

锌价宽幅震荡 市场成交略好

行业热点快讯：

◆ 株冶火炬新材铸造锌合金逆势提升市场占有率

5月以来,湖南株冶火炬新材料有限公司以高质量发展为标准,通过对品牌的严苛打造和匠心坚守,大力实施品牌战略,提升产品性价比,铸造锌合金逆势提升市场占有率,向高端产品发展。6月,在市场受疫情影响大幅萎缩的情况下,株冶火炬新材铸造锌销量环比增长40%,同比增长100%,库存下降66%,创下近年来铸造用锌最好的销售成绩。

◆ 马来西亚对涉华镀铝或镀锌非合金钢扁轧制品作出反倾销初裁

2020年8月14日,马来西亚国际贸易与工业部发布公告,对原产于或进口自中国、韩国和越南的镀铝或镀锌非合金钢扁轧制品(Flat Rolled Product of Non-alloy Steel Plated or Coated with Aluminium and Zinc)作出反倾销初裁

◆ 江铜天德矿业银珠山矿区建设全面铺开

今年以来,江铜集团天德矿业银珠山矿区铅锌银矿项目开发建设稳步推进,目前矿山基本建设全面铺开。目前,现场采选工业场地三通一平工程、排土场拦渣坝已全部完成,新建排水渠、引道、边坡治理等配套工程主体工程已完成,其他基建项目也在加速推进中。

期货市场评述：

期货走势：今日LME锌价震荡续涨,国内收盘时报价2484美元/吨,日涨9.5美元/吨。昨夜锌价小幅高开震荡回落,夜间高位横盘震荡运行,今日锌价整体维持20000元/吨附近震荡走高,呈上涨趋势。今日主力合约2009运行区间19890-20180元/吨,收涨于20175元/吨,上涨270元/吨,结算价20010元/吨,成交量161660手。

技术面：沪锌主力整体高开震荡,刷新去年6月12日以来新高,多空交投趋于谨慎,期价有效运行于均线组上方,关注布林线上轨阻力;预测夜间锌价高位震荡运行,或稍有回落。主力合约2009预计区间:19800-20300元/吨。

基本面：冶炼厂今日出货意愿较高,均下调升水出货;今日早间贸易商报价较积极,锌价早间较上一交易日小幅上涨,升水难挺,较上一交易日下午调整幅度不大,但市场接货商偏少,升水均小幅下调;今日下游企业因锌价高位震荡运行,维持在20000元/吨附近,虽升水继续下调,但下游接货商仍畏高观望,接货情绪偏弱,部分入市询价按需采购少采;今日市场整体成交依旧清淡。

中国锌市场日报

2020年8月19日 星期三 第121期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：19950

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#	20060	+60	+110	-20
上海	秦锌/麒麟	0#	20050	+60	+100	-20
广东	麒麟	0#	20000	+80	+50	-
天津	紫金	0#	20230	-	+280	-80

（备注：升贴水基准为当日上期所沪锌2009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 19940-20040 元/吨，均价为 19990 元/吨，较上一交易日上涨 360 元/吨。19 日上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 9+100；麒麟 9+100；豫光 9+100；双燕 9+110；白银 9+110；宁波 0#铁峰 9+130；会泽 150；1#铁峰 9+100。今日沪锌震荡回落，升水也随之回落，贸易商积极出货，下游逢低采购，接货意愿浓厚，市场整体成交尚可。

天津市场 0#锌锭价格 20130-20230 元/吨，均价为 20180 元/吨，较上一交易日上涨 50 元/吨。19 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 9+280 红烨 9+250 百灵 9+220 送到 驰宏 9+200 秦锌 9+190，双燕 9+170 白银红鹭-V9+150 哈锌 9+150 四环 0#送到 9+170 四环 1#送到 9+110 火炬 9+200，会泽 9+200，葫芦岛老版 21000 元/吨，新版 20800 元/吨。昨夜锌价小幅高开震荡回落，夜间高位横盘震荡运行，今日锌价整体维持 20000 元/吨附近震荡走高，呈上涨趋势。冶炼厂今日出货意愿较高，均下调升水出货；今日早间贸易商报价较积极，锌价早间较上一交易日小幅上涨，升水难挺，较上一交易日下午调整幅度不大，但市场接货商偏少，升水均小幅下调，今日紫金成交在升水 250-300 元/吨左右，其他品牌成交在升水 170-230 元/吨左右；今日下游企业因锌价高位震荡运行，维持在 20000 元/吨附近，虽升水继续下调，但下游接货商仍畏高观望，接货情绪偏弱，部分入市询价按需采购少采；今日市场整体成交依旧清淡。

广东市场 0#锌锭价格 19950-20050 元/吨，均价为 20000 元/吨，较上一交易日上涨 80 元/吨。19 日广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟 10+130 铁峰 10+130 蒙自 10+140 会泽 10+140 丹霞 10+170；

中国锌市场日报

2020年8月19日 星期三 第121期 上海钢联锌研究小组

久隆 10+120；飞龙 10+120。锌价小幅震荡上行，冶炼厂出货正常，早间现货市场报价积极，部分持货商对沪 10 月升水 130 附近有少量成交，升水小幅回落，市场部分接货需求入市询价，但仍压价采购，市场报价相对集中；第二交易时段市场饱和需求不佳，市场今日主要成交以贸易商间长单交投为主，整体呈现出多接少的状态，下游逢涨观望拿货较少，总体成交一般。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	20000	20000	20010	20010	19990	20000	20010	19980
涨跌	+80	+80	+80	+80	+80	+80	+80	+80
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/m² 的市场主流镀锌板卷价格）

19 日镀锌板卷指数为 95.43，较上一交易日上涨 0.40%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4722 元/吨，较上一交易日上涨 10 元/吨。据了解，近期华东、华南市场镀锌板卷商家报价相对坚挺，即使市场成交情况不太理想，商家挺价意愿仍较强，一方面受 9 月份钢厂订货价格上调影响，另一方面则由于目前市场现货资源偏少，因此目前华东、华南地区镀锌板卷价格高位运行。预计明日镀锌板卷价格或将稳中偏强运行为主。

上海冷镀：今日上海冷轧现货上涨 30 元/吨，市场 1.0mm 主流成交价在 4530-4540 元/吨，据大户反馈今日较昨日偏差，上周库存数据来看仍在下降，给予贸易商挺价支撑，预计明日上海冷轧现货价格仍将高位盘整运行为主，今日上海镀锌板卷价格上调 40 元/吨，目前主流市场成交价在 4780-4810 元/吨，据贸易商反馈，近期成交平淡，库存下降加之订货量减少趋势市场进一步走强，贸易商受成本

中国锌市场日报

2020年8月19日 星期三 第121期 上海钢联锌研究小组

支撑挺价意愿强烈，预计明日价格稳中偏强运行。

天津冷镀：19日天津冷镀板卷价格小幅上涨，成交一般。一方面受9月份钢厂订货价格上调影响，另一方面则由于目前市场镀锌板卷现货资源偏少，因此目前华东、华南地区镀锌板卷价格在高位运行。综合来看，预计明日涂镀板卷价格或将稳中偏强运行为主。

博兴冷镀：今日博兴地区涂镀价格小幅上涨，据贸易商反馈，今日价格上涨之后成交较差，预计明日价格将会以稳为主。

乐从冷镀：今日乐从冷轧板卷价格低位补涨20元/吨，据商家反馈，近期乐从冷轧板卷市场资源偏少，短期冷卷价格高位运行。成交方面，从Mysteel华南样本企业统计成交量来看，今日乐从冷卷市场成交较昨日有所减少，综合来看，预计明日市场暂稳运行为主。今日乐从镀锌板卷价格暂稳，市场方面，今日乐从市场商家报价暂稳观望；成交方面，据Mysteel华南样本企业统计，今日商家整体出货情况较昨日稍有好转；心态方面，短期乐从镀锌板卷价格高位运行为主，预计明日乐从镀锌板卷价格或将暂稳运行为主。

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22900元/吨，+360元/吨，成交一般；株洲zamak-3锌合金均价19500元/吨，+60元/吨，成交一般；上海zamak-3锌合金均价20700元/吨，+60元/吨，成交一般；上海zamak-5锌合金均价21000元/吨，+60元/吨，成交一般；无锡zamak-3锌合金均价21100元/吨，+60元/吨，成交一般；宁波zamak-5锌合金均价20800元/吨，+60元/吨，成交一般；东莞zamak-3锌合金均价20600元/吨，+60元/吨，成交一般。

今日各主流地区锌合金价格上涨60元/吨，市场成交一般。锌合金企业订单依旧在恢复，尽管价格继续攀升，但是订单仍比较积极，锌合金企业按需采购。今日锌期货价格继续突破20000关口，市场虽有畏高情绪，但由于连续几周库存消化，现需被动补库。浙江、广东部分企业采取先提货，后点价的模式，延后点价赌价格的成分，大部分商家期待锌价回调。华北地区，目前热镀锌合金订单有所降温，今日订单不佳。陕西地区，由于洪涝原因，运输受到一定影响，继续影响出货。四川地区，发运也尚未完全恢复。目前炼厂合金，株冶、铜冠品牌销售较好。广东地区，品牌大厂合金销售稳定，中小企业订单也有所增加，但是盈利较差，甚至亏损，主要是原料长期未点价，锌价持续上涨，成本亏损。综合来看，锌价仍有可能创今年新高，合金企业采购锌锭建议不要先货后点价。

中国锌市场日报

2020年8月19日 星期三 第121期 上海钢联锌研究小组

氧化锌：

我的有色网讯：广东市场 99.7%氧化锌价格：18270-18670 元/吨，均价 18470 元/吨，较上一交易日价格涨 40 元/吨。河北市场 99.7%氧化锌价格：17520-17920 元/吨，均价 17720 元/吨，较上一交易日价格涨 40 元/吨。山东市场 99.7%氧化锌价格：17330-18230 元/吨，均价 17780 元/吨，较上一交易日价格涨 40 元/吨。上海市场 99.7%氧化锌价格：18550-19210 元/吨，均价 18880 元/吨，较上一交易日价格涨 40 元/吨。江苏市场 99.7%氧化锌价格：17640-18240 元/吨，均价 17940 元/吨，较上一交易日价格涨 40 元/吨。成交一般。

据我的有色网了解：本日 0#锌价延续上涨趋势，已突破 2 万/吨的关口。下游加工企业消费利好支撑，原料端持续走高。氧化锌厂近日报价依旧随行就市上调，实际成交价格也有有一定程度上涨。锌渣产 99.7%氧化锌主流成交价在 16000-16700 元/吨，锌锭产 99.7%氧化锌主流成交价在 17500-19500 元/吨，价格变动不大。厂家畏高情绪浓厚，暂未回补锌锭原料库存，待锌价小幅下跌后再逢低采购，多数企业厂内成品库存维持在较低水平。下游方面，轮胎市场恢复较快，销售势头良好，销量在保持稳定增长，但国外市场未能好转。后市来看，氧化锌价格会持续跟涨。

锌后市展望

今日期锌 2009 开盘 20080 最高 20180 最低 19890 收盘 20175 结算 20010 涨 270 成交 161660 手。19 日沪伦的内外比值 8.17 盈亏平衡比值 8.23 进口理论成本 20098.36 现货锌锭进口亏损 148.36 元/吨。锌价继续创新高逼近 20000 高点，结构上看以前端合约涨幅最强，表明国内持续去库存未改变的情况下，低库存引发市场对交割风险的担忧在加剧。与之相反的是海外累库速度依然较快，但对锌价构成的利空有限表明宏观上的多头格局还没有走完。目前来看锌基本面整体变化不大，但内强外弱的基本面矛盾开始加剧。供应方面，海外矿山逐步恢复发运，短期矿端扰动减弱。国内冶炼厂检修逐步结束，锌精矿加工费上涨提升冶炼厂利润，但下半年冶炼厂计划产量几乎无增量，整体供应压力不大。消费方面，国内基建和制造业需求逐渐恢复，四季度消费预期向好，市场预估国内库存将处于持续去库模式，这几周库存降幅基本符合市场预期，锌价对库存表现出现钝化。然而，由于海外消费尚未恢复，锌价上涨刺激 LME 库存增加，导致市场预期进口锌或流入国内，打压资金做多信心。综合来看，锌基本面供需改善，矿端干扰因素减弱，国内低库存和海外累库对比强烈，锌价上方压力较大，短期锌价或面临高位震荡调整。

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

万事入 吕荣萍

李文昌 薛宇婷