采购量整体不大；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存下降幅度扩大，继续去库，库存整体较本周一减少 0.47 万吨至 18.97 万吨；期货库存本周整体小幅下降，继续去库，整体减少 450 吨至 36696 吨；LME 锌库存今日整体 123375 吨，本周库存周内连续少量减少，周五增加幅度略大，较上周五少量减少 25 吨。预计下周主力合约 2008 高位震荡盘整，或延续上涨趋势，继续向上突破，但上方压力较大。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，预测运行区间为 17300-18200 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。



编辑指导：王地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 万事入

李小梅 李文昌

扫描关注：



公众号



网页