



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2021. 3. 05

第 8 期

总第 321 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

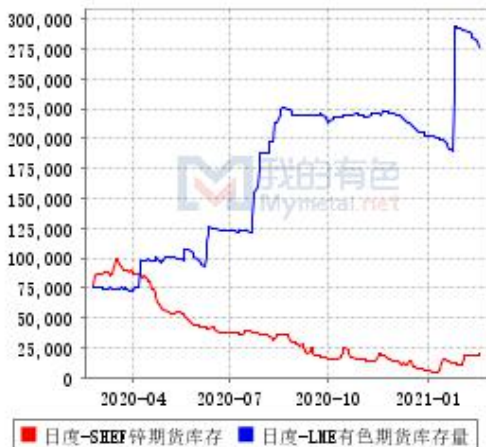
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 锌价震荡下行 下游逢低采购

锌锭价格走势图



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	16110	-2.26%
锌锭	21340	-1.87%
锌合金	24860	-1.60%
氧化锌	18530	-2.32%

### 本周观点概述

**宏观方面**，中国：本周公布的财新中国制造业 PMI 50.9，为 2020 年 6 月以来最低，前值 52。2 月制造业复苏动能进一步减弱，供求增速放缓，就业压力增加，通胀压力持续增加，尽管如此企业对未来预期仍然乐观，但是从数据指标上来判断，短期经济最繁荣时期可能已经过去。

**海外**：美联储鲍威尔维持静观默察，周四夜盘包括股市，债市和商品全线大跌。鲍威尔承认最近美债收益率迅速上升引起了他的注意，但他表示美联储需要看到更大升幅，然后才会采取行动。本周中美国 5 年期 TIPS 盈亏平衡率突破 2.5%，为 2008 年次贷危机以来最高，已经使得基本金属价格承压，美联储此番表态肯能对于短期内金属价格都有很大的压力。

**供需方面**，截止 3 月 5 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增加 1.54 万吨至 19 万吨；进口锌精矿加工费持平为 80 美元/吨，国产矿加工费 4000 元/吨。库存方面，截止到 3 月 4 日全国锌锭社会库存为 24.25 万吨，环比上周四增加 1.35 万吨。

**预测与展望**，本周有色价格大幅下跌，宏观受到美联储主席鲍威尔讲话的影响，导致市场对于美债利率和流动性的担忧，金属价格承压。基本上来看，锌价在 20000 元/吨下方的成本支撑仍然存在，但远期宽松的也无法被证伪，短期缺乏走出单边行情的动力，预计走势维持偏弱震荡的格局，下周沪锌运行区间为 20500-21500 元/吨。

### 行业新闻

#### 湖南省工业和信息化厅领导来株冶调研

2021 年 3 月 4 日上午，湖南省工业和信息化厅一级巡视员宁建业等一行 4 人来到株冶集团调研，公司董事长、党委书记刘朗明、副总经理夏中卫以及相关部门负责人参加了接待和汇报交流。夏中卫及相关部门负责人一一进行了解答。调研组对公司在短时间内完成搬迁、建设、达产达标达效以及人员安置平稳有序表示了充分的肯定。随后，调研组一行来到锌成品库，听取了夏中卫对公司锌产品质量及生产情况的介绍，现场查看了产品质量情况，并予以了高度肯定。

---

# 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.....	9
六、 锌市场后市展望.....	11

## 一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（3.01-3.05）报价表（元/金属吨）

地区 日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2021-3-1	16090	16170	16170	16120	16470	16390	16235
2021-3-2	16050	16130	16130	16080	16430	16350	16195
2021-3-3	16340	16420	16570	16370	16720	16640	16510
2021-3-4	15940	16020	16170	15970	16320	16240	16110
2021-3-5	15740	15820	15970	15770	16120	16040	15910
本周均价	16032	16112	16202	16062	16412	16332	16192
上周均价	16404	16484	16484	16434	16784	16704	16549
涨跌幅	-2.27%	-2.26%	-1.71%	-2.26%	-2.22%	-2.23%	-2.16%

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，国内铅锌矿山复工时间集中在三个时间节点 2 月中下旬、3 月份、5 月份。2 月中下旬属于正常开工复产，3 月份开工主要是设备检修影响推迟复产时间，而 5 月份复工的企业主要是受极端气候影响。锌矿供需结构仍将继续失衡，供应处于偏紧的状态。但目前看来锌矿加工费的下行暂未影响到锌冶炼厂的生产，冶炼厂检修普遍推后至 3 月份，预计加工费下行空间有限，且在中国冶炼厂前期已进口大量锌精矿的基础上，加工费持稳，冶炼厂收入虽受挤压，但仍有利润、精锌产量不减，锌矿市场流通依旧偏紧。本周国内加工费整体持平，南方地区锌矿加工费主流成交于 3600-3800 元/吨，较上一周下跌 100 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 3800-4000 元/吨，较上一周下跌 100 元/吨，原料库存周期 20 天左右。加工费再度下滑，原料端供给仍偏紧张，国内冶炼厂已经开始准备检修减产，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 19 万吨，较上一周增加 1.54 万吨；跟踪连云港信息：本周港口

到货较少，提货正常，库存小幅下滑，防城港到货较少，提货量正常，整体库存变化小幅回落。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 65-75 美元/吨，加工费较上一周下调 10。

**表二 锌精矿进口与国产加工费一周（3.01-3.05）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)
2.22-2 .26	锌精矿	Zn≥50%	75-85	3900-4100	3700-3900
3.01-3 .05	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3800-4000	3600-3800

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（3.01-3.05）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
2021-3-1	21400	40	21330	-30	21340	-20
2021-3-2	21350	60	21270	-20	21290	0
2021-3-3	21740	60	21660	-20	21680	0
2021-3-4	21240	50	21180	-10	21200	10
2021-3-5	20990	80	20920	10	20960	50

数据来源 :我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 20990-21740 元/吨,周均价为 21344 元/吨,跌幅 1.87%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对 4 月主流成交于升水 40-80 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 4 月升水 40-80 元/吨.本周沪锌震荡下跌,现货市场到

货正常，社会库存垒库程度有所放缓但仍然在垒库，贸易商积极出货，交投活跃，由于行情变化较大，下游以按需采购为主，部分逢低备货，总体来看，市场成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 20920-21660 元/吨，市场均价为 21270 元/吨，跌幅 2.22%。本周锌价震荡下行，粤市主流品牌锌锭对沪 4 月贴水 30 至升水 10 元/吨，上半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价偏少，部分持货商对沪 4 月贴水 10~20 有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场需交投稍显僵持；下半周受宏观因素的影响锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价比较积极，部分持货商对沪 4 月升水 10 部分散单成交，升水报价小幅上涨，市场需交一般；随后市场升贴水运行平稳，市场交投好于上半周，接货商主要低价拿货；临近周末下游逢低采购，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 20960-21680 元/吨，市场均价为 21294 元/吨，较上一周下跌 458 元/吨，跌幅为 2.11%。天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面冲高回落，升贴水持续上调，因下游接货商偏少，锌价震荡走弱，多数贸易商挺升水意愿偏强；本周冶炼厂到货量正常，整体仍处于累库期，交割库库存也小幅增加；本周下游企业仍消化库存为主，由于天津地区查环保，导致部分小厂停产修整，大厂维持正常，但库存及长单量足够消化，市场整体成交多为贸易商间交投，预计中下旬市场接货情况有所好转。

**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
2021-2-25		7.67	4.26	8.74	0.78	1.04	0.41	22.9
2021-3-1		8.23	4.49	8.95	0.78	1.02	0.42	23.89
2021-3-4		8.54	4.44	9.24	0.76	0.89	0.38	24.25
较本周一		0.31	-0.05	0.29	-0.02	-0.13	-0.04	0.36
较上周四		0.87	0.18	0.5	-0.02	-0.15	-0.03	1.35

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 24.25 万吨，周内增加 0.36 万吨，较上周环比增加 1.35 万吨，仍然处于垒库阶段。

上海地区锌锭库存 8.54 万吨，较周一增加 0.31 万吨，较上周四增加 0.87 万吨。



上海地区到货多出货少，冶炼厂正常到货，下游消费逐步复苏，贸易商积极出货，但下游仍然以消化库存为主，出货情况一般，垒库持续。

广东地区锌锭库存 4.44 万吨，较周一减少 0.05 万吨，较上周四增加 0.18 万吨，广东到货多出货少，以冶炼厂到货为主，这周前面几天出货一般，随着价格大跌，下游拿货明显增多，逢低补库，库存周环比小幅增加。

天津地区库存 9.24 万吨，较节前增加 0.29 万吨，增加 0.5 万吨。天津地区到货多出货少，冶炼厂正常到货，下游消费尚未复苏，下游仍然以消化库存为主，接货的较少，贸易商平水出货难出动，库存持续增加。

本周山东库存并未出现大的增幅，浙江、江苏库存少量下滑，变化相对较小。

## 冶炼厂方面

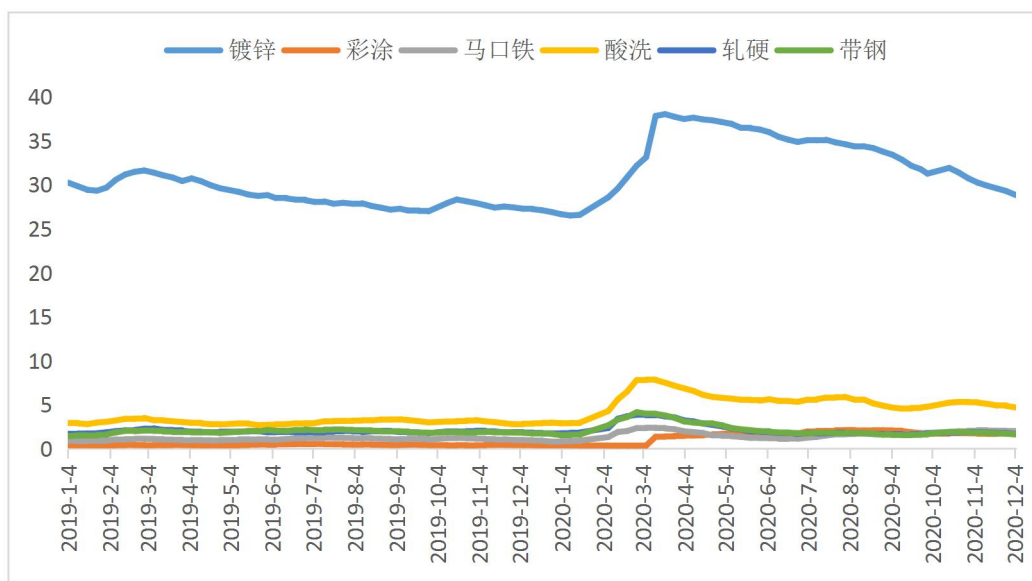
据我的有色网统计，据我的有色网统计，湖南三立春节结束后预计检修一个月，预计影响产量 1300 吨；安徽铜冠春节期间日产量可能略降，预计影响产量 800 吨；据我的有色网统计，春节期间锌冶炼厂计划检修的厂预计总影响产量共 7000 吨。（涉及精炼锌年生产能力 587 万吨，月平均计划产量 48.96 万吨）

2020 年 11 月份同比增加 1.2075 万吨，同比上涨 2.6%。11 月精炼锌产量下降、实际产量不及计划值的主要原因，部分炼厂受原料端影响，实际减产；另外，北方大雪天气对北部炼厂有少许影响。我的有色网统计，湖南三立春节结束后预计检修一个月，预计影响产量 1300 吨；安徽铜冠春节期间日产量可能略降，预计影响产量 800 吨；据我的有色网统计，春节期间锌冶炼厂计划检修的厂预计总影响产量共 7000 吨。

据我的有色网调研数据显示，在国内 48 家（新增 7 家）重点锌冶炼企业（涉及精炼产能 587.5 万吨）中，2021 年 1 月精炼锌产量 44.538 万吨，同比下降 4.2%，环比下降 6.38%。我的有色预计 2021 年 2 月冶炼厂计划产量在 42.65 万吨左右。

### 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 2021 年 3 月 4 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，库存均小幅增加。其中镀锌板卷库存为 31.04 万吨，较上周（2021 年 2 月 25 日）增加 0.4 万吨；彩涂板卷库存 1.4 万吨，较上周（2021 年 2 月 25 日）增加 0.05 万吨。酸洗库存 6.03 万吨，较上周（2021 年 2 月 25 日）增加 0.21 万吨。轧硬 2.14 万吨，较上周（2021 年 2 月 25 日）增加 0.13 万吨。带钢库存 2.65 万吨，较上周（2021 年 2 月 25 日）增加 0.13 万吨。马口铁 2.8 万吨，较上周（2021 年 2 月 25 日）增加 0.05 万吨。

本周国内涂镀板卷价格上涨，截止 3 月 5 日，1.0mm\*1250\*C 全国镀锌板卷均价 6002 元/吨，较上周上涨 38 元/吨，0.476mm\*1250\*C 全国彩涂板卷均价 6944 元/吨，较上周价格上涨 115 元/吨。据商家反馈，现货价格跟跌幅度较小，下游用户看跌心态居多，市场整体成交处于较差水平。宏观方面，今日在京召开两会，宏观政策利好仍有一定支撑。1-2 月，汽车行业累计销量预估完成 395.5 万辆，同比增长 76.8%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 69.4%，商用车销量同比增长 80%。下游汽车销量数据表现较好整体来看，预计下周国内涂镀价格高位震荡运行为主。

华北涂镀：本周华北地区镀锌板卷价格上涨 150 元/吨，主要是民营镀锌指导价上调，彩涂板卷钢厂指导价上涨 350 元/吨。期货方面，本周黑色系期货冲高回落，现货价格先涨后跌。成交方面，本周天津地区中小贸易商日均出货在 100 吨左右，低于正



常水平。库存方面，据我网最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存 5.1 万吨，较上周小幅增加，主要是市场成交一般，贸易商库存有所累积。心态方面，春节后价格小幅上涨，但近期成交一般，价格有所回落，下周市场需求能否释放，一定程度上影响价格能否走强。综合来看，预计下周天津镀锌板卷价格或将震荡盘整运行。

华东涂镀：本周华东涂镀板卷市场先涨后跌，目前主流成交位于 5890-6020 元/吨，较上周下调 50-80 元/吨，具体分品牌方面：无花 1.0 宝钢青山 6600，马 6440，首 6020，鞍 5920，本 5890，唐 5910，邯宝 5900。有花 3.0 邯 5670，唐 5610；0.5 民营 5820（单位：元/吨）。资源方面：随着北方资源正常流入，港口库存有所积压，部分船舶靠港待卸，预计后续资源持续稳定增加；成交方面：本周市场大户成交整体偏弱，价格上涨之后成交相对惨淡，后续降价出货，可见下游采购多为按需采购，没有囤货备货意向；心态方面：随着近期两会召开，商家多呈较为乐观态势，然而近日电子盘震荡偏弱，现货市场出于出货压力，因此下调意愿相对较强。库存方面，本周华东市场涂镀总库存较上周增加 2.2 万吨。其中镀锌库存量为 71.29 万吨，环比增加 1.45 万吨，增幅为 2.08%；彩涂库存量为 12.47 万吨，环比增加 0.75 万吨，增幅为 6.4%。

东北涂镀 本周国内热轧板卷市场价格上涨。截止发稿，全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 4948 元/吨，较上周上涨 26 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 4889 元/吨，较上周上涨 22 元/吨。期货方面：本周期货大幅上涨后回调，贸易商心态谨慎乐观为主。库存方面：东北镀锌库存 2.95 万吨，较上周增加 0.13 万吨，东北彩涂库存 2.93 万吨，较上周增加 0.2 万吨。成交方面：目前大户每日成交 140 吨左右，中小贸易商成交 15 吨左右。综合来看：短期沈阳镀锌价格震荡运行为主。

华南涂镀：本周华南镀锌板卷价格上调 50 元/吨，彩涂价格暂稳运行。市场方面，本周电子盘面大涨大跌，乐从镀锌板卷市场商家报价以小幅调整为主，部分商家实际成交存在暗将可能；彩涂方面，本周华南彩涂市场价格暂稳运行，市场成交一般。仓库方面，据悉，目前乐从钢铁大世界仓库镀锌板卷现货资源堆放三四层，市场整体库存较往年偏低。运输方面，据了解，目前乐从钢铁大世界内装货车辆尚可。心态方面，据悉，乐从市场无论是贸易商、终端下游客户还是钢厂对后期镀锌板卷行情走势整体以看好居多。综合来看，预计下周华南涂镀价格高位震荡运行为主。

## 四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 ( 3.01-3.05 ) 报价表 ( 元/吨 )

地区 日期	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)
3月1日	24470	22070	22170	22570	22370
3月2日	24410	22010	22110	22510	22310
3月3日	24790	22390	22490	22890	22690
3月4日	24310	21910	22010	22410	22210
3月5日	24040	21640	21740	22140	21940

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成交前持续走强，恰逢锌价回调，下游复工采购热情增加，压铸厂陆续提升开工率，订单增加备库增加，锌合金全面复工，商家补货情绪较好。锌合金厂家先销后采，采购尽量点盘面低价。下游压铸厂周五拿货非常积极。国内主流消费地，广东地区订单恢复快，厂内库存下降较多。江苏地区，秦锌，铜冠订单强劲。株冶火炬锌合金市场销售非常好，厂内库存直线下降。同时，鑫联环保，韶冶，驰宏合金开始提量。普遍看好消费。除火炬，秦锌，铜冠，南华，久隆等品牌外，久隆市场占有率也在提升。宁波胜荣，铝亿等品牌销量也明显上升。综合来看，加工费预期稳定。本周主流加工费 500 元/吨；库存情况：锌锭库存小幅增加，合金库存小幅增加；订单情况：预计下周订单向好；预测：预计下周锌合金价格走强。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 ( 3.01-3.05 ) 报价表 ( 元/吨 )

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
3月1日	19650	18860	18630	19780	18980
3月2日	19550	18760	18530	19680	18880

3月3日	19850	19060	18830	19980	19180
3月4日	19450	18660	18430	19580	18780
3月5日	19250	18460	18230	19380	18580
本周均价	19550	18760	18530	19680	18880
上周均价	20010	19220	18990	20140	19340
涨跌幅	-2.30%	-2.39%	-2.42%	-2.28%	-2.38%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格整体重心下移，氧化锌厂家原料方面接货情况维持刚需，本周部分氧化锌企业基本完成节后复工复产并恢复至节前产能，氧化锌企业整体接货意愿有所回升，关注锌锭整体价格走势，氧化锌厂家原料库存维持2周左右。锌渣原料方面，采购系数变化不大，绝对价格上，锌渣成交价格变化不大，成交方面在17800-18300元/吨，锌渣供应偏紧情况有所改善，整体出货情况相对稳定。锌锭原料方面整体供应增加，现货市场锌锭库存处于累库状态，春节假期结束后社会库存增加。整体来看，氧化锌下游需求陆续恢复，下游轮胎企业产能基本恢复节前水平，但订单情况变化不大。

下游方面：本周半钢胎样本厂家开工率为69.08%，环比上涨23.06%，同比上涨15.74%。周内国内一线品牌及合资品牌样本厂家受外贸及配套订单量支撑，基本处于满负荷状态，山东地区多数工厂开工恢复至高位水平，支撑样本厂家开工率高位运行。厂家出货方面，月初部分企业内销出货较上周略有放缓，厂家货源不足，工厂出现排队等货现象，外销走货量仍对厂家整体出货量形成支撑。厂家库存方面，多数工厂出现缺货现象，整体库存处于低位水平。本周全钢胎样本厂家开工率为73.14%，环比上涨19.47%，同比上涨16.20%。周内多数全钢胎样本企业订单活跃，开工升至高位水平。个别东营、潍坊企业受用工问题影响，开工提升受限。厂家出货方面，内外销出货顺畅。成品库存方面，当前成品库存下降明显，处于偏低水平。

综上所述，氧化锌需求稳定，氧化锌原料价格略有下滑，氧化锌生产企业部分节前备库充分，整体订单方面竞争较为激烈。短期来看，氧化锌需求启动仍需时间，且氧化锌整体供应充足，预计氧化锌价格上行乏力。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：本周期锌 2104 开盘 21520 最高 21835 最低 20805 收盘 21240 结算 21297 跌 250 成交 97.2 万手。5 日锌锭的沪伦内外比值 7.71；盈亏平衡比值 7.78；进口理论成本 21077.50；现货锌锭进口亏损 187.50。总的来看，本周锌价整体宽幅震荡下行，仍处于累库期，市场畏跌情绪较浓，接货情绪不高，但价格呈回落趋势，升贴水小幅上调，下游企业本周接货量仍未增加，按需少量采购，多数成交为贸易商间交投；预计三月中下旬下游接货量有所增加，目前贸易商挺升水意愿较高，因此锌价或延续回落趋势，回落至低位，升水上调，下游企业开始接货。

从库存上来看，本周现货库存继续累库，但累库幅度缩减，库存整体较本周一增加 0.36 万吨至 24.25 万吨；期货库存本周整体增加幅度减小，期货库存整体为 31915 吨，较上一周增加 2819 吨；LME 锌库存 3 月 5 日整体为 268775 吨，较上周五下降 1000 吨。预计下周主力合约 2104 延续回调趋势，目前市场库存处于年内高位，即使下游消费预期偏好，但消化速度较缓慢，仍处于累库期，且大宗商品近期均处于回调期。仍需关注海外疫情发展情况、国内外股市走势、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 20500-21500 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 李文昌

李小梅 马志君

李琳

扫描关注：



公众号



网页