

## 行业热点快讯：

### ◆ 外媒：中国库存飙升 韩国钢铁业承压

据外媒 Business Korea 报道，近期中国钢铁库存已升至创纪录高位，给韩国钢铁生产商带来了一定压力。由于新冠病毒的传播，韩国钢铁业正面临经营上的困难。在制造业和建筑业推迟复工的大背景下，中国钢铁库存已升至历史新高，中国钢铁制造商正在通过降价销售以削减库存。除此之外，船舶和汽车需求也在收缩，这使得钢铁行业的前景更加黯淡。

### ◆ 包钢供尼日尔—贝宁油管项目首批管线钢交货

近日，包钢首批 2.5 万吨 X65M 管线钢已全部交付生产厂家，后续 2.1 万余吨将严格按照需方工期交货，以满足中国石油技术开发公司尼日尔—贝宁原油外输管道项目的建设需要。

### ◆ 塔塔钢铁欧洲公司计划裁员 1250 人

统塔塔钢铁欧洲公司(Tata Steel Europe)计划削减 1250 个工作岗位。公司首席执行官 Henrik Adam 称：“目前塔塔钢铁欧洲公司面临的财务状况很严峻，迫切需要改善公司的业绩和资金状况。”塔塔钢铁在 2019 年 11 月已经决定将在其欧洲业务裁员 3000 人以降低成本。此次裁员计划将这一数字降低了一半以上，尽可能减少失业人数。塔塔钢铁在欧洲地区的业务总共拥有约 20000 名员工。

## 期货市场评述：

**期货走势：**今日 LME 锌价延续下挫，国内收盘时报价 1794.00 美元/吨，日跌 3.49%。沪锌主力整体再次大幅下跌，直逼 14000 元/吨支撑位，早间锌价小幅高开，但直线大幅度下跌，日内低位震荡运行，随震荡偏强，但回升幅度偏小。今日主力合约 2005 运行区间 14245-15090 元/吨，收跌于 14420 元/吨，下跌 735 元/吨，跌幅 4.85%，结算价 14445 元/吨，持仓量 98462 手，成交量 219507 手。

**技术面：**沪锌主力延续下挫，再次触及跌停价，跟随市场走弱，期价 MACD 绿柱再次扩大，KDJ 指标向下发散，下方关注一小时布林线下轨支撑；预测明日沪锌低位震荡运行，或小幅回升，整体涨跌幅度均不大。主力合约 2005 预计区间：14000-14800 元/吨。

**基本面：**冶炼厂今日少量到货，虽近两日出货略好，但市场货源依旧宽松；今日早间贸易商报价正常，锌价早间大幅下跌，升贴水均小幅上调；下游企业今日接货意愿略好，因锌价下跌幅度偏大，接货商逢低采购补库，虽新增订单量不多，但仍入市询价接货，只是采购量不大，今日市场整体成交

# 中国锌市场日报

2020年3月19日 星期四 第40期 上海钢联锌研究小组

略好。

## 锌现货市场评述：

期货价格：14260

### 锌锭现货市场价格（单位：元/吨）

地区	品牌	牌号	现货价格	升贴水	期货升贴水	升贴水涨跌
上海	双燕	0#	14340	-1150	+80	+40
上海	秦锌	0#	14310	-1170	+50	+20
广东	麒麟	0#	14180	-1200	-80	-10
天津	紫金	0#	14360	-1090	+100	+100

（备注：升贴水基准为当日上午所沪锌2004合约 10点15分的最新价。）

数据来源：我的有色网

上海市场 0#锌锭升贴水 14260-14360 元/吨，均价为 14310 元/吨，较上一交易日下跌 1170 元/吨。19 日上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 4+60；豫光 4+60；麒麟 4+50；江铜 4+40；双燕 4+80；驰宏 4+80；东岭 4+80；宁波西矿 4+120，今日 04 合约跌停，市场报价较乱，多以均价出货，后又调整至均价-10 出货，贸易商报价者较少，下午报价未调，接货者增多，主要体现在贸易商之间的交投，下游多观望，整体成交一般。

天津市场 0#锌锭价格 14310-14410 元/吨，均价为 14360 元/吨，较上一交易日下跌 1090 元/吨。19 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 4+100，红烨 4+50，驰宏 4+50，百灵 4+100，白银电锌 4+180。今日锌价整体再次大幅下跌，直逼 14000 元/吨支撑位，早间锌价小幅高开，但直线大幅度下跌，日内低位震荡运行，随震荡偏强，但回升幅度偏小。冶炼厂今日少量到货，虽近两日出货略好，但市场货源依旧宽松；今日早间贸易商报价正常，锌价早间大幅下跌，早间紫金品牌的报价区间在升水 30 左右，其他品牌多在平水左右；在低升贴水出货量出完后，紫金报价在升水 100 元/吨左右，其他品牌报价在升水 50 元/吨左右；下游企业今日接货意愿略好，因锌价下跌幅度偏大，接货商逢低采购

# 中国锌市场日报

2020年3月19日 星期四 第40期 上海钢联锌研究小组

补库，虽新增订单量不多，但仍入市询价接货，只是采购量不大，今日市场整体成交略好。

广东市场 0#锌锭价格 14130-14230 元/吨，均价为 14180 元/吨，较上一交易日下跌 1200 元/吨。19 日广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟 5-90；铁峰 5-100~-90；蒙自 4-80；慈山 5-70；丹霞 5-50；飞龙 5-90；吉朗 0#5-110。今日锌价震荡大幅下行接近跌停，冶炼厂惜售情绪较浓，早间现货市场出货较为积极，部分持货商对沪 5 月贴水 90 附近出货出多接少，市场流通货源供大于求，持货商出货压力增大；随后市场升贴水运行平稳，贸易商之间有所交投，持货商小幅下调升水但无奈市场需求有限；上午部分持货商成交投一般，下午升贴水略有收窄成交困难；下游企业畏跌观望情绪较浓，整体成交较差。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自
价格	14180	14180	14200	14190	14170	14180	14190
涨跌	-1200	-1200	-1200	-1200	-1200	-1200	-1200
地区	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：

据我的有色网调研了解，今日镀锌板卷市场报价：上海市场 4340-5580 元/吨，天津市场 4110-4740 元/吨，乐从市场 6500-7050 元/吨，博兴市场 4140-4920 元/吨，广州市场 4150-5360 元/吨，厦门市场 4070-5830 元/吨，宁波市场 4240-6080 元/吨，南京市场 4200-5130 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）

上海镀锌：持续走弱 成交不佳。上海讯：19 日上海镀锌板卷价格多数向下调整 20 元/吨，市场需求欠佳，成交不畅。价格方面：今日价格采集情况来看，鞍钢无花 1.2mm 报 4330 元/吨；本钢无花 1.2mm 报 4310 元/吨；本浦无花环保 1.2mm 报 4340 元/吨；马钢无花 1.0mm 报 4630 元/吨；宝钢青山无花 1.0mm 报 4510 元/吨，唐钢无花 1.0mm 报 4340 元/吨。据悉，目前主要大户操作继续以出货为主，无奈整个需求复苏缓慢，库存压力依旧存在，市场报价不得不向下调整，幅度基本在





# 中国锌市场日报

2020年3月19日 星期四 第40期 上海钢联锌研究小组

10-20元/吨。库存方面，Mysteel 调研统计，上海镀锌板卷库存同口径约 38 万吨左右，大大超出近三年高位水平，贸易商只得去库存回笼资金。当前而言，钢厂 4 月份接单情况不容乐观，在海外出口市场预期向下的局面下，内贸或增加订货量，无疑，厂商低价资源或将增加。同时，即将进入下旬，贸易商将考虑钢厂成本结算价等因素，市场心态难以对现货价格形成支撑。综上所述，预计上海镀锌板卷市场继续盘整窄幅趋弱运行。

**哈尔滨镀锌：**价格暂稳。哈尔滨讯：19 日哈尔滨市场镀锌价格持稳运行。截至发稿，哈尔滨镀锌本钢有花 1.0mm\*1250\*C 报 4670 元/吨，鞍钢无花 1.0mm\*1250\*C 报 4940 元/吨，鞍山神龙有花 1.0mm\*1000\*C 报 4250 元/吨，辽宁宝利有花 1.0mm\*1000\*C 报 4220 元/吨。今日黑色系期货弱势下行，哈尔滨市场镀锌板卷价格暂稳。市场方面，目前哈尔滨市场需求有所回暖，下游工地已有部分复工，贸易商有少量成交。库存方面，上周哈尔滨钢材市场开通后，贸易商有少量补库，社会库存有小幅增加。综合来看，预计哈尔滨镀锌或将弱势运行。

**天津镀锌：**价格小幅下行 成交一般。天津讯：19 日天津市场镀锌价格下跌 10 元/吨。截至发稿，天津镀锌鞍钢天铁有花 1.0mm\*1250\*C 报 4240 元/吨，河北唐钢 1.0mm\*1250\*C 无花 4240 元/吨，首钢无花 1.0mm\*1250\*C 报 4430 元/吨；新宇彩涂 0.476mm\*1000\*C 报 4720 元/吨。今日黑色系期货弱势下行，天津镀锌现货价格小幅下跌。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌社会库存为 5.1 万吨，较上周小幅减少，但仍处于库存高位，贸易商库存压力不减。成交方面，近几日市场需求一般，下游采购谨慎，成交不畅。综合来看，预计近期天津市场镀锌价格或将弱势运行。

**乐从镀锌：**部分价格小幅下调。乐从讯：19 日乐从市场镀锌板卷部分价格下调 10-20 元/吨。现无花鞍钢 1.0\*1219\*C 报价 4550 元/吨，首钢 1.0\*1219\*C 报价 4600 元/吨，本浦 1.0\*1219\*C 报价 4560 元/吨，天铁 1.0\*1219\*C 报价 4500 元/吨；有花鞍钢 1.0\*1000\*C 报价 4950 元/吨，凯西 1.0\*1219\*C 报价 4100 元/吨。市场方面，据商家反馈，早盘期货、原料热卷价格下调，乐从市场镀锌板卷商家报价跟着下调；成交方面，昨日乐从镀锌板卷大户成交 200 吨左右，小户在 50-60 吨之间，较正常水平低 30%-40%；钢厂方面，据本钢反馈，目前已经陆续开始接 4 月份订单，4 月份订单压力还是比较大的，因目前大环境的影响，本钢出口订单有所减少，认为后期乐从镀锌板卷价格存在一定的下行空间；心态方面，贸易商短期对镀锌板卷行情走势还不太乐观，因此目前多以降价出货操作为主。预计明日乐从镀锌板卷价格以震荡运行为主。

**郑州镀锌：**市场波动频繁 商家成交不畅。郑州讯：19 日郑州市场镀锌价格小幅调整。从上周末开始，唐山钢坯多次上调价格，带动其他品种不同程度上调，民营钢厂镀锌累涨 100 元/吨。截至发稿，



# 中国锌市场日报

2020年3月19日 星期四 第40期 上海钢联锌研究小组

镀锌方面：邯钢 1.0mm\*1250\*C 报 4630 元/吨，河北万利 1.0mm\*1250\*C 报 4250 元/吨。郑州市场镀锌价格涨幅明显，尤其是民营厂家价格调整速度较快，因此带动市场贸易商价格上调，整体累涨幅度达到 100 元/吨。但是从各个商家反馈的出货情况来看，日均出货量较前期有明显好转，但是部分下游企业的复工速度较慢，拿货量偏少，因此出货量仅有正常水平 70%左右。客户反馈，目前市场价格受外部扰动因素影响，现货价格波动频繁，在涨价时出货情况稍好，但一旦价格下调出货量也随之减少。总体来看，郑州市场在有序恢复当中，但是恢复至正常水平还需一段时间。

南昌市场：今日南昌市场镀锌板卷最新价格行情主流走势表现平稳运行，其中宝钢黄石镀锌板卷 0.5\*1000\*CC51D+Z 的价格：4390 元/吨，维持昨日价格；宝钢黄石镀锌板卷 0.8\*1000\*C DC51D+Z 的价格：4370 元/吨，维持昨日价格。今日镀锌板卷价格平稳，钢企价格平稳，市场价格平稳，整体成交较差。预计短期内南昌镀锌板卷价格或震荡偏弱运行。

## 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：株洲热镀锌合金现货价 17510-17610 元/吨，均价 17560 元/吨，跌 1170 元/吨，成交一般；上海 zamak-3 锌合金现货 15110-15210 元/吨，均价 15160 元/吨，跌 1170 元/吨，成交一般；上海 zamak-5 锌合金现货价 15410-15510 元/吨，均价 15460 元/吨，跌 1170 元/吨，成交一般；无锡 zamak-3 锌合金现货 15610-15710 元/吨，均价 15660 元/吨，跌 1170 元/吨，成交一般；宁波 zamak-5 锌合金现货成交价 15310-15410 元/吨，均价 15360 元/吨，跌 1170 元/吨，成交一般。

今日全国主流锌合金地区价格下跌 1170 元/吨，市场成交一般。期货上，锌至跌停位置后市场恐慌加剧，锌锭销售一般，炼厂和贸易商惜售为主。下游五金厂逢低价继续拿货，五金厂库存高，消费一般，各地成交一般，逢低价拿货仍然是抄底心态。预计未来短期内，锌价处在 14500 上下震荡，市场暂时止跌，锌合金价格明日暂稳。

## 氧化锌：

我的有色网讯今日主流市场锌锭价格下调 900 元/吨，氧化锌价格跟随锌锭价格下行。据我的有色

# 中国锌市场日报

2020年3月19日 星期四 第40期 上海钢联锌研究小组

网调研了解：江苏地区氧化锌现货成交价 13600-13900 元/吨，均价 13750 元/吨；上海地区氧化锌现货成交价 14600-14800 元/吨，均价 14700 元/吨；山东地区氧化锌现货成交价 13600-13800 元/吨，均价 13700 元/吨；河北地区氧化锌现货成交价 13500-13900 元/吨，均价 13700 元/吨；广东地区氧化锌现货成交价 14600-14700 元/吨，均价 14650 元/吨。

目前市场：上海地区氧化锌价格报价下跌，冠县冠锌间接法氧化锌报价下调，山东淄博地区橡胶级纳米氧化锌价格报价下调，江苏沛县京华直接法氧化锌报价持稳。原料方面，现阶段下游消费不佳，且锌锭库存持续增加，锌锭价格仍有下滑风险；而下游方面，轮胎厂开工有所提高，但下游依旧处于冷清状态，轮胎市场形势改变困难，而房地产、陶瓷等行业也受到全球经济疲软压制。因此目前氧化锌市场仍然处于低位整理状态。

## 锌后市展望

今日期锌 2005 开盘 15090 最高 15090 最低 14245 收盘 14420 结算 14445 跌 735 成交 219507 手。19日沪伦的内外比值为 8.11 盈亏平衡比值 8.54 进口理论成本 14963.72 现货锌锭进口亏 753.72 元/吨。矿端整体开工一般，今日锌价大幅震荡下行逼近跌停板，冶炼厂略有惜售情绪明显，早间锌现货市场报价较多流通货源稍显宽松，沪市交投氛围一般，但需求一般；津、粤两市市早间报价较多，市场交投氛围偏弱，市场流通货源偏松观望情绪较浓；随着市场报价趋于稳定，持货商调价出货意愿不高，市场交投氛围转淡；下游企业畏跌少采，整体成交稍弱。



## 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

周琪 王新丰

黄倩 李小梅



# 中国锌市场日报

2020年3月19日 星期四 第40期 上海钢联锌研究小组

李文昌