



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2020. 11. 13

第 43 期

总第 306 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

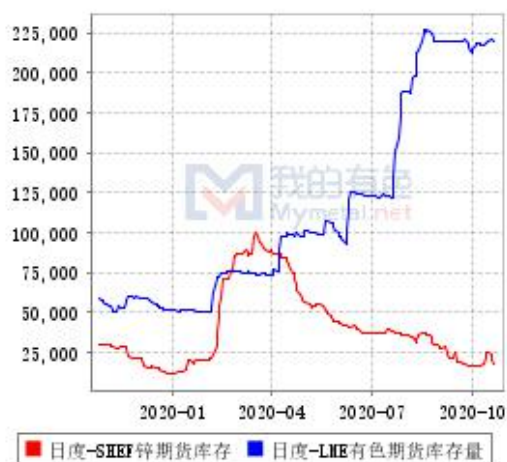
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价上探回落 市场成交一般

锌锭价格走势



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	14285	1.33%
锌锭	20312	1.67%
锌合金	23370	1.68%
氧化锌	17740	1.69%

### 本周观点概述

**宏观方面**，中国：10月CPI同比上涨0.5%，预期0.8%，前值1.7%；PPI同比回落2.1%，预期回落2.1%，前值回落2.1%。CPI低于市场预期，食品与非食品价格均弱于季节性特征。猪肉价格下行，对CPI从贡献转为拖累。PPI符合市场预期，大宗商品价格反弹乏力，但展望未来PPI修复上行趋势不改。2020年10月社会融资规模增量为1.42万亿元，比上年同期多5493亿元。初步统计，10月末社会融资规模存量为281.28万亿元，同比增长13.7%，社融规模收窄，存量增速回升。美国：美国大选一波三折，结果趋于明朗，拜登赢得总统选举、民主党拿下众议院、共和党执掌参议院的组合对市场影响整体偏正面。长期而言，拜登当选，美国政策的可预测性上升、中美沟通更为顺畅，这将有助于稳定市场预期。从最新的美国10月非农就业数据来看，疫情的反复对经济的冲击有限。10月新增非农就业人口63.8万人，强于市场预期；失业率由9月的7.9%大幅下降至6.9%；劳动参与率也回升0.3个百分点至61.7%。就业市场以外，美国的生产和消费数据也在稳步改善之中。

**供需方面**，截止11月13日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比减少1.04万吨至14.3万吨；进口锌精矿加工费90美元/吨，国产矿加工费下降50元/吨至4650元/吨。下游需求维持旺盛，锌合金消费加速回升。库存方面，截止到11月12日全国锌锭社会库存为13.56万吨，环比上上周四增加0.05万吨。

**预测与展望**，原油价格反弹或给与美元支撑，引发基本金属价格波动。当前供给端紧张结合下游消费复苏延续，锌价基本面支撑仍旧较强。但宏观风险加剧结合对供给端宽松的预期仍然存在，短期内锌价大幅上行的动能不足，预计下周沪锌运行区间为19500-20500元/吨。

### 行业新闻

#### 工信部：2020年1-9月铅锌行业运行情况

据国家统计局数据，2020年1-9月，铅、锌产量448.8万吨、465.6万吨，同比增长7.8%、2.1%。

---

# 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.....	8
五、 氧化锌市场.....	9
六、 锌市场后市展望.....	10

## 一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（11.09-11.13）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
2020-11-09	14400	14300	14400	14200	14540	14650	14415
2020-11-10	14425	14325	14425	14225	14565	14675	14440
2020-11-11	14345	14245	14345	14145	14485	14595	14360
2020-11-12	14160	14060	14160	13960	14300	14410	14175
2020-11-13	14095	13995	14095	13895	14235	14345	14110
均价	14285	14185	14285	14085	14425	14535	14300
上周均价	14098	13998	14098	13898	14238	14348	14113
涨跌幅	1.33%	1.34%	1.33%	1.35%	1.31%	1.30%	1.33%

数据来源：我的有色网

本周锌价整体震荡上行，周五沪锌宽幅震荡。海外疫情继续蔓延下，加工费进一步下降，市场锌矿偏紧情绪越发严重。国内冬季北方锌矿也变得紧张，冶炼企业原料库存处于偏低的位置，部分冶炼企业受原料影响有减产倾向。据我的有色网调研了解，国内南北方大型铅锌矿山正常生产，近期国内部分地区加工费有所下调，调动矿山生产的积极性，但有些矿山受原矿品位降低影响，产量有所下降，湖南部分地区矿山由于系统检修目前属于停产状态，叠加进口流入较少市场流通货源依旧偏紧。本周国内加工费整体有所下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 4550-4750 元/吨，较上一周下跌 50 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 4750-4950 元/吨，较上一周下跌 50 元/吨，原料库存周期 20 天左右。国内冶炼厂已经开始为冬储做准备，加工费再度下滑，原料端供给仍偏紧张，预计在市场情绪稳定后对锌价有一定支撑。

本周锌矿港口库存 14.30 万吨，较上一周减少 1.04 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较少，提货正常，库存维持不变，防城港到货较少，提货量较多，整体库存变化小幅减少。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费小幅调整，为

90-100 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（11.09-11.13）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)
11.02- 11.06	锌精矿	Zn≥50%	90-100	4800-5000	4600-4800
11.09- 11.13	锌精矿	Zn≥50%	90-100	4750-4950	4550-4750

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（11.09-11.13）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
2020-11-09	20460	+150	20360	+50	20440	+130
2020-11-10	20480	+140	20370	+30	20440	+100
2020-11-11	20390	+160	20280	+50	20330	+100
2020-11-12	20150	+180	20030	+60	20070	+100
2020-11-13	20080	+180	19970	+70	20020	+120

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 20080-20480 元/吨,周均价为 20312 元/吨,涨幅 1.67%。上海市 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 12 月主流成交于升水 140-180 元/吨;双燕白银品牌锌锭主流成交于对沪 12 月升水 150-280 元/吨.本周沪锌冲高回落,整体偏强,周一至周三,价格价高,市场普遍看跌,接货意愿不佳,周四周五锌价下跌,贸易商积极出货,由于社会库存持续下滑,市场货源不多,升水有所回升,下游周末补库,成交有所好转。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19970-20370 元/吨，市场均价为 20200 元/吨，涨幅为 1.64%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 11 月升水 30 至升水 70 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 12 月升水 50 附近有部分长单成交，升水小幅小幅回落，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价谨慎，部分持货商对沪 12 月升水 80 有部分长单成交，升水报价小幅上升，市场需交一般；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；现货库存减少主要是下游订单有所改善，下游逢涨维持刚需采购，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 20020-20440 元/吨，市场均价为 20260 元/吨，较上一周上涨 282 元/吨，涨幅为 1.41%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面震荡下行；本周盘面整体上破年内前高后持续震荡下行，周初锌价大幅拉涨，上破年内高位 20460 元/吨，但上方压力较大，周二锌价大幅下跌，回落到 20000 元/吨附近，临近周末锌价维持在 20000 元/吨上下宽幅震荡。本周冶炼厂到货量正常，出库情况一般，库存小幅少量增加，周内陆续到货，预计下周市场库存仍小幅增加；本周贸易商正常报价，因周初锌价大幅拉涨，锌价处于高位，升水均小幅下调，但随锌价大幅回落，升水稍有上升，紫金品牌上调幅度较大；本周市场主流品牌升水由 80 元/吨上调至 130 元/吨，紫金品牌由升水 130 元/吨上调至升水 200 元/吨；本周下游企业拿货情绪随锌价大幅下跌而转好，又因升水处于相对低位，均入市按需逢低采购补库，拿货量逐渐增加，本周市场交投氛围由清淡转活跃；本周整体市场成交一般。

**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
2020-11-05		4.26	2.65	5.00	0.45	0.72	0.43	13.51
2020-11-09		3.91	2.59	5.20	0.46	0.70	0.53	13.39
2020-11-12		3.85	2.66	5.31	0.46	0.73	0.55	13.56
较周一		-0.06	0.07	0.11	0.00	0.03	0.02	0.17
周环比		-0.41	0.01	0.31	0.01	0.01	0.12	0.05

数据来源：我的有色网

据我的有色网了解出现增加，增量主要出现在天津及广东地区，上海出现仍然处于减库的状态，市场货源吃紧，下周主要关注上海地区炼厂到货情况以及天津和广东地区的消费。

上海市场锌锭库存 3.85 万吨，较周一减少 0.06 万吨，较上周四减少 0.41 万吨。本周炼厂发货较少，出货正常，本周锌价再创新高，贸易商出货正常，由于市场货源略显紧张，升水较高，下游按需采购，整体成交一般。

广东市场锌锭总库存 2.66 万吨，较周一增加 0.07 万吨，较上周四增加 0.01 万吨。本周入库正常，出库较少。本周炼厂到货正常，但由于锌价较高，下游接货情绪受影响，市场整体成交一般，库存有所增加。

天津市场锌锭总库存 5.31 万吨，较周一增加 0.11 万吨，较上周四增加 0.31 万吨。天津本周入库偏多，出库一般。天津地区本周前两天受价格高的影响，出货不畅，最近两天升水有所回升，成交好转，但整体库存出现增加。

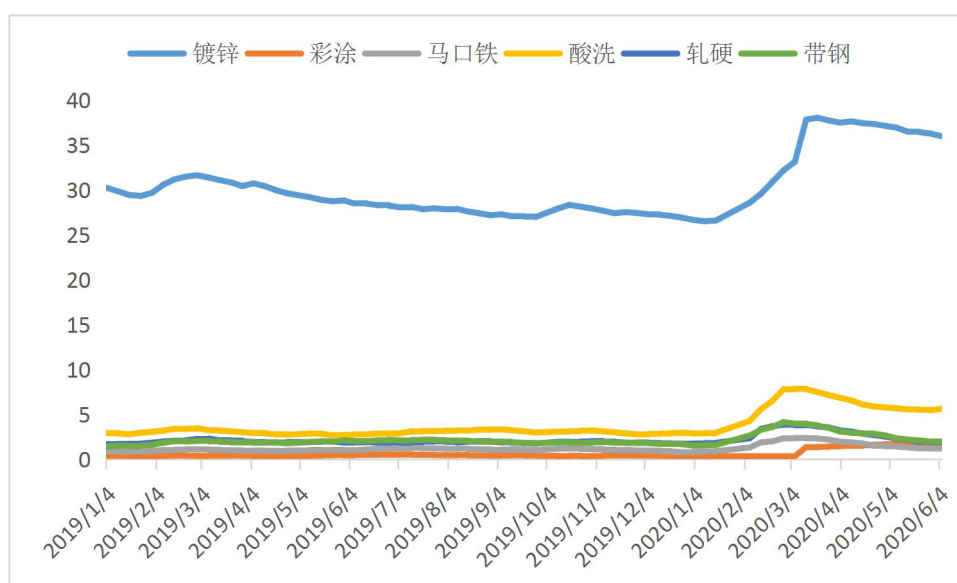
浙江、江苏以及山东都出现微增，主要在于消费受到拖累导致。

## 冶炼厂方面

本月炼厂检修均已结束，但炼厂放量依旧不大，预计下月炼厂放量有所增加，市场货源紧缺情况有所缓和。

## 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 2020 年 11 月 13 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，库存均为小幅下降。其中镀锌板卷库存为 29.89 万吨，较上周（2020 年 11 月 6 日）减少 0.35 万吨；彩涂板卷库存 1.68 万吨，较上周（2020 年 11 月 6 日）减少 0.02 万吨。酸洗库存 5.10 万吨，较上周（2020 年 11 月 6 日）减少 0.13 万吨。轧硬 1.82 万吨，较上周（2020 年 11 月 6 日）减少 0.04 万吨。带钢库存 1.78 万吨，较上周（2020 年 11 月 6 日）减少 0.04 万吨。马口铁 2.05 万吨，较上周（2020 年 11 月 6 日）减少 0.05 万吨。

**华北涂镀：**本周华北地区镀锌板卷价格上涨 100-140 元/吨，彩涂板卷指导价保持不变，实际成交价有所下调。期货方面，本周黑色系期货整体偏强运行，现货价格小幅上涨。钢厂方面，10 日宝钢出台 12 月份期货价格调整政策，镀锌基价上调 100 元/吨，钢厂对后期行情持乐观态度。成交方面，本周天津地区大户日均成交在 800 吨左右，低于正常出货水平。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区社会库存为 3.9 万吨，较上周小幅减少。心态方面，目前市场多数钢厂出现规格短缺的情况，价格持续上涨，近期资源暂无大量到货计划。综合来看，下周天津涂镀板卷价格或将高位运行。

**华东镀锌：**本周华东涂镀板卷市场延续强势，目前主流成交位于 5280-5300 元/吨，较上周涨 140 元/吨。资源方面：大厂无花资源缺货严重，新到资源消化较快，商家纷纷表示终端对当前高价虽难以接受，但受制于自身订单仍有采购需求；成交方面：本周各贸易商成交一般，主要以民营钢厂镀锌为销售主力军，市场心态方面：本周商家多为随行就市，随着周一钢价整体上涨，市场情绪相对高涨良好，同时库存进一步去化，商家压力相对较小，后期密切关注北方资源的流向以及本地库存情况，但短期内或维持缺货情况。

**华南涂镀：**周初黑色系期货偏强运行，国内各市场涂镀现货价格上涨，华南涂镀市场商家报价也跟着上调；成交方面，据 Mysteel 华南样本企业统计周初华南镀锌板卷商家日均出货量 2700 吨左右，较之前增加 15%；终端客户方面，据商家反馈，随着市场商家报价连续上调，下游终端客户采购备货积极性降低；彩涂方面，本周华南彩涂市场商家报价上调，部分钢厂资源相对比较紧，商家出货情况一般。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 27.9 万吨，与上周环比减少 0.4 万吨，减幅 1.41%；钢厂方面，本周宝钢、鞍钢出台 12 月产品价格政策，其中镀锌板卷分别上调 100 元/吨、150 元/吨，短期订货成本仍处高位；心态方面，由于当前订货成本高，市场商家订货积极性不高，导致市场镀锌板卷现货资源偏紧，现货价格居高不下。



## 四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 ( 11.09-11.13 ) 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)
11月9日	23510	21110	21610	21210	21410
11月10日	23540	21140	21640	21240	21440
11月11日	23440	21040	21540	21140	21340
11月12日	23210	20810	21310	20910	21110
11月13日	23130	20730	21230	20830	21030

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小幅下降，下游五金出口订单一般，国内订单也偏弱。品牌大厂个别表现依旧抢眼。包括株冶新材料，胜荣，金亿，镗科等品牌在内，本周炼厂锌合金产销小幅增加，成品库存微降。整周中，未见明显订单改善。锌价下跌后，下游采购依然不够积极。在所有主流消费地区中，浙江稍微偏强，11月中下旬订单商家预计走弱。广东地区，东莞，佛山南海，广州，惠州等地订单小幅下降。福建地区订单也开始由好转为一般。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继续降低。预计未来加工费保持稳定，下周锌合金订单偏弱。

加工费：本周加工费稳定在 450-500 元/吨，

库存情况：库存持平。

订单情况：订单下周预计环比下降。

预测：预计锌合金价格下周震荡偏弱。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 ( 11.09-11.13 ) 报价表 ( 元/吨 )

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
11月9日	18850	18060	17860	19010	18210
11月10日	18870	18080	17880	19030	18230
11月11日	18790	18000	17800	18950	18150
11月12日	18600	17810	17610	18760	17960
11月13日	18540	17750	17550	18700	17900
均价	18730	17940	17740	18890	18090
上周均价	18434	17644	17444	18594	17794
涨跌幅	1.61%	1.68%	1.69%	1.59%	1.66%

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计目前北方地区采暖季影响逐渐影响北方整体氧化锌产量，商家贸易商接货较难，氧化锌厂内库存量低，厂家保供为主，下游订单消化依旧较快。企业整体采购与上周相比基本持平，价格维稳为主，部分厂家上调售价。周度环比产量基本一致。锌渣方面，采购系数基本保持不变，绝对价格上，锌渣多数在 15800-16500 元/吨之间，锌渣需求一般。河北地区，再生锌厂家出货较快。本周五，下游补库需求好于其他锌终端品种，锌价变动对采购积极性无影响，终端依旧积极。商家贸易商对于目前的价格表示难有中间利润，贸易商利润被压缩，货难寻。综合来看，氧化锌市场依旧保持旺季的状态。汽车产销销售数据的公布也印证了氧化锌下游终端消费依旧比较强劲。下游轮胎厂家周度产量继续提升。后市看来，11月氧化锌市场依旧保持乐观消费预期。

氧化锌厂家生产积极，供不应求，成品库存仍然保持低位。下周订单排产基本全满，氧化锌价格易涨难跌。短期来看，氧化锌价格仍以偏强为主。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：期锌2012开盘19960最高20090最低19835收盘20020结算19955涨30成交127155手。13日沪伦的内外比值7.70；盈亏平衡比值7.86；进口理论成本20408.54；现货锌锭进口亏损428.54元/吨。总的来看，本周盘面整体上破年内前高后持续震荡下行，周初锌价大幅拉涨，上破年内高位20460元/吨，但上方压力较大，周二锌价大幅下跌，回落到20000元/吨附近，临近周末锌价维持在20000元/吨上下宽幅震荡。本周冶炼厂到货量正常，出库情况一般，库存小幅少量增加，周内陆续到货，预计下周市场库存仍小幅增加；本周贸易商正常报价，因周初锌价大幅拉涨，锌价处于高位，升水均小幅下调，但随锌价大幅回落，升水稍有上升；本周下游企业拿货情绪随锌价大幅下跌而转好，又因升水处于相对低位，均入市按需逢低采购补库，拿货量逐渐增加，本周市场交投氛围由清淡转活跃；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存主流地区整体小幅增加，因市场出货情况一般，到库量正常，仅上海地区出货偏好，库存小幅减少，库存整体较本周一增加0.17万吨至13.56万吨；期货库存本周整体无出入库，整体为14311吨，较上一周持平；LME锌库存今日整体221050吨，周内Lme锌库存持续增加，较上周五整体增加3250吨。预计下周主力合约2012仍有上破前高的可能，整体震荡上行，或前高位置压力较大，但仍有希望突破。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19800-20700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 李文昌

李小梅 薛宇婷

马志君

扫描关注：



网页