

## 锌价小幅回升 市场成交一般

### 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锌价震荡微涨，国内收盘时报价2203美元/吨，日涨4.5美元/吨。昨夜锌价开盘后小幅拉涨，夜间震荡上行临近18000元/吨附近后稍有回落，但幅度不大，今日锌价震荡运行盘整。今日主力合约2009运行区间17660-17960元/吨，收涨于17830元/吨，较上一交易日上涨215元/吨，结算价17820元/吨，成交量122159手。

**技术面：**沪锌主力整体小幅冲高回落，仍处于盘整区间，多空交投谨慎，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高开，延续上涨趋势，整体震荡上行。主力合约2009预计区间：17700-18200元/吨。

**基本面：**冶炼厂近日到货量较少，市场货源仍处于偏紧状态；今日早间贸易商正常报价，因市场货源偏少，即使锌价小幅回升，市场升贴水调整幅度不大，较为坚挺；今日下游企业因锌价小幅上涨，接货意愿减弱，部分入市按需采购补库，拿货量较昨日有所减少；今日市场整体成交一般。

# 中国锌市场日报

2020年7月21日 星期二 第104期 上海钢联锌研究小组

## 锌锭市场评述：

期货价格：17850

### 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#	17960	+230	+110	-10
上海	秦锌	0#	17950	+230	+100	-10
广东	麒麟	0#	17850	+250	0	+10
天津	紫金	0#	18030	+220	+180	-20

（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 17900-18000 元/吨，均价为 17950 元/吨，较上一交易日上涨 230 元/吨。21 日上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 8+100；久隆 8+100；麒麟 8+100；豫光 8+100；双燕 8+110；驰宏 8+120；YP8+60；SMC8+70；宁波铁峰 8+110、哈锌 8+10。今日沪锌维持高位震荡运行，贸易商积极出货，部分下游畏高锌价，观望少采，整体成交一般。

天津市场 0#锌锭价格 17960-18060 元/吨，均价为 18010 元/吨，较上一交易日上涨 260 元/吨。21 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 8+180，红烨 8+150，驰宏 8+160，双燕 8+120，百灵 8+170，白银电锌 8+230，哈锌 8+60，四环 1#送到 8+80，葫芦岛厂提蒸馏 18660、电解 18460。昨夜锌价开盘后小幅拉涨，夜间震荡上行临近 18000 元/吨附近后稍有回落，但幅度不大，今日锌价震荡运行盘整。冶炼厂近日到货量较少，市场货源仍处于偏紧状态；今日早间贸易商正常报价，因市场货源偏少，即使锌价小幅回升，市场升贴水调整幅度不大，较为坚挺，今日紫金成交在升水 160-180 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小幅上涨，接货意愿减弱，部分入市按需采购补库，拿货量较昨日有所减少；今日市场整体成交一般。。

广东市场 0#锌锭价格 17800-17900 元/吨，均价为 17850 元/吨，较上一交易日上涨 250 元/吨。21 日广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟 9+30~40；铁峰 9+20；蒙自 9+40；会泽 9+40；兰锌 9+20。沪锌高位震荡，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 30 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

# 中国锌市场日报

2020年7月21日 星期二 第104期 上海钢联锌研究小组

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；下游逢涨观望，刚需采购为主，总体市场交投氛围较昨日略有转淡。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	17850	17850	17860	17860	17850	17850	17860	17830
涨跌	+250	+250	+250	+250	+250	+250	+250	+250
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/m<sup>2</sup> 的市场主流镀锌板卷价格）

21 日镀锌板卷指数为 91.75，较上一交易日上涨 0.27%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4624 元/吨，较上一交易日上涨 4 元/吨。今日国内镀锌价格小幅上涨，其中华东、华中成交放量明显。据反馈，近期原料价格上涨，成本上升，加之市场成交表现尚可，贸易商心态偏好，但是操作上仍是以出货为主。整体来看，预计明日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平稳运行，市场 1.0mm 主流成交价在 4250-4270 元/吨，今日成交表现良好，预计明日价格稳中偏强运行；今日上海镀锌板卷价格上调 10-20 元/吨，据部分商家反馈，近期上海市场镀锌板卷价格相对比较坚挺，6 月资源逐渐入库，市场商家反馈今日成交不错，预计明日上海镀锌板卷价格或将稳中偏强运行为主。

天津冷镀：21 日天津冷轧板卷价格持稳运行，镀锌板卷部分上行，成交一般。今日彩涂价格仅哈尔滨市场上调 50 元/吨，主要是对昨日钢厂上调出厂价做出补涨操作，其他市场暂稳运行。综合来看，明日国内涂镀价格窄幅震荡运行。

# 中国锌市场日报

2020年7月21日 星期二 第104期 上海钢联锌研究小组

**博兴冷镀：**今日博兴地区涂镀成交价格有所暗降，据贸易商反馈，现在下游需求疲软，出货较差。预计明日价格或将震荡偏弱运行。

**乐从冷镀：**今日乐从冷轧报价相对混乱，部分商家报价偏高，此报价并不为了成交出货，可能考虑到后期价格继续上涨，因此并不愿意低价出货。但是部分贸易商价格又略低，高低价差达到30元/吨，尤其是市场较为紧张的资源。总体来看，乐从冷轧价格将继续维持高位运行；今日乐从镀锌板卷价格上调10-20元/吨，据部分商家反馈，近期乐从市场镀锌板卷价格相对比较坚挺，市场商家整体成交情况一般，预计明日乐从镀锌板卷价格或将稳中偏强运行为主。

**西南冷镀：**今日西南市场冷、镀价格稳中趋强。受钢厂生产效率及到货速率影响，市场供应效率偏低，因此市场库存长期处于相对低位，对于市场价格起到一定支撑作用。预计明日西南市场冷、镀价格盘整运行。

## 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：株洲热镀锌合金均价21010元/吨，+240元/吨，成交一般；压铸锌合金18210元/吨，+240元/吨，成交一般；上海3#锌合金均价18610元/吨，+240元/吨，成交一般；5#锌合金均价18910元/吨，+240元/吨，成交一般；无锡3#锌合金均价19110元/吨，+240元/吨，成交一般；宁波5#锌合金均价18710元/吨，+240元/吨，成交一般；东莞3#锌合金均价18510元/吨，+240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上涨240元/吨，锌合金市场成交并未因为价格下跌刺激消费，成交有所好转。江苏地区，在所有主流消费地区中消费相对偏好，主要是受到炼厂锌合金降价冲击减少，但未来也将面临新一轮的炼厂合金的竞争。宁波地区，当地合金企业加工费连续下调，品牌大厂甚至卖出了小微企业的价格。浙江地区，5#做产量预估环比继续下跌。企业加工费连续下降。另外，企业现金流紧张，账期客户还款开始成为问题。福建地区，订单表现较好。综合来看，锌合金价格小幅反弹。

# 中国锌市场日报

2020年7月21日 星期二 第104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：16510-16910 元/吨，均价 16710 元/吨，较上一交易日价格涨 200 元/吨。河北市场 99.7%氧化锌价格：16140-16540 元/吨，均价 16340 元/吨，较上一交易日报价涨 200 元/吨。山东市场 99.7%氧化锌价格：15950-16650 元/吨，均价 16300 元/吨，较上一交易日价格涨 200 元/吨。上海市场 99.7%氧化锌价格：16620-17380 元/吨，均价 17000 元/吨，较上一交易日涨 200 元/吨。江苏市场 99.7%氧化锌价格：16070-16670 元/吨，均价 16370 元/吨，较上一交易日价格涨 200 元/吨。成交冷清。

据我的有色网了解：全国范围内的氧化锌生产厂家，市场较为分散，产能相对过剩，受到市场影响较大，部小型规模企业开工率低，中大型氧化锌厂按订单量生产，库存量很低。上游层面，由于今天锌锭上涨，锌渣锌灰也跟随涨价，但成本太高企业采购意愿不大。锌锭产 99.7%氧化锌主流成交价在 16300-17000 元/吨，锌渣产 99.7%氧化锌主流成交价在 14300 元/吨-14800 元/吨。下游层面，目前下游轮胎厂开工暂无新的调整，出货量有所减弱，市场观望情绪再度提升。后市来看，氧化锌价格难以跟随锌价进一步上涨。

## 锌后市展望

今日期锌 2009 开盘 17660 最高 17960 最低 17660 收盘 17830 结算 17820 涨 215 成交 122159 手。21 日沪伦的内外比值为 8.16；盈亏平衡比值 8.35；进口理论成本 18262.06；现货锌锭进口亏 412.06 元/吨。今日沪锌 2008 合约高位震荡，成交一般，持仓量增加。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。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。

## 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