



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2021. 4. 23

第 15 期

总第 328 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

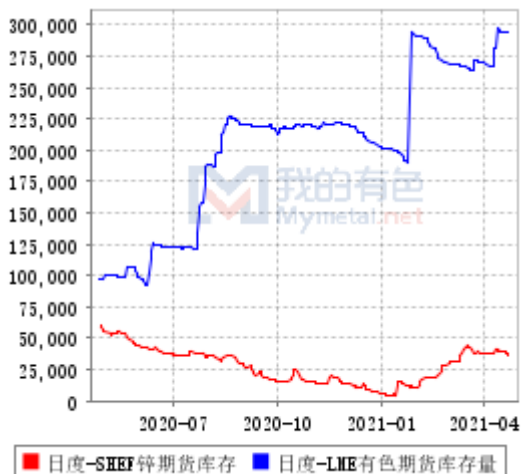
## 本周要点 HIGHLIGHTS

# 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	16280	-0.04%
锌锭	21560	-0.03%
锌合金	22220	-0.04%
氧化锌	18730	0.11%

## 本周观点概述

**宏观方面**，中新社北京 4 月 23 日电 (记者 赵建华)中国国家税务总局 23 日发布的增值税发票数据显示，一季度全国企业销售收入同比增长 50.5%，比 2019 年同期增长 27.2%，两年平均增长 12.8%，企业生产经营平稳向好。

新华财经孟买 4 月 23 日电 (记者 张亚东) 印度央行货币政策委员会的多位成员指出，印度 3 月份开始暴发的第二波疫情，将使经济复苏面临更大的不确定性。

中新社北京 4 月 23 日电 (记者 夏宾)中国国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英 23 日在北京出席发布会时称，据统计，一季度外资净增持中国境内债券 633 亿美元，环比增长 11%，3 月份外资增持债券 33 亿美元，比 1、2 月份历史高位有所减少，但比 2019 年和 2020 年同期都有所增长。

“目前来看，外资增持的总体趋势还会持续。”王春英称，作出如此判断，主要是中国债券市场有四方面特征。

**供需方面**，截止 4 月 23 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增加 0.7 万吨至 11.5 万吨；进口锌精矿加工费持平为 65 美元/吨，国产矿加工费 3900 元/吨。库存方面，截止到 4 月 22 日全国锌锭社会库存为 18.26 万吨，环比上周四减少 0.65 万吨。

**预测与展望**，本周锌价震荡回落之后再次上涨，供应端变化不大，下游消费暂时没有太多亮点，所以现货升水一直难以回升，但是临近五一假期，下游会节前备货，再加上订单有所好转，预计下周沪锌震荡上涨，主力预计运行区间 21500-22500 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%。

➤ **紫金矿业一季度利润同比增长 140.4% 三大世界级矿山将相继投产**

紫金矿业发布 2021 年一季度业绩公告，公司一季度实现利润总额 43.5 亿元，同比增长 140.4%；归属母公司净利润 25.1 亿元，同比增长 141.4%。

# 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.....	7
五、 氧化锌市场.....	8
六、 锌市场后市展望.....	9

## 一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周 (4.19-4.23) 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
2021-4-19	16720	16520	16920	16420	17020	16770	16728
2021-4-20	16620	16420	16820	16320	16920	16670	16628
2021-4-21	16360	16160	16560	16060	16660	16410	16368
2021-4-22	16370	16170	16570	16070	16670	16420	16378
2021-4-23	16370	16170	16570	16070	16670	16420	16378
本周均价	16488	16288	16688	16188	16788	16538	16496
上周均价	16494	16294	16744	16194	16794	16544	16511
涨跌幅	-0.04%	-0.04%	-0.33%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.09%

数据来源：我的有色网

本周锌价震荡回落，周五又拉涨；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山已复工，而原矿产量几万吨至十几万吨的小矿山依旧关停，一方面受疫情影响，另一方面受锌价大幅下跌影响；另外部分矿山亏损较多，计划减产。本周国内加工费较上周维持不变，南方地区锌矿加工费主流成交于 3700-3900 元/吨，原料库存 20 天左右，北方地区 3900-4100 元/吨，原料库存周期 25 天左右。

本周锌矿港口库存 11.5 万吨，较上一周小幅增加 0.8 万吨；跟踪连云港信息，本周有货到货，但由于冶炼厂长单，到港即提走，库存增量不明显。从我网跟踪的连云港信息来看，受疫情影响本周进口矿散单加工费 65-75 美元/吨，加工费较上一周持平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 (4.19-4.23) 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)
4.12- 4.16	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3900-4100	3700-3900
4.19- 4.23	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 (4.19-4.23) 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
2021-4-19	21860	-20	21850	-30	21850	-30
2021-4-20	21730	-30	21740	-20	21720	-40
2021-4-21	21400	-30	21420	0	21400	-30
2021-4-22	21410	-30	21430	+20	21410	-30
2021-4-23	21420	-10	21430	+30	21410	-20

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21400-21860 元/吨,周均价为 21565 元/吨,跌幅 0.02%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对 5 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 5 月平水至升水 20 元/吨,本周沪锌先跌后涨,周一之四锌价下跌,冶炼厂到货正常,贸易商维持贴水出货,试图抬升水但比较难,下游逢低接货少量补库,依旧坚持以按需采购为主,整体出货情况较上周略有好转,社会库存持续去库,但是相比较去年同期水平还是显得比较一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 21420-21850 元/吨，市场均价为 21574 元/吨，跌幅 0.01%。本周锌价震荡上行，粤市主流品牌锌锭对沪 5 月贴水 30 至升水 30 元/吨，周一至周三，锌价下跌，贸易商积极出货，市场整体成交偏好，周四周五市场对锌价预期较好，升水回升，下游维持按需采购，成交一般，总得来看，本周市场整体成交有所好转。

天津市场：0#锌锭主流成交于 21400-21850 元/吨，市场均价为 21559 元/吨，跌幅为 0.03%。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 40 至贴水 20 元/吨左右；仍然是贴水出货，由于锌价下跌，贸易商正常出货，下游拿货积极性有所好转，且下游得订单情况也有所好转，市场整体成交一般。

**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
2021-4-15		7.40	3.07	7.00	0.66	0.47	0.31	18.91
2021-4-19		7.20	3.09	7.06	0.68	0.79	0.33	19.15
2021-4-22		6.98	2.75	6.84	0.67	0.68	0.34	18.26
较本周一		-0.22	-0.34	-0.22	-0.01	-0.11	0.01	-0.89
较上周四		-0.42	-0.32	-0.16	0.01	0.21	0.03	-0.65

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 18.26 万吨，周内减少 0.89 万吨，较上周环比下降 0.65 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 6.98 万吨，较周一减少 0.22 万吨，较上周四减少 0.42 万吨。上海地区本周到货正常，出货尚可。本周锌价有所下跌，贸易商积极出货，现货升水并未有起色，下游逢低采购，接货略有好转，市场成交有所好转，库存小幅下滑。

佛山地区锌锭库存 2.75 万吨，较周一减少 0.34 万吨，较上周四减少 0.32 万吨。佛山地区本周到货正常，出货多。由于价格下跌，下游厂家少量备货，社会库存整体下降明显。

天津地区库存 6.84 万吨，较周一减少 0.22 万吨，较上周减少 0.16 万吨。天津地区到货少出货多，本周冶炼厂得到货依旧不多，贸易商依旧贴水出货，下游逢低拿货，库存下降

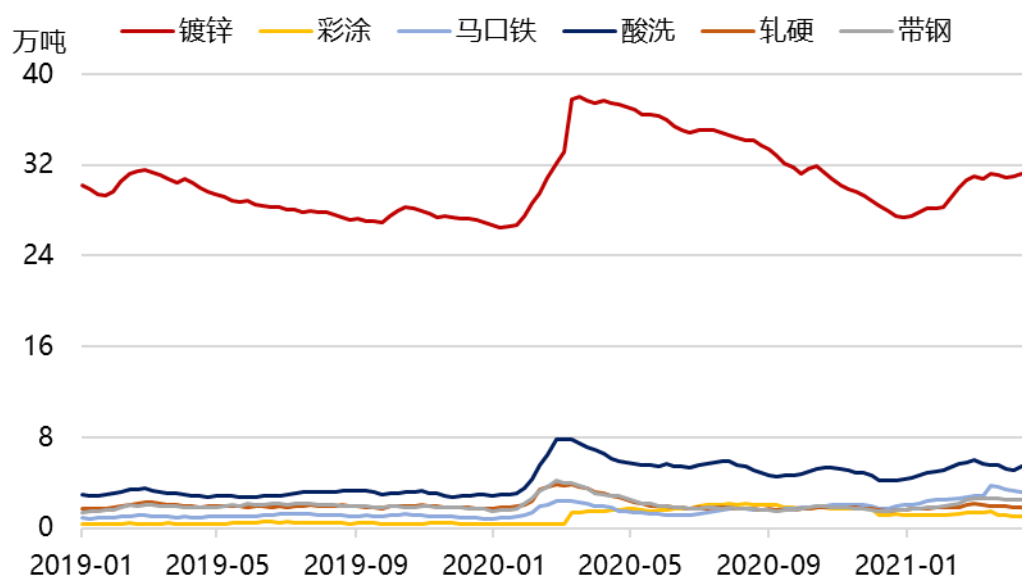
本周山东、浙江、江苏库存出现小幅下滑，变化较小。

## 冶炼厂方面

据我的有色网统计，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。了解到呼伦贝尔驰宏厂处于停产期，预计影响一个月产量。兴安铜锌预计也要停产。

## 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

据我的有色网镀锌 126.48 万吨周环比增 1.63 万吨；彩涂 26.76 万吨周环比增 0.7 万吨。涂镀总库存 153.24 万吨周环比增 2.33 万吨。厂库方面：镀锌钢厂库存量为 58.54 万吨，较上周下降 0.74 万吨；彩涂钢厂库存量为 16.47 万吨，较上周下降 0.29 万吨  
 华东市场：本周华东涂镀板卷市场价格继续上涨，目前市场主流成交位于 6370-6500 元/吨，较上周上调 60 元/吨，具体分品牌方面：无花 1.0 宝钢青山 6870，马 6570，首 6500，鞍 6400，本 6370，唐 6400，邯宝 6380。有花 3.0 邯 6150，唐 6090；0.5 民营 6580；杭州市场镀锌板卷 1.0mm 唐钢 6470，彩涂板卷 0.5mm 马钢 7450 (单

位：元/吨)。市场资源方面：本周电子盘面震荡上行，原料热卷价格上调，华东镀锌板卷市场商家报价跟着上调，调整幅度在 20-60 元/吨不等；成交方面：据悉，电子盘面飘红，市场商家出货略有好转，不过整体出货情况还是一般；心态方面：贸易商表示近期镀锌板卷现货报价高低不一，由于市场商家对当前行情操作方式不同，部分因自身库存压力比较大，操作上偏出货为主。库存方面，本周华东市场涂镀总库存较上周增加 0.25 万吨。其中镀锌库存量为 68.27 万吨，环比增加 0.45 万吨，增幅为 0.66%；彩涂库存量为 11.96 万吨，环比减少 0.2 万吨，减幅为 1.64%。综合来看，预计下周华东涂镀现货市场或震荡偏强运行为主。

## 四、锌合金市场

**表五 全国锌合金主流城市一周 (4.19-4.23) 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)
4月19日	24910	22510	23010	22610	22810
4月20日	24790	22390	22890	22490	22690
4月21日	24460	22060	22560	22160	22360
4月22日	24470	22070	22570	22170	22370
4月23日	24470	22070	22570	22170	22370
本周均价	24620	22220	22720	22320	22520
上周均价	24628	22228	22728	22328	22528
涨跌幅	-0.03%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%

数据来源：我的有色网

本周株洲热镀锌合金株洲均价 24628 元/吨，环比下跌 0.03%；3#压铸锌合金上海市场均价 22228 元/吨，环比下降 0.04%；3#压铸锌合金无锡均价 22728 元/吨，环比下降 0.04%；5#宁波均价 22328 元/吨，环比下跌 0.04%；5#上海 22528 元/吨，环



比下降 0.04%。据我的有色网统计，本周全国锌合金各主流市场成交前弱后恢复，周初由于下游畏跌，采购意愿差，市场观望情绪较重，周五补库意愿强，合金厂锌锭原料相对紧张，压铸厂锌合金原料库存也较低。

库存情况：锌合金成品库存小幅下降。炼厂品牌锌合金无库存，销售较好。锌合金厂家周初加工费有让利，本周锌合金厂内库存前高后低，整体持平。福建地区，由于再生锌原料供应问题，福建地区锌合金厂比较缺原料，厂内库存下降。

综合来看，加工费周初有所下调，本周加工费 450 元/吨；利润一般。下游压铸厂采购集中在周四，周五为主。国内主流消费地，广东地区，周度开工率提前低后高，开工率基本持平，本周五订单较好，低价备货情绪好，合金厂库一般。订单情况：订单下周预计增加，五一节前有备货需求；预测：预计下周锌合金价格跟随锌价走强

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (4.19-4.23) 报价表 (元/吨)

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
4月19日	19950	19160	18930	20080	19280
4月20日	19850	19060	18830	19980	19180
4月21日	19650	18860	18630	19780	18980
4月22日	19650	18860	18630	19780	18980
4月23日	19650	18860	18630	19780	18980
本周均价	19750	18960	18730	19880	19080
上周均价	19730	18940	18710	19860	19060
涨跌幅	0.10%	0.11%	0.11%	0.10%	0.10%

数据来源：我的有色网

本周广东市场均价 19650 元/吨，环比增加 0.1%；河北市场均价 18940 元/吨，环

比增加 0.11%；山东市场 18710 元/吨，环比 0.11%；上海市场 19860 元/吨，环比增加 0.1%；江苏市场均价 19060 元/吨，环比增加 0.1%。本周氧化锌原材料价格先抑后扬，氧化锌厂家原料方面接货情况变化不大，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，采购系数稳定，绝对价格上，锌渣成交价格在 18500-19000 元/吨，锌渣供应整体偏紧局面尚未改善。锌锭原料方面供应充足，现货市场锌锭库存仍然维持相对低位。整体来看，氧化锌下游轮胎企业整体开工情况维持现有水平，短期轮胎出货情况维持弱势，整体行情偏弱。综上所述，氧化锌需求后市预计尚无明显改善迹象，氧化锌整体供应充足。短期来看，氧化锌价格预计跟随锌价走势重心上移。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：总的来看，本周沪锌震荡下跌，周五有所反弹，相较于铜，锌上涨略显乏力，目前矿依旧偏紧得格局未改，但下游消费始终不温不火，没有体现旺季得特征，现货始终在贴水出货，消费乏力在基本面上给了锌价很大压力，后期还是应该重点关注锌需求端得情况。

从库存上来看，整体库存呈现去库模式，下游以按需采购为主，锌价下跌接货增加，库存去库幅度增加。临近五一，下游需要节前备库，预计社会库存会进一步去库，锌价或有上涨动力，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，预测主力运行区间为 21500-22500 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。



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