

## 锌价冲高回落 市场成交一般

### 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锌价低开震荡,国内收盘时报价2488美元/吨,日跌6美元/吨。昨夜锌价小幅高开再次冲高,但上涨动力不足,临近20500附近震荡下行,今日锌价延续回落趋势,整体回落幅度较大,临收盘维持在20000附近震荡。今日主力合约2009运行区间19955-20430元/吨,收涨于20095元/吨,上涨85元/吨,结算价20205元/吨,成交量164215手。

**技术面:** 沪锌主力整体冲高回落,触及去年5月20日以来新高,多头减仓打压,期价有效运行于均线组上方,但KDJ指标拐头向下;预测夜间锌价低开下行,夜间止跌小幅回升。主力合约2009预计区间:19800-20300元/吨。

**基本面:** 冶炼厂本周到货量不大,市场库存小幅下降;今日早间贸易商正常报价,锌价早间较上一交易日小幅上涨,升水难挺,均小幅下调;今日下游企业因锌价呈回落趋势,且升水继续下调,下游接货商接货情绪偏好,入市询价按需逢低采购补库,据了解部分下游企业因加工费较低,开始减产或停产;今日市场整体成交一般。

# 中国锌市场日报

2020年8月20日 星期四 第122期 上海钢联锌研究小组

## 锌锭市场评述:

期货价格: 20140

### 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#	20250	+190	+110	-
上海	秦锌/麒麟	0#	20240	+190	+100	-
广东	麒麟	0#	20160	+160	+20	-30
天津	紫金	0#	20390	+160	+250	-30

(备注: 升贴水基准为当日上午上期所沪锌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 20190-20290 元/吨, 均价为 20240 元/吨, 较上一交易日上涨 190 元/吨。20 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; 哈锌 9+60; 宁波 0#铁峰 9+130 会泽 150 1#铁峰 9+90。今日沪锌整体呈现震荡下跌得趋势, 上午由于盘面价格较高, 多数都以均价报价, 少有报跟盘价格, 贸易商积极出货, 升水持稳, 成交价格在对 9 月升水 100-105 元/吨左右, 市场交投活跃, 整体接货者比较多, 整体成交较好。

天津市场 0#锌锭价格 20270-20370 元/吨, 均价为 20320 元/吨, 较上一交易日上涨 140 元/吨。20 日天津市场 0#锌锭升贴水: 紫金 9+250, 红烨 9+200, 百灵 9+220 送到, 驰宏 9+170, 秦锌 9+180, 双燕 9+170, 白银红鹭-V9+180, 哈锌 9+130, 四环 0#送到 9+180, 四环 1#送到 9+110, 葫芦岛老版 21190 元/吨, 新版 20990 元/吨。昨夜锌价小幅高开再次冲高, 但上涨动力不足, 临近 20500 附近震荡下行, 今日锌价延续回落趋势, 整体回落幅度较大, 临收盘维持在 20000 附近震荡。冶炼厂本周到货量不大, 市场库存小幅下降; 今日早间贸易商正常报价, 锌价早间较上一交易日小幅上涨, 升水难挺, 均小幅下调, 今日紫金成交在升水 250 元/吨左右, 其他品牌成交在升水 150-200 元/吨左右; 今日下游企业因锌价呈回落趋势, 且升水继续下调, 下游接货商接货情绪偏好, 入市询价按需逢低采购补库, 据了解部分下游企业因加工费较低, 开始减产或停产; 今日市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 20110-20210 元/吨, 均价为 20160 元/吨, 较上一交易日上涨 160 元/吨。20 广东市场 0#锌锭升贴水: 麒麟 10+80; 铁峰 10+80; 蒙自 10+90; 会泽 10+90; 丹霞 10+120;

# 中国锌市场日报

2020年8月20日 星期四 第122期 上海钢联锌研究小组

久隆 10+70；飞龙 10+70。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 80 附近有少量成交，升水回落 50 左右，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，；第二交易时段市场需求饱和采购意愿不佳，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，总体成交表现清淡。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	20160	20160	20170	20170	20150	20160	20170	20140
涨跌	+160	+160	+160	+160	+160	+160	+160	+160
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/m<sup>2</sup> 的市场主流镀锌板卷价格）

20 日镀锌板卷指数为 95.55，较上一交易日上涨 0.13%。现镀锌板卷 1.0mm 全国均价 4728 元/吨，较上一交易日上涨 6 元/吨。今日国内镀锌价格小幅上涨，具体来看，上海、杭州、广州、沈阳等市场价格上调 10-30 元/吨不等，市场整体成交较昨日偏差。短期成本尚有一定支撑，加之钢厂挺价意愿较强，市场商家报价持稳观望居多。预计明日镀锌板卷价格稳中偏强运行。

上海冷镀：今日上海冷轧现货低位上涨 30 元/吨，市场 1.0mm 主流成交价在 4560-4580 元/吨，据大户反馈今日表现略好于昨日，本周库存数据来看有所增量，但高库存或成未来常态，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盘整运行，目前主流市场成交价在 4790-4820 元/吨，据贸易商反馈，近期成交平淡，库存同样小幅微增，后期资源偏紧给市场注入一剂强心针，贸易商受成本支撑挺价意愿强烈，预计明日价格高位盘整运行。

# 中国锌市场日报

2020年8月20日 星期四 第122期 上海钢联锌研究小组

**天津冷镀：**20日天津冷轧板卷价格小幅上行，镀锌板卷价格以稳为主，成交一般。库存方面，镀锌117.31万吨周环比增0.55万吨；彩涂18.93万吨周环比增0.11万吨。涂镀总库存136.24万吨周环比增0.66万吨。心态方面，短期成本尚有一定支撑，另加之钢厂挺价意愿较强，市场商家报价持稳观望居多。

**乐从冷镀：**今日乐从冷轧价格低位上涨20元/吨，市场交投尚可，目前市场主流成交价在4640-4660元/吨之间。贸易商挂价基本都处于4700元/吨之上，表价有所虚高。当前乐从冷热价差处于全国高位，预计后市会有修复空间。鉴于本周市场库存仍呈下降趋势，预计后市高价仍能得以坚挺。总体来看，目前市场价格高报，短期内价格不会下调，预计后市高位盘整运行。今日乐从镀锌板卷低位补涨20元/吨，市场方面，今日镀锌板卷实际成交价较报价有一定优惠空间，因此市场整体成交较昨日略有好转；库存方面，据Mysteel华南样本企业统计，本周华南镀锌板卷社会库存28.56万吨，较上周增加0.56万吨。增幅2.00%；心态方面，短期乐从镀锌板卷价格继续高位运行为主，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23090元/吨，+190元/吨，成交一般；株洲zamak-3锌合金均价19690元/吨，+190元/吨，成交一般；上海zamak-3锌合金均价20890元/吨，+190元/吨，成交一般；上海zamak-5锌合金均价21190元/吨，+190元/吨，成交一般；无锡zamak-3锌合金均价21290元/吨，+190元/吨，成交一般；宁波zamak-5锌合金均价20990元/吨，+190元/吨，成交一般；东莞zamak-3锌合金均价20790元/吨，+190元/吨，成交一般。

今日各主流地区锌合金价格上涨190元/吨，市场成交一般。锌合金今日现货价格过高，下游终端企业采购热情有所减退，但综合来说，8月订单环比好于7月。目前，锌合金各主流消费地区订单都在恢复，但是由于点价权目前在锌合金行业开始广泛使用，使得合金生产企业在套保风控方面存在缺失，企业盲目猜价格延后点价锌锭原料，导致在锌价上涨期间，无法锁定利润，甚至出现亏损。浙江、广东地区锌合金企业这种情况屡见不鲜。这也使得，炼厂合金，株冶、铜冠等有完整套保策略和风控措施的企业盈利更加稳定。预计，8月锌合金订单依旧会继续回暖，加工费利润也会更加可观，建议锌合金生产企业慎用点价权采购锌锭。

# 中国锌市场日报

2020年8月20日 星期四 第122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：18420-18820 元/吨，均价 18620 元/吨，较上一交易日价格涨 150 元/吨。河北市场 99.7%氧化锌价格：17670-18070 元/吨，均价 17870 元/吨，较上一交易日价格涨 150 元/吨。山东市场 99.7%氧化锌价格：17480-18380 元/吨，均价 17930 元/吨，较上一交易日价格涨 150 元/吨。上海市场 99.7%氧化锌价格：18700-19360 元/吨，均价 19030 元/吨，较上一交易日价格涨 150 元/吨。江苏市场 99.7%氧化锌价格：17790-18390 元/吨，均价 18090 元/吨，较上一交易日价格涨 150 元/吨。成交一般。

据我的有色网了解：今日 0#锌锭价格再创新高，本周保持上涨态势，95-97%锌渣采购价在 16200-17200 元/吨。在基本面利好的背景下，原料端持续上涨。目前锌锭价格过高，氧化锌厂谨慎采购，待锌价回调后补充原料库存。锌渣产氧化锌销量较好，成交价格上涨较快，锌渣仍处于供不应求的状态。锌锭产氧化锌市场主流成交价 17300-19300 元/吨，市场成交价格差距较大，但上涨幅度有限。氧化锌厂保持低库存，市场销量较好。下游方面，终端汽车消费一定程度拉动氧化锌消费，部分轮胎厂出现供不应求的局面。后市来看，若锌价小幅回调，氧化锌价格依旧保持平稳。

## 锌后市展望

今日期锌 2009 开盘 20215 最高 20430 最低 19955 收盘 20095 结算 20205 涨 85 成交 164215 手。20 日沪伦的内外比值 8.17;盈亏平衡比值 8.23;进口理论成本 20288.96;现货锌锭进口亏损 148.96 元/吨。8 月 20 日沪锌主力 2009 合约冲高回落，触及去年 5 月 20 日以来新高，多头减仓打压。期间美联储会议纪要显示政策制定者不支持对美债收益率设定限制，美指止跌大幅反弹使得基本金属承压。同时中美不确定关系犹存，A 股延续回调亦影响市场情绪。不过收盘后商务部表示近期将和美方通话，或缓和中美关系。基本上，锌两市库存延续外增内减，国内下游畏高情绪明显，贸易商入市询价，但采购积极性受挫，市场交投氛围略有转淡，沪津两市交投氛围略好于粤市，但下游畏高少采，整体成交表现一般。

## 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