

锌价小幅回落 市场成交尚可

行业热点快讯：

◆ 哈萨克斯坦上半年铜产量增加；锌和粗钢产量下滑

哈萨克斯坦统计委员会周三公布的数据显示，今年1-6月，哈萨克斯坦精炼铜产量同比增长9.7%，精炼锌产量同比下降1.3%，粗钢产量同比下降12.0%。ArcelorMittal拥有哈萨克斯坦国内唯一一家大型钢铁厂。政府表示，在传统消费者需求下滑后，该钢厂今年一直在探索新市场。

◆ Century 锌矿宣布商业化生产

锌矿商新世纪资源(New Century Resources)已宣布，其位于昆士兰的Century锌矿将进行商业生产。今年第二季度，Century矿的金属锌产量增长了22%，达到34500吨，而C1成本则下降了17%，每磅可付款金属约0.79美元。

◆ 新世纪资源：二季度锌产量环比增22% 看涨未来几个月锌价

澳大利亚新世纪资源公司(New Century Resources)对锌价恢复充满信心，该公司认为，尽管目前锌价波动较大，但随着疫情缓解，预计锌价将在未来几个月内上涨。今年二季度，该公司锌产量环比增加22%至3.45万吨，直接成本同比下降17%至0.79美元/磅，约合1.13澳元/磅。

期货市场评述：

期货走势：今日LME锌价高开走弱，国内收盘时报价2179美元/吨，日跌2.5美元/吨。上周五夜间锌价小幅低开下滑，回落幅度较大，临近17500附近，今日锌价整体小幅回升，但仍未补回上周五跌幅，整体仍呈回落趋势。今日主力合约2008运行区间17560-17860元/吨，收跌于17685元/吨，较上一交易日下跌180元/吨，结算价17665元/吨，成交量121009手。

技术面：沪锌主力整体低开小幅下滑，低位震荡稍有回升，陷入盘整态势，多空交投趋于谨慎，日线MACD红柱缩短，关注10日均线支撑；预测夜间锌价或受外盘影响小幅低开走弱，低位震荡盘整，日内呈回升趋势。主力合约2008预计区间：17500-18000元/吨。

基本面：冶炼厂周末到货量较少，市场货源仍处于偏紧状态；今日早间贸易商报价较犹豫，因市场货源偏少，锌价整体回落较多，想要稍抬升水报价，市场升贴水均小幅上调；今日下游企业因锌价回落幅度较大，早间又呈回升趋势，接货情绪转好，且据了解目前下游出口订单较之前有所增加，均入市按需采购补库，拿货量较上周有所增加；今日市场整体成交尚可。

中国锌市场日报

2020年7月20日 星期一 第103期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：17610

锌锭现货市场价格（单位：元/吨）

地区	品牌	牌号	现货价格	涨跌	期货升贴水	升贴水涨跌
上海	双燕	0#	17730	-170	+120	+10
上海	秦锌	0#	17720	-170	+110	+10
广东	麒麟	0#	17600	-180	-10	-
天津	紫金	0#	17810	-180	+200	-

（备注：升贴水基准为当日上期所沪锌2008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 17670-17770 元/吨，均价为 17720 元/吨，较上一交易日下跌 170 元/吨。20 日上海市场 0#锌锭升贴水:秦锌 8+110 ;久隆 8+110 ;麒麟 8+110 ;豫光 8+110;火炬 8+400 ;双燕 8+120 ;驰宏 8+120 ;YP8+70 ;宁波铁峰 8+110、麒麟 8+130、华联 8+110、哈锌 8+10。今日沪锌整体小幅下调 17500 元/吨后止跌震荡回升，但仍呈回落趋势；今日贸易商出货较为积极，锌价小幅回落，市场升水均小幅上调，早间双燕报价 7+120 左右，普通品牌报价在 7+110 左右，近日进口货源陆续在市场上报价，成交一般；今日成交多数仍为贸易商间交投，消费端没有大的变化，按需采购，市场整体成交尚可。

天津市场 0#锌锭价格 17700-17800 元/吨，均价为 17750 元/吨，较上一交易日下跌 160 元/吨。20 日天津市场 0#锌锭升贴水 :紫金 8+200 ,红烨 8+150 ,百灵 8+160 ,白银电锌 8+230 ,哈锌 8+70 ,四环 1#送到 8+80 ,葫芦岛厂提蒸馏 18420、电解 18220。上周五夜间锌价小幅低开下滑，回落幅度较大，临近 17500 附近，今日锌价整体小幅回升，但仍未补回上周五跌幅，整体仍呈回落趋势。冶炼厂周末到货量较少，市场货源仍处于偏紧状态；今日早间贸易商报价较犹豫，因市场货源偏少，锌价整体回落较多，想要稍抬升水报价，市场升贴水均小幅上调，今日紫金成交在升水 180 元/吨左右，其他品牌成交在升水 150 元/吨左右；今日下游企业因锌价回落幅度较大，早间又呈回升趋势，接货情绪转好，且据了解目前下游出口订单较之前有所增加，均入市按需采购补库，拿货量较上周有所增加；今日市场整体成交尚可。

中国锌市场日报

2020年7月20日 星期一 第103期 上海钢联锌研究小组

广东市场0#锌锭价格17550-17650元/吨，均价为17600元/吨，较上一交易日下跌180元/吨。20日广东市场0#锌锭升贴水：麒麟9+30；铁峰9+20；蒙自9+30；会泽9+30；兰锌9+20。沪锌延续夜盘低位震荡，冶炼厂出货正常，早间现货市场报价积极，部分持货商对沪9月升水20附近有部分成交，升水小幅回落，持货商调价出货，市场交投氛围一般；随后市场升贴水运行平稳，市场流通货源比较宽松，贸易商主要以调价出货为主，报价也较为集中；上午部分持货商反馈成交偏弱，下午市场报价与上午变化不大；下游逢低略有询价，刚需采购为主，总体市场交投氛围较昨日略有好转。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	17600	17600	17610	17610	17590	17600	17610	17580
涨跌	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180	-180
地区	广东	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：

据我的有色网调查了解，今日镀锌板卷市场报价：上海市场4020-5400元/吨，天津市场3910-4680元/吨，乐从市场3930-5110元/吨，博兴市场3900-5000元/吨，广州市场3930-5120元/吨，厦门市场3970-5730元/吨，宁波市场3910-5720元/吨，南京市场4090-5100元/吨。（采集数据价格标准为锌层厚度60-80g/m²的市场主流镀锌板卷价格）

20日镀锌板卷指数为91.5，较上一交易日下跌0.01%。现1.0mm镀锌板卷平均价格为4620元/吨，较上一交易日下跌1元/吨。今日国内镀锌价格以稳为主，仅武汉地区下调10元/吨，其他地区暂稳运行。周初，成交较上个工作日增加，其中华东、华中和华南成交较佳。据反馈，价格由五月份上涨至今处于相对高位，而近期出货不畅，使得贸易商开始松动报价适当推动成交。整体来看，预计短期内国内镀锌价格窄幅震荡运行。

上海冷镀：今日上海冷轧现货价格稳中部分规格上调20元/吨，市场1.0mm主流成交价在4250-4270元/吨，今日成交处于上周周平均数之上，整体尚可，预计明日价格维稳运行；今日上海镀

中国锌市场日报

2020年7月20日 星期一 第103期 上海钢联锌研究小组

锌板卷市场价格暂稳运行，目前主流成交位于 4490-4510 元/吨附近，市场对目前高价资源逐渐接受。上周各大钢厂陆续出台 8 月订货政策，普遍上调 100-150 元/吨，贸易商订货成本增加，商家降价意愿较低。综上所述，受制于订货成本支撑，后期自身压力与风险并存，商家主动降价可能性较低，预计明日上海镀锌板卷价格或稳中偏强运行。

天津冷镀：20 日天津冷轧板卷价格下跌 20 元/吨，镀锌价格以稳为主，成交一般。彩涂方面，今日华北地区部分民营钢厂出台彩涂出厂价，上涨幅度为 100 元/吨，市场现货价格也是跟随上调。此次调价主要是由于近期原料端热轧、镀锌价格拉涨较大。整体来看，短期内国内涂镀价格窄幅震荡运行为主。

博兴冷镀：今日博兴涂镀价格暂稳，成交一般。据贸易商反馈，目前市场镀锌价格相对较低，原料端价格持续高位，部分加工厂不得不上调加工费，预计明日涂镀价格或将稳为主。

乐从冷镀：今日乐从冷轧早盘报价相对稳定，部分商家表示由于期货盘面走势较弱，因此可能会影响现货出货，在报价的基础上给予 10-20 元/吨优惠空间。目前市场仍有缺规格的情况，尤其是薄料规格，因此价格可能略高。总体来看，乐从冷轧价格继续盘整运行；今日乐从镀锌板卷价格主流暂稳运行，成交方面，据部分商家反馈，今日乐从市场镀锌板卷成交较上周五略有好转，预计明日乐从镀锌板卷价格或将稳中偏强运行为主。

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：株洲热镀锌合金均价 20770 元/吨，-170 元/吨，成交一般；压铸锌合金 17970 元/吨，-170 元/吨，成交一般；上海 3#锌合金均价 18370 元/吨，-170 元/吨，成交一般；5#锌合金均价 18670 元/吨，-170 元/吨，成交一般；无锡 3#锌合金均价 18870 元/吨，-170 元/吨，成交一般；宁波 5#锌合金均价 18420 元/吨，-170 元/吨，成交一般；东莞 3#锌合金均价 18270 元/吨，-170 元/吨，成交一般。

中国锌合金主流地区锌合金价格随锌锭价格下跌 170 元/吨，企业畏高锌价，以观望为主，今日市场成交一般，成交不跟涨跌。由于周五有部分厂家补库，周一成交略显一般。宁波，温州合金企业订单分化，部分品牌企业周度订单量有所上升。广东地区，以锂科和金亿为代表的品牌企业产量有所恢复，库存开始下降。湖南地区，株洲热镀锌合金相对压铸而言销量较弱，压铸锌合金保持低库存。湘西，衡阳地区锌合金产量偏低，加工费保持低位。综合来看，锌合金产销保持稳定，未继续下跌。

中国锌市场日报

2020年7月20日 星期一 第103期 上海钢联锌研究小组

氧化锌：

我的有色网讯：广东市场 99.7%氧化锌价格：16310-16710 元/吨，均价 16510 元/吨，较上一交易日价格跌 100 元/吨。河北市场 99.7%氧化锌价格：15940-16340 元/吨，均价 16140 元/吨，较上一交易日报价跌 100 元/吨。山东市场 99.7%氧化锌价格：15750-16450 元/吨，均价 16100 元/吨，较上一交易日价格跌 100 元/吨。上海市场 99.7%氧化锌价格：16420-17180 元/吨，均价 16800 元/吨，较上一交易日报价 100 元/吨。江苏市场 99.7%氧化锌价格：15870-16470 元/吨，均价 16170 元/吨，较上一交易日价格跌 150 元/吨。成交较差。

据我的有色网了解，近期锌锭价格回调，自上周二以来保持连续下跌态势。今日下跌 170 元/吨，尽管原料端变动不大，但是对氧化锌厂采购有较大影响，预期锌价会进一步下调，保持谨慎采购心态。目前山东、河北地区锌锭产间接法氧化锌主流成交价在 16000-16400 元/吨，锌渣产 997 间接法氧化锌主流成交价在 14500-15000 元/吨。锌锭价格上涨拉动氧化锌价格能力有限，近日市场成交冷清，市场询价较少。厂家开工甚至有小幅下调，厂内成品库存和原料库存依旧保持在低水平。主要是由于下游企业信誉不佳，账期较长，导致市场实际成交价参差不齐。而终端消费也未明显好转导致下游企业的销售情况也未好转，轮胎、涂料等下游的开工率也在下滑。总体来说，消费未见好转的情况下，氧化锌市场仍将保持被动局面。

锌后市展望

今日期锌 2008 开盘 17790 最高 17860 最低 17560 收盘 17685 结算 17665 跌 180 成交 121009 手。20日沪伦的内外比值为 8.16 盈亏平衡比值 8.37 进口理论成本 18069.60 现货锌锭进口亏 449.60 元/吨。宏观整体较好，对锌价有比较明显的支撑，另外境外国家对疫情采取经济禁令措施松动，市场转为对三季度市场的完全恢复有乐观预期，然而目前 LME 锌库存开始较快累库，对锌价上行造成打压，同时关注美国以及南非矿区是否会有二次爆发疫情停工的可能。境外锌矿山因疫情开始停减产，国内港口防疫措施严格，锌精矿进口到货量预期收紧，加之国内矿企出货意愿减退，冶炼厂持续减产，加上各地汽车消费端释放优惠方案刺激消费，锌价在供需两端获得一定支撑。但中期看供应预期仍存，整体偏宽松，加工费高位小幅回落，内外库存以及消费存在时差。整体成交好与上一交易日。

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

李小梅 王新丰

万事入 牟将燕

李文昌