

锌价宽幅震荡 市场成交略好

行业热点快讯:

◆ Teck 二季度锌精矿产量同比降 48.91% 预计全年产 31.5-34.5 万吨

近日, Teck 公布第二季度财报。据报告显示, 第二季度锌精矿产量为 9.4 万吨, 同比下降 48.91%。2020 年上半年锌精矿产量为 24.8 万吨, 同比下降 22.26%, 锌精矿产量下降主要是因为 Red Dog 生产受到影响以及第二季度 Antamina 矿山的暂时停工。Teck 预计 2020 年锌精矿产量达到 60-64 万吨。

◆ Fortuna Silver 重启秘鲁 Caylloma 铅锌金银矿运营

目前, Fortuna Silver 已恢复秘鲁 Caylloma 矿山的生产活动。Caylloma 是金、铅、银、锌矿, 该厂的生产速度为每天 1,430 吨。2019 年 Caylloma 矿山锌产量为 2.07 万吨, 与 2018 年持平; 铅产量为 1.3 万吨, 同比增 2%。

◆ Boliden 二季度铅锌精矿产量同比均增 12%

近日, Boliden 发布二季度财报。本报告期内, 二季度铅精矿产量为 1.38 万吨, 同比增加 12%; 锌精矿产量为 7.4 万吨, 同比增加 12%; 上半年铅精矿产量为 2.64 万吨, 与 2019 年上半年持平, 锌精矿产量为 13.75 万吨, 同比下降 3%。

期货市场评述:

期货走势: 今日 LME 锌价震荡续涨, 国内收盘时报价 2303.5 美元/吨, 日涨 1.5 美元/吨。昨夜锌价开盘小幅拉涨, 随后宽幅震荡回落到 18500 附近, 夜间止跌震荡上行, 回升到高位, 今日早间锌价延续上涨, 稍有突破, 但午后锌价回落幅度较大, 预计区间内宽幅震荡盘整。今日主力合约 2009 运行区间 18480-18925 元/吨, 收涨于 18745 元/吨, 较上一交易日上涨 370 元/吨, 结算价 18740 元/吨, 成交量 310667 手。

技术面: 沪锌主力整体高位宽幅震荡上行, 创下去年 11 月 6 日以来新高, 但整体涨幅稍缓, 期价仍于均线组上方, 但小时线 MACD 红柱缩短; 预测夜间锌价受外盘影响, 小幅低开走弱, 夜间止跌震荡回升。主力合约 2009 预计区间: 18400-19100 元/吨。

基本面: 冶炼厂本周到货量均不大, 库存小幅下降, 市场货源稍紧; 今日早间贸易商报价正常, 锌价早间较上一交易日大幅上涨, 但因货源偏紧, 升水仍较为坚挺, 均小幅上调升水报价; 今日下游企业因锌价高位宽幅震荡上行, 虽日内稍有回落, 但仍呈上涨趋势, 维持厂库库存, 采购情绪略高, 按需逢低采购补库; 今日市场整体成交略好于昨日。

中国锌市场日报

2020年7月30日 星期四 第110期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述:

期货价格: 18790

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#	18890	+400	+100	+10
上海	秦锌/麒麟	0#	18880	+400	+90	-
广东	麒麟	0#	18770	+390	-20	-10
天津	紫金	0#	19110	+420	+320	+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 18820-18920 元/吨, 均价为 18880 元/吨, 较上一交易日上涨 400 元/吨。30 日上海市场 0#锌锭升贴水:秦锌 8+90; 麒麟 8+90; 豫光 8+90;双燕 8+110; 白银 8+100; 驰宏 8+140;; 宁波铁峰 8+100;宁波麒麟 8+130 今日沪锌维持高位, 现货库存仍然下滑, 市场上货源不多, 支撑现货升水, 但下游畏高, 采购意愿不强, 整体成交偏淡。

天津市场 0#锌锭价格 18970-19070 元/吨, 均价为 19020 元/吨, 较上一交易日上涨 400 元/吨。30 日天津市场 0#锌锭升贴水:紫金 9+320,红烨 9+260,驰宏 9+210,百灵送到 8+230,双燕 8+150,白银老电解 9+260,白银红鹭-V8+150,哈锌 8+120,四环 1#送到 8+90,秦锌送到 19000, 萌锌: 19680、19480。昨夜锌价开盘小幅拉涨, 随后宽幅震荡回落到 18500 附近, 夜间止跌震荡上行, 回升到高位, 今日早间锌价延续上涨, 稍有突破, 但午后锌价回落幅度较大, 预计区间内宽幅震荡盘整。冶炼厂本周到货量均不大, 库存小幅下降, 市场货源稍紧; 今日早间贸易商报价正常, 锌价早间较上一交易日大幅上涨, 但因货源偏紧, 升水仍较为坚挺, 均小幅上调升水报价, 今日紫金成交在升水 320 元/吨左右, 其他品牌成交在升水 200-230 元/吨左右; 今日下游企业因锌价高位宽幅震荡上行, 虽日内稍有回落, 但仍呈上涨趋势, 维持厂库库存, 采购情绪略高, 按需逢低采购补库; 今日市场整体成交略好于昨日。

广东市场 0#锌锭价格 18720-18820 元/吨, 均价为 18770 元/吨, 较上一交易日上涨 390 元/吨。30 日广东市场 0#锌锭升贴水:麒麟 9-40~-30; 铁峰 9-40~-30; 蒙自 9-30; 会泽 9-30; 丹霞 9-20;

中国锌市场日报

2020年7月30日 星期四 第110期 上海钢联锌研究小组

久隆 9-40；飞龙 9-40。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月贴水 30 附近有部分成交，升水小幅回落，持货商调价出货，市场交投氛围稍显清淡；随后市场升贴水运行平稳，由于临近月底下月票货源市场流通增加，持货商报价仍比较坚挺，调价意愿不佳；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，总体成交清淡。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	18770	18770	18780	18780	18760	18770	18780	18750
涨跌	+390	+390	+390	+390	+390	+390	+390	+390
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）

30 日镀锌板卷指数为 92.25，较上一交易日上涨 0.16%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4644 元/吨，较上一交易日上涨 6 元/吨。今日镀锌价格小幅上涨，其中京津区域及华南区域有部分上调。市场成交较上一交易日有所提升，主要体现在华中和华东区域，但整体仍不及正常水平，终端下游对目前高价资源多持观望态度。预计明日镀锌价格盘整运行。

上海冷镀：今日上海冷轧现货价格小幅上调 10，市场 1.0mm 主流成交价在 4300-4320 元/吨，受盘面拉动较好。从品种的角度来看，冷轧的基本面表现优于热轧；从单品种的区域表现来看，华东区域的投放量很难增加，因此上海冷轧整体来看易涨难跌，预计明日将盘整运行；今日上海镀锌板卷价格维稳运行，目前主流成交位于 4530-4550 元/吨附近，据部分商家反馈，今日成交整体偏差，部



中国锌市场日报

2020年7月30日 星期四 第110期 上海钢联锌研究小组

分商家选择降价出货，预计明日上海镀锌板卷价格或稳中偏弱为主。

天津冷镀：今日镀锌板卷首钢上调 30 元/吨，其余暂稳，市场总体成交不错，临近月底出货为主。今日国内涂镀板卷价格稳中偏强运行。就今日涂镀情况来看，期盘走高，京津区域及华南区域有部分上调；从库存来看，涂镀库存双降，对市场或有进一步支撑。综合来看，预计明日或将呈现盘整运行。

博兴冷镀：今日博兴地区镀锌价格小幅上涨，彩涂价格暂稳，据贸易商反馈，目前市场价格处于高位，成交较差，预计明日价格以稳为主。

乐从冷镀：今日乐从冷轧价格午后部分上涨 10 元/吨，现柳钢 1.0mm 成交价 4400 元/吨左右，规格间的价差也基本回归至正常水平。目前各钢厂价格相差较大，主要是订货成本及到货量的问题，使得部分商家报价偏高，以供下游企业为主，很少在市场上流通。总体来看，短期价格以盘整运行为主；今日乐从镀锌板卷价格午后部分补涨 20 元/吨，据市场商家反馈，目前乐从市场部分钢厂现货资源相对偏少，市场商家报价高低不一，成交较昨日略有减少，预计明日乐从镀锌板卷价格暂稳运行为主。

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 21930/吨，+400 元/吨，成交一般；株洲 zamak-3 锌合金均价 19130 元/吨，+400 元/吨，成交一般；上海 zamak-3 锌合金均价 19530 元/吨，+400 元/吨，成交一般；上海 zamak-5 锌合金均价 19830 元/吨，+400 元/吨，成交一般；无锡 zamak-3 锌合金均价 20030 元/吨，+400 元/吨，成交一般；宁波 zamak-5 锌合金均价 19630 元/吨，+400 元/吨，成交一般；东莞 zamak-3 锌合金均价 19430 元/吨，+400 元/吨，成交一般。

今日各主流地区锌合金价格上涨 400 元/吨，市场成交总体表现一般。据我的有色网调研的锌合金订单情况看，今日出货一般，涨幅过大，加之下游前两日备库较好，今日出货不及昨日。浙江地区，初步统计本月产量环比下降。湖南地区，大厂月度产量上升，库存下降，目前加工费稳定在 200 元/吨出厂。其他地区，锌合金定价明显受到影响，江苏浙江等地目前普遍加工费在 400 元/吨。广东地区，今日成交不佳，大厂出货较差。福建地区初步统计月度产量环比下降，消费依旧不佳，传统淡季特征明显。预计周五锌合金下游压铸厂备货情绪较弱，价格有回调可能。

中国锌市场日报

2020年7月30日 星期四 第110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：17330-17730 元/吨，均价 17530 元/吨，较上一交易日价格涨 300 元/吨。河北市场 99.7%氧化锌价格：16560-16960 元/吨，均价 16760 元/吨，较上一交易日价格涨 100 元/吨。山东市场 99.7%氧化锌价格：16370-17270 元/吨，均价 16820 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：17560-18220 元/吨，均价 17890 元/吨，较上一交易日价格涨 150 元/吨。江苏市场 99.7%氧化锌价格：16690-17290 元/吨，均价 16990 元/吨，较上一交易日价格涨 100 元/吨。成交一般。

据我的有色网了解：今日锌价大幅上涨 400 元/吨，江浙地区锌渣价格小幅上调。氧化锌市场价暂且保持稳定，部分厂家报价有所上调，但市场成交价仍处于较低水平。主要是由于大部分下游企业采购有 3-6 月账期，议价情绪严重。固定合作企业付款方式较好，但进货成本更低。目前直接法煅烧氧化锌在 13600/元-13900 元/吨的出厂价，锌渣产 997 氧化锌成交在 14000-14500 元/吨，锌锭产 997 氧化锌成交在 17000-17500 元/吨。市场销量较好，但氧化锌厂家利润空间压在 3%-5%。下游轮胎市场正在逐步好转，但整体上也处于不温不火的状态。后市来看，氧化锌价格将小幅跟涨。

锌后市展望

今日期锌 2009 开盘 18720 最高 18925 最低 18480 收盘 18745 结算 18740 涨 370 成交 310667 手。30 日沪伦的内外比值为 8.19；盈亏平衡比值 8.35；进口理论成本 19152；现货锌锭进口亏 372 元/吨。前期市场担忧境外矿山受疫情影响而供应下降，并使得精矿加工费明显缩窄，但近期有报道称受影响矿山计划逐步恢复生产，锌精矿加工费小幅回升。近期国内锌社会库存小幅下降维持 17 万吨左右。美元走弱使得人民币汇率存在升值压力。在有色金属总体表现强势的影响下，短期锌价可能延续上涨；现货方面沪津粤三市整体交投氛围偏弱，下游畏高观望情绪较浓，整体成交偏淡。后期持续关注锌下游开工状态、海外疫情等变量因素。

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 李文昌