



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 8. 14

第 31 期

总第 294 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

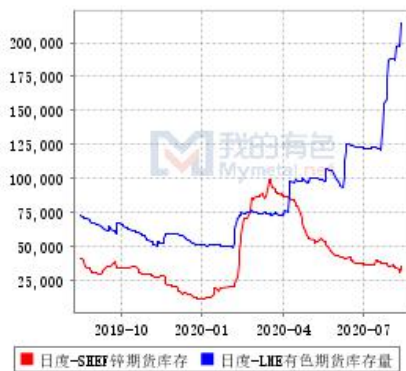
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价高位震荡 市场成交尚可

锌锭价格走势



锌 SHFE 与 LME 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	12650	-0.22%
锌锭	19380	1.36%
锌合金	22430	1.35%
氧化锌	17250	1.32%

本周观点概述

宏观方面，7月，规模以上工业增加值同比 4.8%，预期 5.1%，前值 4.8%。7月 M2 同比增长 10.7%、社会融资规模增量 1.69 万亿元，均低于预期。海外方面，美国调整对欧盟 75 亿美元商品的关税清单，将英国商品替换为同等贸易价值的德国和法国商品。以色列和阿联酋达成一项历史性的和平协议，标志着两个中东国家之间的外交关系全面正常化。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 8 月 14 日，全国矿山开工率在 68% 左右，环比小幅提升，加工费本周维持稳定。冶炼厂开工率保持相对高位，7 月冶炼厂产能利用率为 81.08%，环比增长 5.4%。下游需求方面，截止到 8 月 14 日镀锌板卷产能利用率为镀锌板卷产能利用率为 69.06%，环比下降 0.49%。锌合金和氧化锌周内表现一般。库存方面，截止到 8 月 6 日全国锌锭社会库存为 15.02 万吨，环比上周四减少 1.52 万吨。

现货方面，0# 锌锭均价环比下跌 0.4%。预计沪锌主力合约宽幅震荡为主，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 18500-20000 元/吨。

行业新闻

中国 7 月份铜产量下滑，锌产量增加

8 月 10 日消息，中国 7 月份主要铜冶炼企业产量同比削减 7.2%，由于夏季维修影响，而锌产量增加。调查显示，7 月份锌产量为 430,000 吨，同比增加 0.2%，较 6 月增加 6.7%，因内蒙古、云南、安徽的冶炼厂结束维修。随着需求的反弹，在大多数冶炼厂和工厂的锌锭库存已经处于零或较低水平，预计 8 月份锌产量将增加大约 6,000 吨，9 月份将进一步增加。

伊朗赞詹省 ngouran 铅锌矿年产能提高 12 万吨

位于伊朗赞詹省的 ngouran 铅锌矿启动新的地下矿山，将其年产能提高了 12 万吨，并投资 1.25 万亿里亚尔(530 万美元)，另外还有 12 亿 EUR，生产硫、铅和锌矿。工业部副部长 Khodadad Gharibpour 表示，新投产的矿山年产能可以提高 50%，达到每年 18 万吨。

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（8.10-8.14）报价表（元/吨）

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-8-10	12670	12570	12720	12770	12870	12580	12696
2020-8-11	12780	12680	12830	12880	12980	12690	12806
2020-8-12	12720	12620	12770	12820	12920	12630	12746
2020-8-13	12790	12690	12840	12890	12990	12700	12816
2020-8-14	12800	12700	12850	12900	13000	12710	12826
本周均价	12752	12652	12802	12852	12952	12662	12778
上周均价	12780	12680	12830	12880	12980	12690	12806
涨跌幅	-0.22%	-0.22%	-0.22%	-0.22%	-0.22%	-0.22%	-0.22%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格整体小幅拉涨。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 12750 元/吨，较上一周下跌 0.22%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 12850 元/吨，较上一周下跌 0.22%，云南地区锌精矿价格为 12800 元/吨，较上一周下跌 0.22%。本周锌价周初小幅下跌，周内区间内宽幅震荡盘整，临近周末锌价止跌小幅回升，锌精矿价格跟随震荡运行；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。本周国内加工费维持稳定，南方地区锌矿加工费主流成交于 5150-5350 元/吨，较上一周无调整，原料库存 15 天左右，北方地区 5350-5550 元/吨，较上一周无调整，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 15.9 万吨，较上一周增加 5.6 万吨；本周连云港到货较多，提货正常，防城港到货较多，提货量不大，库存整体大幅增加。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费部分小幅调整，整体为 150-180 美元/吨，加工费较上一

周无调整。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周（8.10-8.14）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)
8.03-8.07	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5350-5550	5150-5350
8.10-8.17	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5350-5550	5150-5350

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（8.10-8.14）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
2020-08-10	19280	+80	19240	+40	19500	+300
2020-08-11	19410	+80	19360	+30	19650	+320
2020-08-12	19350	+80	19330	+60	19600	+330
2020-08-13	19430	+90	19380	+40	19650	+310
2020-08-14	19450	+150	19350	+50	19580	+280

数据来源：我的有色网

本周上海市场0#锌锭主流成交于19280-19450元/吨,周均价为19380元/吨,涨幅为1.36%。上海市场0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪8月主流成交于升水80-150元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪8月升水90-160元/吨。本周来看,进口品牌报价较少,市场上以国产交易为主,本周上海货源较少,社会库存也在持续下滑,市场上收货的贸易商较多,周四周五随着货源进一步紧张以及广东升水的上调,上海的升水有所拉涨,下游需求稳定,呈现淡季不淡的状况,周内整体成交尚可。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19240-19380 元/吨，市场均价为 19330 元/吨，涨幅为 1.46%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 9 月升水 30 至升水 60 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 9 月升水 30 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 9 月升水 50 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；临近周末下游观望情绪较浓少有采购，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 19500-19650 元/吨，市场均价为 19596 元/吨，较上一周上涨 268 元/吨，涨幅为 1.39%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面高位震荡运行；本周盘面整体高位区间内宽幅震荡运行，周初锌价下跌幅度较大，周内区间内宽幅震荡盘整，维持在区间 19000-19500，周五锌价呈上涨趋势。本周冶炼厂到货量偏少，虽广东货源进入市场，但货量均不大，周内消化完，库存仍小幅下降，市场货源紧张，下周仍有广东货源陆续进入天津市场；本周贸易商正常报价，周初升水较为坚挺，但随着广东货源进入市场，报价较低，贸易商出货意愿较高，均小幅下调升水，紫金品牌本周成交在升水 420 元/吨左右，其他品牌成交在升水 250-300 元/吨左右，广东货源报价在升水 150-170 元/吨；本周上海市场升水依旧坚挺，市场货源趋紧，临近周末升水调整幅度较大，整体上调至升水 150 元/吨；本周下游企业因锌价高位宽幅震荡盘整，拿货情绪略好，虽市场升水坚挺，均按需逢低采购补库；本周整体市场成交尚可。

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
2020-8-6		5.8	4.79	4.45	0.48	0.53	0.39	16.44
2020-8-10		5.36	4.38	4.2	0.45	0.52	0.44	15.35
2020-8-13		5.27	4.23	4.1	0.44	0.54	0.44	15.02
较本周一		-0.09	-0.15	-0.1	-0.01	0.02	0	-0.33
较上周四		-0.53	-0.56	-0.35	-0.04	0.01	0.05	-1.42

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。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 15.02 万吨，较本周一减少 0.33 万吨，较上周四减少 1.42 万吨。

上海市场锌锭库存 5.27 万吨，较周一减少 0.09 万吨，较上周四减少 0.53 万吨。本周入库较少，出库偏多，本周来看，市场货源紧张，临近交割，部分持货商收货，升水拉涨，下游消费不错，接货意愿较高，库存大幅下滑。

广东市场锌锭总库存 4.23 万吨，较周一减少 0.15 万吨，较上周四减少 0.56 万吨。广东地区到货少，出货一般，本周来看，广东地区的消费有所恢复，另外由于南北方价差太大，部分南方冶炼厂直接发货到华北地区，致使广东仓库入库较少，库存降低。

天津市场锌锭总库存 4.1 万吨，较周一减少 0.1 万吨，较上周四减少 0.35 万吨。天津本周入库少，出库正常，本周来看，天津到货较少，部分广东地区的到达天津，使天津升水有所回落，但是仓库货源并未增加，下游需求尚可，拿货的积极，整体库存持续下滑。

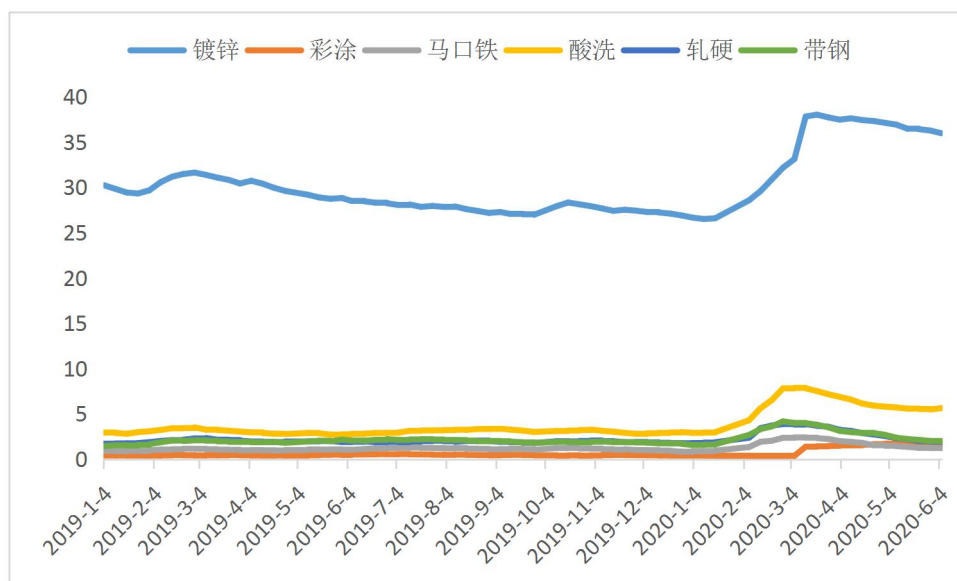
山东、浙江、江苏地区本周库存几无变化，主要变化在主流消费区。

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；巴彦卓尔紫金预计八月初开始检修一个月，部分检修预计影响一半产量；中金岭南检修 15-20 天，预计影响 6000-7000 吨；安徽铜冠：锌产线检修一个月结束。

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 8 月 14 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，市场库存多数小幅减少，仅彩涂少量增加。其中镀锌板卷库存为 34.11 万吨，较上周（2020 年 8 月 7 日）减少 0.25 万吨；彩涂板卷库存 2.11 万吨，较上周（2020 年 8 月 7 日）增加 0.04 万吨。酸洗库存 5.45 万吨，较上周（2020 年 8 月 7 日）减少 0.12 万吨。轧硬 1.73 万吨，较上周（2020 年 8 月 7 日）减少 0.03 万吨。带钢库存 1.71 万吨，较上周（2020 年 8 月 7 日）减少 0.04 万吨。马口铁 1.68 万吨，较上周（2020 年 8 月 7 日）减少 0.04 万吨。

本周国内涂镀板卷涨跌互现，其中镀锌板卷价格较上周上涨 2 元/吨，彩涂板卷价格较上周上涨 47 元/吨。截止 8 月 7 日，1.0mm*1250*C 全国镀锌板卷均价 4700 元/吨，0.476mm*1250*C 全国彩涂板卷均价 5943 元/吨。本周期卷先抑后扬，商家心态谨慎乐观为主。钢厂方面，价格持续高位运行，但贸易商鉴于目前较差的市场成交，大多并不看好后市，价格持续上涨空间相对有限。但考虑到现阶段主导钢厂出厂价格较高，贸易商降价出售意愿较低。且库存压力不大的情况下，短期现货价格坚挺。预计短期涂镀价格或将继续高位盘整运行。

本周华北地区镀锌板卷价格下跌 20 元/吨，彩涂价格以稳为主。期货方面，本周黑色系期货整体震荡运行，市场现货价格表现一般。钢厂方面，本周各大钢厂相继出台 9 月份期货价格政策，其中宝钢、鞍钢镀锌基价分别上调 260 元/吨，钢厂挺价意愿较强。

成交方面，本周一贸易商成交价格暗降，市场交投氛围较好，近几日成交较差，天津地区大户日均成交在 600 吨左右，低于正常水平。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存为 4.7 万吨，较上周小幅增加，预计下周市场会有部分资源到货。综合来看，市场价格弱势运行，下游需求偏差，但钢厂挺价意愿较强，下周华北涂镀板卷价格或将震荡运行。

本周华南镀锌价格上涨 40-50 元/吨，彩涂价格暂稳运行。市场方面，本周宝钢、鞍钢出台 9 月份订货价格政策，其中镀锌板卷价格上调 260 元/吨，周初市场商家报价跟着上调 20-30 元/吨不等；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出货量较上周有所减少，减幅 3.94%；彩涂方面，市场商家报价暂稳，整体成交一般；加工方面，据市场商家反馈，目前乐从市场加工厂加工周期在 4-5 天，较去年同期加工时间有所延长。

本周博兴地区 C 料价格高位盘整，市场成交稍有好转。据贸易商反馈，目前市场成交较为活跃，主要是南方客户询价频繁，下游需求逐步回暖。从供给端来看，博兴市场商家库存同比去年下降 30%，钢厂近期接单较好，交货基本推迟一周左右，市场出现部分规格短缺现象。从需求端来看，当前全国各地处于开工高峰期，需求逐步释放，加之雄安新区的建设开工，第三季度将会是用钢高峰期。加工费方面，目前市场镀锌加工费基本维持在 0.6 元/米，彩涂加工费在 1.2 元/米，由于钢厂接单较好预计下周加工费将会小幅上调。后市预计，博兴地区涂镀价格仍将有上涨空间。

本周华中市场镀锌和彩涂价格涨势明显，尤其彩涂板卷价格大幅拉涨，涨幅高达 220 元/吨，镀锌板卷价格上涨 50 元/吨。彩涂板卷方面，由于宝钢出台 9 月份期货价格政策，彩涂基价不含税上调 400 元/吨，宝钢青山不含税上调 450 元/吨，期货价格的大幅拉涨使得现货市场紧跟调价，主要是因为现货市场资源不多，且订货成本增加，后期回货均是高价位资源，因此不得不提高价格。镀锌板卷方面，市场表现较为平稳，自月初大幅拉涨以后，钢厂指导价基本维持在 4640-4650 元/吨，但是市场主流成交价维持在 4620 元/吨，且市场整体需求较弱，截至到本月中旬，商家出货量不及预期。

总体来看，原料价格高居不下，贸易商订货成本较高，商家仅能跟随采购成本来调整现货价格，短期武汉涂镀价格或继续高位运行。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（8.10-8.14）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)
8月10日	22330	19930	20430	20030	20230
8月11日	22460	20060	20560	20160	20360
8月12日	22390	19990	20490	20090	20290
8月13日	22480	20080	20580	20180	20380
8月14日	22490	20090	20590	20190	20390

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销量增加，本土订单改善，品牌大厂盈利情况改善。包括株冶新材料，胜荣，金亿，铨科等品牌在内，本周锌合金产销环比增加明显，成品库存下降。周初，各地市场反应不一，周二至周四，订单恢复较快，企业采购亦相应增加，这也是为什么广东上海地区社会库存降低的原因之一。在所有主流消费地区中浙江消费相对偏好，尽管有来自炼厂合金的冲击，但拉链箱包厂家订单明显增加。广东地区，东莞，佛山南海，广州，惠州等地订单参差不齐，部分企业依旧生意较淡。大厂订单恢复情况好于小厂。福建地区，出口订单未见改善，消费一般。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂加工费稳定，库存低，株洲热镀锌合金库存降低。预计未来加工费保持稳定，下周锌合金订单继续改善。

加工费：本周加工费稳定在 450-500 元/吨，

库存情况：库存降低。

订单情况：订单本月预计本月环比上升。

预测：预计锌合金价格下周震荡偏强。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（8.10-8.14）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
8月10日	17860	17110	17170	18240	17340
8月11日	17970	17220	17280	18350	17450
8月12日	17910	17160	17220	18290	17390
8月13日	17980	17230	17290	18360	17460
8月14日	17980	17230	17290	18360	17460
均价	17940	17190	17250	18320	17420
上周均价	17716	16966	17025	18096	17196
涨跌幅	1.26%	1.32%	1.32%	1.24%	1.30%

数据来源：我的有色网

据我的有色网调研了解本周锌锭震荡运行在 19300 元/吨区间内，整体变化幅度较小，价格稳定无回调。，锌锭产氧化锌成本端影响不大，尽管锌渣供不应求，但锌渣价格暂无上涨趋势，成本在 15600-16400 元/吨的价格。厂家长单采购锌锭，多数氧化锌企业都反应市场成交价格变动不大，下游议价情绪严重，有较多低价库存在涨价行情中厂家从中获取了更多的利润空间。受下游订单影响，大部分氧化锌厂锌渣使用量较高，主要是下游轮胎、化工行业对产品重金属含量要求不高，0#锌产氧化锌需求较少，企业对锌锭需求量不大。

据我的有色网了解，主流地区氧化锌市场整体成交尚可，山东地区锌锭产间接法 99.7%氧化锌含税出厂价在 16800-18000 元/吨。河北地区报价与此报价无太大偏差，实际成交价格可能会更低，主要是国内市场相对产能过剩，供过于求，下游轮胎、饲料行业消费无明显改善。目前氧化锌市场保持稳定投产，下游按需采购，销量变动不大。厂内库存较低，基本按订单量投产。贸易商询盘较多，逢低进货，但缺乏固定出货渠道，成交氛围冷清。由于终端消费不佳，下游企业降价促销，为了降低生产成本只能转移到上游加工端，更倾向于低价进货渠道，因此在产品质量差别不大情况下，价格是目

化锌的首要竞争力。

综上所述，本月的原料端的价格上涨较大，下游消费持续回暖的情况下，缓解部分氧化锌企业经营困境，但市场价格依旧竞争激烈，高价出售企业甚少。后市来看，锌价能维持在高位水平情况下，氧化锌涨价仍有一定的空间。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2009 开盘 19410 最高 19525 最低 19245 收盘 19455 结算 19350 涨 55 成交 180983 手。14 日沪伦的内外比值为 8.24；盈亏平衡比值 8.28；进口理论成本 19434.20；现货锌锭进口亏 84.20 元/吨。总的来看，本周盘面整体高位区间内宽幅震荡运行，周初锌价下跌幅度较大，周内区间内宽幅震荡盘整，维持在区间 19000-19500，周五锌价呈上涨趋势。本周冶炼厂到货量偏少，虽广东货源进入市场，但货量均不大，周内消化完，库存仍小幅下降，市场货源紧张，下周仍有广东货源陆续进入天津市场；本周贸易商正常报价，周初升水较为坚挺，但随着广东货源进入市场，报价较低，贸易商出货意愿较高，均小幅下调升水，紫金品牌本周成交在升水 420 元/吨左右，其他品牌成交在升水 250-300 元/吨左右，广东货源报价在升水 150-170 元/吨；本周上海市场升水依旧坚挺，市场货源趋紧，临近周末升水调整幅度较大，整体上调至升水 150 元/吨；本周下游企业因锌价高位宽幅震荡盘整，拿货情绪略好，虽市场升水坚挺，均按需逢低采购补库；本周整体市场成交尚可。

从库存上来看，本周锌锭库存由于入库正常，出库减少，整体下降幅度收窄，继续去库，库存整体较本周一减少 0.33 万吨至 15.02 万吨；期货库存本周整体小幅增加，整体增加 1232 吨至 35511 吨；LME 锌库存今日整体 213950 吨，连续四周增加，本周整体增加幅度扩大，较上周五大量增加 16775 吨。预计下周主力合约 2009 高位区间内震荡盘整，或继续向上突破。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 19000-19800 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。



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

吕荣萍

扫描关注：



公众号



网页