



周报

锌产业周度报告

2021. 4. 02

第 12 期

总第 325 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

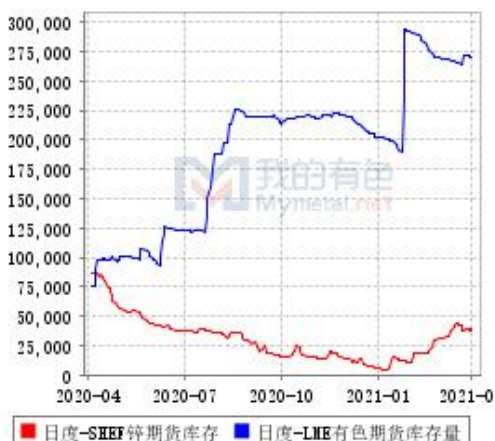
本周要点 HIGHLIGHTS

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	16220	-1.00%
锌锭	21600	-0.75%
锌合金	22260	-0.75%
氧化锌	18750	-0.85%

本周观点概述

宏观方面，中国：短期制造业仍维持在较高景气水平。

中国 3 月制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.9，较 1-2 月份的水平有所回升，符合季节性，但整体处于景气周期顶部位置。出口订单仍然偏强，存货去化对生产略有冲击。订单指数回升的较为明显，也略强于季节性。其中出口订单的表现略超一点预期，显示当前海外经济的复苏对中国的影响仍然以需求拉动为主。PMI 产成品库存出现了一定下滑，工业企业可能有一些去库存的活动，也导致 PMI 生产指数相对弱一些。海外：本周美国总统拜登公布一项 2 万亿美元的基础设施计划。该计划为期 8 年，旨在重建美国老化的基础设施，推动电动汽车和清洁能源，创造就业机会。计划包括四个大项：一是投资交通基础设施和建立能够抵御天气灾害的“弹性基础设施”；二是改造和建造 200 多万套经济适用房和商业地产，更换全国所有铅管和服务电缆，投资通用宽带；三是改善护理经济，帮助老年人和残疾人获得负担得起的医疗护理，并扩大护理人员队伍。投资气候研究与制造业；四是提高企业税。工业品也因此受到一定的提振。

供需方面，截止 4 月 2 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增加 0.4 万吨至 14.8 万吨；进口锌精矿加工费持平为 70 美元/吨，国产矿加工费 4000 元/吨。库存方面，截止到 4 月 1 日全国锌锭社会库存为 21.63 万吨，环比上周四减少 1.04 万吨。

预测与展望，本周锌价再度冲高回落，宏观层面，美元继续走强施压金属价格，拜登基建项目有给与金属价格支撑，宏观面多空较为复杂。基本上来看，加工费继续维持低位，给与锌价成本端的支撑。但下游消费逐渐复工，市场整体的需求复苏似乎并不理想。综合来看，短期缺乏走出单边行情的动力，预计走势偏弱震荡格局，下周沪锌运行区间为 21000-21800 元/吨。

行业新闻

➤ **葫芦岛有色精锌厂蒸馏作业区超额完成首季生产任务**
一季度，蒸锌总量对比计划超产 368 吨；炉日产量对比计划提高 0.599 吨/炉·日；渣含锌对比计划降低 1.63%。

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.....	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（3.29-4.02）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
2021-3-29	16300	16300	16700	16300	16700	16650	16491
2021-3-30	16400	16400	16800	16400	16800	16750	16591
2021-3-31	16200	16200	16600	16200	16600	16550	16391
2021-4-1	16180	16180	16580	16180	16580	16530	16371
2021-4-2	16030	16030	16530	16030	16530	16380	16255
本周均价	16222	16222	16642	16222	16642	16572	16420
上周均价	16324	16385	16706	16375.2	16716	16680	16531
涨跌幅	-0.62%	-1.00%	-0.38%	-0.94%	-0.44%	-0.65%	-0.67%

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，国内铅锌矿山大部分恢复正常生产除个别地区铅锌矿山受技改和环保影响。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，部分冶炼厂检修普遍推后至4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，锌矿市场略有缓解。本周国内加工费整体持平，东北地区锌精矿到厂加工费4200元/吨，南方地区锌矿加工费主流成交于3700-3900元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存15天左右，北方地区3900-4100元/吨，较上一周持平元/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14.8万吨，较上一周增加0.4万吨；跟踪港口信息：截止本周连云港有少量到货，锌精矿库存有小幅增加；防城港港口到货较少，提货较多，锌精矿库存小幅下滑；整体港口库存略有小幅增加。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口

矿散单加工费暂未调整，为 60-70 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（3.29-4.02）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)
3.22-3 .26	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3800-4000	3700-3900
3.29-4 .02	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3900-4100	3700-3900

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（3.29-4.02）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
2021-3-29	21710	-20	21690	-40	21710	-20
2021-3-30	21830	-30	21800	-60	21830	-30
2021-3-31	21580	-30	21560	-50	21580	-30
2021-4-1	21550	-30	21540	-40	21560	-20
2021-4-2	21360	0	21350	-10	21360	0

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21360-21830 元/吨,周均价为 21606 元/吨,跌幅 0.75%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对 4 月主流成交于平水至贴水 30 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 4 月平水至升水 40 元/吨,本周升贴水相对较稳定。本周锌价震荡下行,普通国产在贴水 20 元/吨左右成交,从现货市场看,货源较为充足,国产锌正常到货,进口锌出现在市场上报价,导致上海市场升贴水无法回升;本周下游

随锌价下行，入市按需逢低采购，整体成交有所好转，临近周末升贴水稍有上调，因锌价处于相对低位，接货商增多，多数贸易商看好后市升贴水，总的来看市场成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 21350-21800 元/吨，市场均价为 21580 元/吨，跌幅 0.65%。本周锌价震荡上行，粤市主流品牌锌锭对沪 5 月贴水 30 至贴水 60 元/吨，上半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价较多，部分持货商对沪 5 月贴水 60 有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场需交投稍显僵持；下半周受美元指数偏强影响有色承压锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价比较积极，部分持货商对沪 5 月贴水 20 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 21360-21830 元/吨，市场均价为 21608 元/吨，较上一周下跌 120 元/吨，跌幅为 0.55%。天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面持续回落，升贴水稳定在贴水 20 至贴水 30 元/吨左右；本周市场库存再次小幅下降，已连续去库两周，且量均不小，预计后续天津市场升贴水呈回升趋势，市场接货商随锌价下跌不断增多；本周下游接货情绪尚可，周内按需逢低采购补库，成交量有所增加；整体成交情况尚可。

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
2021-3-25		8.86	3.77	8.46	0.67	0.56	0.35	22.67
2021-3-29		8.69	3.43	8.06	0.64	0.53	0.36	21.71
2021-4-1		8.92	3.33	7.76	0.68	0.55	0.39	21.63
较本周一		0.23	-0.1	-0.3	0.04	0.02	0.03	-0.08
较上周四		0.06	-0.44	-0.7	0.01	-0.01	0.04	-1.04

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 21.63 万吨，周内减少 0.08 万吨，较上周环比下降 1.04 万吨，本周社会库存整体呈现去库情况，预计下周持续去库。

上海地区锌锭库存 8.92 万吨，较周一增加 0.23 万吨，较上周四减少 0.13 万吨。上海地区本周到货正常，出货一般，本周现货都是贴水出货，但是下游以按需采购为主，

周四周五逢低入市采购备库存，出货稍好于前几天，总的来看成交一般。

广东地区锌锭库存 3.33 万吨，较周一减少 0.1 万吨，较上周四减少 0.44 万吨。广东到货正常出货尚可，本周锌价区间内震荡，下游逢低补库，市场整体成交一般，但整体好于上周，库存持续下降

天津地区库存 7.76 万吨，较周一减少 0.3 万吨，较上周减少 0.7 万吨。天津地区到货少出货多，本周收到内蒙冶炼厂检修的影响，市场到货较少，贸易商积极低价出货，下游逢低接货，采购情绪有所回升，整体的出货好于上周，库存继续下降。

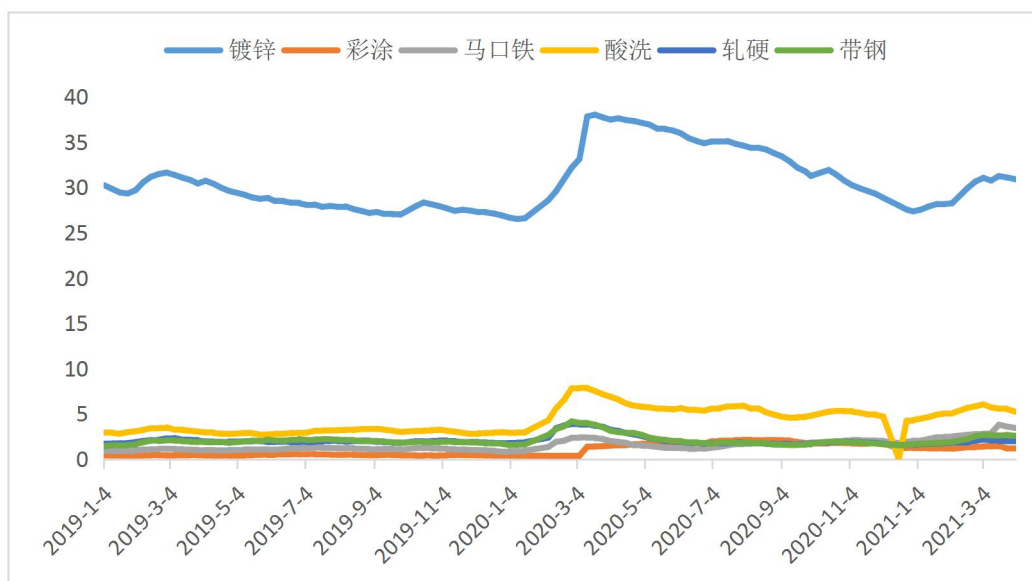
本周山东、浙江、江苏库存出现小幅下滑，变化较小。

冶炼厂方面

据我的有色网统计，据我的有色网统计，三月份多数炼厂陆续进入检修减产状态，预计影响总产量 52600 吨；其中影响产量较大为：四川四环预计影响产量 5000 吨，三立集团预计影响产量 4500 吨，湖南太丰预计影响产量 4500 吨，云南祥云飞龙预计影响产量 5000 吨，甘肃成州矿冶预计影响产量 8000 吨，陕西汉中锌业预计影响产量 6000 吨，云南罗平锌电预计影响产量 3500 吨。本周了解到呼伦贝尔驰宏厂周四开始停产，预计影响一个月产量，兴安铜锌目前处于停产状态，预计停到 4 月 10 日，目前赤峰中色及巴彦淖尔紫金厂暂无计划减产或停产。

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 2021 年 4 月 1 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，库存多数小幅减少。其中镀锌板卷库存为 30.89 万吨，较上周（2021 年 3 月 25 日）减少 0.2 万吨；彩涂板卷库存 1.13 万吨，较上周（2021 年 3 月 25 日）减少 0.04 万吨。酸洗库存 5.22 万吨，较上周（2021 年 3 月 25 日）减少 0.29 万吨。轧硬 1.89 万吨，较上周（2021 年 3 月 25 日）减少 0.07 万吨。带钢库存 2.56 万吨，较上周（2021 年 3 月 25 日）减少 0.09 万吨。马口铁 3.42 万吨，较上周（2021 年 3 月 25 日）增加 0.17 万吨。

华北涂镀：本周华北地区镀锌板卷价格上涨 200-400 元/吨，彩涂板卷钢厂指导价上涨 550 元/吨，现货价格小幅上涨。期货方面，今日黑色系期货整体偏强运行，现货热卷价格跟涨。彩涂方面，北方多数彩涂钢厂月初调价，整体上调 200 元/吨以上，今日多数地区价格补涨。镀锌方面，由于原料价格不断上涨，民营镀锌指导价不断上调，本周累计涨幅已达到 500 元/吨。成交方面，本周天津地区中小贸易商日均出货在 150 吨左右，较上周有所增加。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存 5.1 万吨，较上周小幅减少，主要是市场成交有所好转，库存小幅减少。由于贸易商订货成本偏高，后期若现货成交释放，价格仍有上涨空间。综合来看，预计下周华北涂镀价格偏强运行。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (3.29-4.02) 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29日	24760	22360	22860	22460	22660
3月30日	24880	22480	22980	22580	22780
3月31日	24640	22240	22740	22340	22540
4月1日	24610	22210	22710	22310	22510
4月2日	24420	22020	22520	22120	22320
本周均价	24662	22262	22762	22362	22562
上周均价	24830	22430	22930	22530	22730
涨跌幅	-0.68%	-0.75%	-0.73%	-0.75%	-0.74%

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与上周基本持平，消费无特别亮点。订单量每日基本比较平稳，下游压铸按需采购，不做库存。锌合金加工费调整有限，广东贸易商现金价有一定优惠。分地区看，福建，广东地区订单较好。产量和订单都如商家预期，出货较快。陆续进入春节放假节奏，锌合金产销缩减。上海，宁波等地，消费较弱，汽车五金较差。国内主流消费地中，江苏地区订单平稳，炼厂合金加工费未下降。株冶新材料等炼厂品牌订单未有明显缩减，库存一般。

本周锌合金厂内库存有所增加。综合来看，加工费预期持稳。本周 400-500 元/吨；
库存情况：库存小幅下跌；

订单情况：订单下周预计增加；

预测：预计锌合金价格震荡偏强。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（3.29-4.02）报价表（元/吨）

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
3月29日	19850	19060	18830	19980	19180
3月30日	19950	19160	18930	20080	19280
3月31日	19750	18960	18730	19880	19080
4月1日	19750	18960	18730	19880	19080
4月2日	19550	18760	18530	19680	18880
本周均价	19770	18980	18750	19900	19100
上周均价	19930	19140	18910	20060	19260
涨跌幅	-0.80%	-0.84%	-0.85%	-0.80%	-0.83%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格整体走势弱势下行为主，氧化锌厂家原料方面接货情况未有明显变化，维持刚需接货为主，关注锌锭整体价格走势情况，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18200-18700元/吨，锌渣供应偏紧情况有所改善。锌锭原料方面整体供应相对稳定，现货市场锌锭库存小幅累库，部分进口锌锭进入市场。整体来看，氧化锌下游轮胎企业整体开工情况相对稳定，由于氧化锌整体供应充足且价格偏高，订单情况变化不大。

下游方面：本周半钢胎厂家样本开工率为73.20%，环比上涨0.13%，同比上涨8.90%；周内半钢胎样本厂家开工小幅上涨。当前国内一线品牌厂家开工受外贸及配套订单量支撑，开工平稳，基本处于满产水平对厂家开工形成支撑，山东地区工厂模具更换，厂家开工微调。

本周全钢胎厂家样本开工率为78.03%，环比下跌0.06%，同比上涨11.54%；周

内全钢胎样本厂家开工率小幅波动为主。当前山东地区工厂用工问题逐渐缓解，但因近期部分厂家出货放缓，个别工厂适度限制排产，对整体样本开工形成拖拽。

综上所述，氧化锌需求相对稳定，氧化锌原料价格维持高位，氧化锌整体供应充足。短期来看，氧化锌整体刚需预计有下降趋势，短期氧化锌价格料小幅回落。

六、锌市场后市展望

后市展望：本周期锌 2105 开盘 21590 最高 21980 最低 21305 收盘 21460 结算 21649 跌 155 成交 84.9 万手。1 日锌锭的沪伦内外比值 7.69；盈亏平衡比值 7.87；进口理论成本 21952.97；现货锌锭进口亏损 502.97。总的来看，本周锌价整体冲高小幅回落，上方压力依旧偏大，周内持续宽幅震荡下行，临近周末市场接货情绪较好，价格小幅回升；目前市场持续去库，本周升贴水维持稳定，临近周末稍有回升，预计后续升贴水呈上升趋势，市场接货商按需逢低采购补库，成交量有所增加。

从库存上来看，本周现货库存去库幅度缩小，多因上海市场到货量较大，锌价冲高持续回落，处于区间震荡趋势，接货商按需逢低采购补库，成交量尚可，库存整体较本周一下降 0.08 万吨至 21.63 万吨 期货库存本周整体小幅减少 期货库存整体为 37907 吨，较上一周减少 1024 吨。预计下周主力合约 2105 仍维持区间震荡行情，若上冲新高需伴随库存低位，消费偏好，但目前均无明显好转，短期锌价仍在区间内上下震荡。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 21000-22000 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。



研究指导：李琦 021-26093388

王地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 李文昌

马志君 李琳

肖江文 毕延泽

扫描关注：



公众号



网页