



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 8. 21

第 32 期

总第 295 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

锌价冲高回落 市场成交一般

锌锭价格走势



锌 SHFE 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	12778	3.99%
锌锭	20018	3.27%
锌合金	21328	3.08%
氧化锌	18164	2.85%

本周观点概述

宏观方面，财政部数据显示 1-7 月累计全国一般公共预算收入同比下降 8.7%，预算支出同比下降 3.2%。7 月财政收入同比增长 4.3%、延续正增长，增速提高 1.1 个百分点。海外方面，美国国税局数据显示 2021 年将有 2.3 亿可归为雇员的岗位，较疫情前的估计值下降约 3720 万。美国至 8 月 15 日当周初请失业金人数录得 110.6 万人，意外回升至 100 万人以上，超过预期 92.5 万人。欧洲央行会议纪要显示，在发达和新兴市场经济体中，金融状况正以缓慢但稳定的速度恢复。本周锌价继续上涨，LME 锌价周环比上涨 4%，沪锌主力则环比上涨 2.8%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 8 月 21 日，全国矿山开工率在 68% 左右，环比持平，加工费本周维持稳定。冶炼厂开工率保持相对高位，7 月冶炼厂产能利用率为 81.08%，环比增长 5.4%。下游需求方面，截止到 8 月 21 日镀锌板卷产能利用率为镀锌板卷产能利用率为 69.01%，环比下降 0.05%。锌合金和氧化锌周内表现一般。库存方面，截止到 8 月 20 日全国锌锭社会库存为 14.43 万吨，环比上周四减少 0.59 万吨。

现货方面，0# 锌锭均价环比上涨 3.65%。预计沪锌主力合约宽幅震荡为主，主要关注下游消费变化情况，及国内外库存增减情况，运行区间为 19500-20500 元/吨。

行业新闻

天德矿业银珠山矿区铅锌银矿建设全面铺开

今年以来，江铜集团天德矿业银珠山矿区铅锌银矿项目开发建设稳步推进，目前矿山基本建设全面铺开。目前，现场采选工业场地三通一平工程、排土场拦渣坝已全部完成，新建排水渠、引道、边坡治理等配套工程主体工程已完成，其他基建项目也在加速推进中。

对涉华镀铝或镀锌非合金钢扁轧制品作出反倾销初裁

2020 年 8 月 14 日，马来西亚国际贸易与工业部发布公告，对原产于或进口自中国、韩国和越南的镀铝或镀锌非合金钢扁轧制品(Flat Rolled Product of Non-alloy Steel Plated or Coated with Aluminium and Zinc)作出反倾销初裁。

目 录

CONTENTS

一、 锌精矿市场.....	3
二、 锌现货市场.....	4
三、 镀锌市场.....	7
四、 锌合金市场.....	9
五、 氧化锌市场.....	10
六、 锌市场后市展望.....	11

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（8.17-8.21）报价表（元/金属吨）

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-08-17	12950	12850	13000	13050	13150	12860	12976
2020-08-18	13240	13140	13290	13340	13440	13150	13266
2020-08-19	13290	13190	13340	13390	13490	13200	13316
2020-08-20	13440	13340	13490	13540	13640	13350	13466
2020-08-21	13390	13290	13440	13490	13590	13300	13416
均价	13262	13162	13312	13362	13462	13172	13288
上周均价	12752	12652	12802	12852	12952	12662	12778
涨跌幅	4.00%	4.03%	3.98%	3.97%	3.94%	4.03%	3.99%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格整体小幅拉涨。从市场价格来看，济源锌精矿均价在13262元/吨，较上一周上涨4%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格13362元/吨，较上一周上涨3.97%，云南地区锌精矿价格为13312元/吨，较上一周上涨3.98%。本周锌价周初大幅拉涨，周内锌价持续震荡上行，连续突破新高，临近周末锌价高位震荡盘整，锌精矿价格跟随拉涨趋势；据我的有色网调研了解，近期因洪水影响，四川省内部分矿山交通受阻，出货不便；徽县有部分铅锌矿山受泥石流影响暂时关闭；进口矿流入市场，致使市场流通货源较宽松，进口加工费无调整。本周国内加工费维持稳定，南方地区锌矿加工费主流成交于5150-5350元/吨，较上一周无调整，原料库存15天左右，北方地区5350-5550元/吨，较上一周无调整，原料库存周期20天左右。

本周锌矿港口库存15.6万吨，较上一周减少0.3万吨；本周连云港到货较多，提货正常，防城港到货较少，提货量正常，库存整体小幅下降。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费部分小幅调整，整体为150-180美元/吨，加工费较上一周无调整。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周（8.17-8.21）报价表

日期	品名	品位	进口TC (美元/吨)	北方加工费 (元/吨)	南方加工费 (元/吨)
8.10-8.14	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200
8.17-8.21	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200

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（8.17-8.21）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
2020-08-17	19630	150	19500	20	19760	400
2020-08-18	19990	120	19920	50	20130	360
2020-08-19	20050	100	20000	50	20180	280
2020-08-20	20240	100	20160	20	20320	250
2020-08-21	20180	110	20070	0	20250	250

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 19630-20240 元/吨,周均价为 20018 元/吨,涨幅为 3.27%。本周沪锌突破 2000 元/吨关口,上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 8 月主流成交于升水 100-150 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 8 月 升水 110-170 元/吨.进口锌锭依然较少,贸易商积极出货,本周前两天升水较高,多数处于观望状态,接货情绪不佳,后几日价格有所回调,升水也有所回落,市场上接货的比较多,尤其普通国产出货尤其好,整体交投活跃,总的来说市场整体成交尚可。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19500-20160 元/吨，市场均价为 19930 元/吨，涨幅为 3.09%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 9 月平水至升水 50 元/吨，上半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 9 月升水 20 附近有部分长单成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡回落，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 10 月升水 40~130 有部分长单成交，升水大幅回落，市场需交一般；随后市场升贴水运行平稳，市场流通货源比较宽松，贸易商主要以出货为主；部分持货商出货积极，下午市场报价与上午变化不大；现货库存减少主要是拉往北方地区，临近周末下游畏高观望情绪较浓仅维持刚需采购，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 19760-20320 元/吨，市场均价为 20128 元/吨，较上一周上涨 532 元/吨，涨幅为 2.71%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面小幅上涨，震荡回调；本周盘面整体小幅拉涨，持续突破新高后高位震荡运行，上半周锌价持续拉涨，突破 20000 元/吨，周四锌价再次拉涨临近 20500 附近，上涨动力不足，临近周末高位震荡盘整，呈回调趋势。本周冶炼厂到货量偏少，虽广东货源进入市场，周内消化较好，库存仍小幅下降，市场货源仍趋紧，下周仍有外地货源陆续进入天津市场；本周贸易商报价较积极，在锌价持续突破后，天津升水持续下降，且幅度较大，均下调升水出货，紫金品牌本周成交在升水 250-350 元/吨左右，其他品牌成交由升水 300 持续下调至 140 元/吨左右；本周上海市场升水依旧坚挺，虽锌价持续拉涨，但升水仅小幅调整；本周下游企业因锌价大幅拉涨，周初接货意愿偏弱，但随市场升水大幅下调后，接货情绪转好，逢低入市采购补库，据了解华北地区部分厂因加工费较低不得不减产或停产，预计后续下游加工费将有所上调；本周整体市场成交一般。

表四 全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
2020-08-13		5.27	4.23	4.10	0.44	0.54	0.44	15.02
2020-08-17		5.10	4.10	4.33	0.44	0.56	0.39	14.92
2020-08-20		5.03	4.01	4.07	0.40	0.52	0.40	14.43
较周一		-0.07	-0.09	-0.26	-0.04	-0.04	0.01	-0.49
周环比		-0.24	-0.22	-0.03	-0.04	-0.02	-0.04	-0.59

数据来源：我的有色网

据我的有色网了解本周社会库存继续下降。截至到本周四，锌锭社会库存 14.43 万吨，较本周一减少 0.49 万吨，较上周四减少 0.59 万吨。

上海市场锌锭库存 5.03 万吨，较周一减少 0.07 万吨，较上周四减少 0.24 万吨。本周入库较少，出库偏多，本周来看，锌价持续上涨，贸易商积极出货，现货升水相对稳定，市场交投活跃，整体成交尚可，库存持续下降。

广东市场锌锭总库存 4.01 万吨，较周一减少 0.09 万吨，较上周四减少 0.22 万吨。广东地区到货少，出货一般，本周来看，广东地区仍然有锌锭外运北上的情况，下游还是按需采购为主，整体成交一般，库存小幅下降。

天津市场锌锭总库存 4.07 万吨，较周一减少 0.26 万吨，较上周四减少 0.03 万吨。天津本周入库少，出库正常，本周来看，天津地区锌锭到货依然不多，以消化库存为主，库存，所以整体库存持续下降。

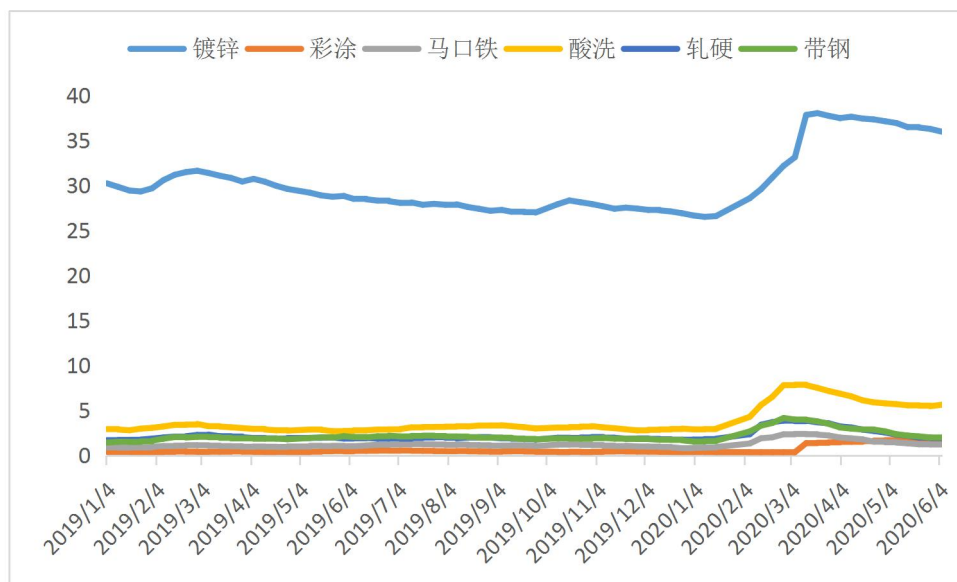
山东、浙江、江苏地区本周库存变化较小，主要变化在主流消费区。

冶炼厂方面

赤峰中色锌业有限公司 7-8 月各检修半月，8 月 17 日已结束检修，预计影响产量共 10000 吨；巴彦淖尔紫金有色金属有限公司 8 月初开始检修一个月，预计影响一半产量；深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 7 月短暂检修，8 月继续检修，预计 8 月 24 日结束检修，影响产量约 6000-7000 吨；四川四环锌锗科技有限公司受洪水影响，预计影响产量 2000-3000 吨；凉山索玛(集团)有限责任公司受洪水影响电力受阻，目前日产 20-30 吨锌锭。

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

据我的有色网据我的有色网 2020 年 8 月 21 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计,市场库存多数小幅减少,仅镀锌少量增加。其中镀锌板卷库存为 34.16 万吨,较上周(2020 年 8 月 14 日)增加 0.05 万吨;彩涂板卷库存 2.09 万吨,较上周(2020 年 8 月 14 日)减少 0.02 万吨。酸洗库存 5.14 万吨,较上周(2020 年 8 月 14 日)减少 0.31 万吨。轧硬 1.68 万吨,较上周(2020 年 8 月 14 日)减少 0.05 万吨。带钢库存 1.68 万吨,较上周(2020 年 8 月 14 日)减少 0.03 万吨。马口铁 1.65 万吨,较上周(2020 年 8 月 14 日)减少 0.03 万吨。

本周国内涂镀板卷继续上行,其中镀锌板卷价格较上周上涨 33 元/吨,彩涂板卷价格较上周上涨 30 元/吨。截止 8 月 21 日,1.0mm*1250*C 全国镀锌板卷均价 4733 元/吨,0.476mm*1250*C 全国彩涂板卷均价 5973 元/吨。本周市场价格继续上行,加之钢厂即将出台 8 月份结算价格政策,预估本月结算价格会有不少幅度上涨。钢厂方面透露,下游汽车类大型终端订单相对饱满,因此当前国营钢厂汽车钢类锁单价高位不下。综合来看,预计短期涂镀价格或将继续高位运行。

本周华北地区镀锌板卷价格部分上行,其中首钢镀锌价格较上周持平,民营镀锌价格上涨 20 元/吨,彩涂价格以稳为主。期货方面,本周黑色系期货整体偏强运行,市场看涨情绪较浓。今日上海-天津镀锌价差为 230 元/吨,较上周上涨 90 元/吨,由此看出

天津镀锌价格走势较为平稳。成交方面，本周除周一成交较好外，其他工作日成交一般。天津地区大户日均成交 600 吨左右，低于正常水平。库存方面，Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存为 4.9 万吨，较上周小幅增加，主要是因为本周出货较差，库存消化较慢。综合来看，原料成本较高，钢厂挺价意愿较强，预计下周涂镀板卷价格或将震荡运行。

本周华南镀锌价格上涨 90-100 元/吨，彩涂价格暂稳运行。市场方面，本周本钢、河钢出台 9 月份订货价格政策，其中镀锌板卷价格分别上调 260 元/吨、300 元/吨，本周市场商家报价继续上调，但是实际成交仍存一定优惠空间，具体根据市场情况而定；成交方面，据 Mysteel 华南样本企业统计本周华南镀锌板卷商家日出货量 2158 吨，较上周有所减少，减幅 2.50%；彩涂方面，本周市场商家报价持稳，整体成交一般。

本周华东市场镀锌板卷延续上周涨势，普遍上调 90 元/吨。资源方面：本周码头有所到货入库，目前相对并无特别稀缺规格，但是随着部分钢厂检修减产计划公示，后期市场流通资源减少已成事实，因此贸易商争抢订单意愿较强；成交方面：本周整体成交表现不佳，仍低于正常水平，一方面下游终端企业对当前高价有所观望，另一方面部分贸易商看好后市，有惜售现象存在；市场心态方面：当前价格处于近两年的高位，因此市场对此有所担忧，然而自身订货成本的上升以及后市市场流通资源的有限性抑制了价格的大幅回落。

本周武汉市场各品种都出现不同程度的上调，镀锌和彩涂板卷也不例外，尤其是彩涂板卷周度上涨幅度达到 100 元/吨，镀锌板卷上涨 20-50 元/吨。彩涂方面，宝钢 9 月份期货价格大幅拉涨使得现货市场紧跟调价。商家表示，订货成本增加，后期回货均是高价位资源，因此不得不提高价格。镀锌方面，当前大户资源不多，而后期市场价格如果继续上调，可能会影响钢厂月底结算价格，商家对于当前现状，表示处于进退两难的局面。一方面，本周市场整体需求较弱，终端采购意愿下降，出货情况略有萎缩，商家为回笼下个月的订货资金不得不适量去库存；另一方面商家前期订货成本偏高，又想尽力去维护市场价格，以降低企业风险。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（8.17-8.21）报价表（元/吨）

地区	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)
8月17日	22680	20280	20780	20380	20580
8月18日	23040	20640	21140	20740	20940
8月19日	23100	20700	21200	20800	21000
8月20日	23290	20890	21390	20990	21190
8月21日	23230	20830	21330	20930	21130

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周全国锌合金各主流市场销量增加，本土订单改善，品牌大厂盈利情况改善。企业备库较为热情，但是很多锌锭未点价，延期点价有一定风险。广东地区，新增订单未收到锌价急剧涨跌影响，恢复情况好于预期。大厂，小厂订单均有不同程度恢复。福建地区，箱包拉锁订单有所恢复。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂销量仍在增加。预计未来加工费保持稳定，下周锌合金订单仍保持乐观。

加工费：本周加工费稳定在 450-500 元/吨

库存情况：库存继续降低

订单情况：订单本月预计本月环比上升。

预测：预计锌合金价格先跌后涨。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（8.17-8.21）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
8月17日	18130	17380	17440	18540	17600
8月18日	18430	17680	17740	18840	17900
8月19日	18470	17720	17780	18880	17940
8月20日	18620	17870	17930	19030	18090
8月21日	18560	17810	17860	18960	18030
均价	18442	17692	17750	18850	17912
上周均价	17940	17190	17250	18320	17420
涨跌幅	2.80%	2.92%	2.90%	2.89%	2.82%

数据来源：我的有色网

本周0#锌锭价格上涨至20200元/吨高位水平，市场价格变动较大，除周五有小幅回调外，周一至周四均有不同程度的上涨，涨势稳定较为，下游加工企业消费利好支撑，原料端持续走高。氧化锌厂近日报价依旧随行就市上调，实际成交价格也有一定程度上涨。但锌锭产氧化锌需求量相对较低，尽管成本端涨幅较大，但厂区原料库存尚未消耗完，上调价格仍需要一段时间。锌渣产氧化锌价格随行就市，涨幅较大，主要是由于下游橡胶化工行业用量较大，偏向于采购高铅低价氧化锌，目前锌渣仍处于供不应求，状态，成本在16300-17300元/吨的价格。下游议价情绪严重，有较多低价库存在涨价行情中厂家从中获取了更多的利润空间。山东、河北地区锌锭产间接法99.7%氧化锌含税出厂价在17000-18500元/吨。江苏地区部分小厂实际成交价格可能会更低，厂内库存较低，基本按订单量投产。贸易商询盘较多，逢低进货，但缺乏固定出货渠道，成交氛围冷清。

下游方面本周半钢胎样本厂家开工率为68.10%，环比上涨1.83%，同比上涨1.20%。周内半钢胎厂家开工率继续抬升，目前外销市场订单量增加，厂家内销市场出货一般，市场上品牌间竞争激烈；外销市场处于集中出货期，出货较好。库存方面，因

厂家加大外销及雪地胎排产，四季胎个别常规型号缺货明显，且临近月底厂家外销订单集中交付，周内成品库存明显走低。全钢胎样本厂家开工率为 73.69% 环比上涨 0.89%，同比上涨 9.46%。目前全钢胎厂家外销市场订单量较好，对厂家开工形成支撑，个别厂家适度提产，带动整体样本开工走高。厂家出货方面，内销市场出货量基本平稳，外销出货量较好，配套市场较前期稍有缩减。库存方面，厂家成品库存小幅下滑，部分厂家经济型真空胎处于缺货状态。

综上所述，轮胎行业消费利好情况下，加上本月的原料端的价格上涨较大，缓解部分氧化锌企业经营困境，但市场价格依旧竞争激烈，高价出售企业甚少。后市来看，锌价或将小幅回调，预计氧化锌价格保持平稳。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2009 开盘 20195 最高 20220 最低 20020 收盘 20060 结算 20110 跌 145 成交 118979 手。21 日沪伦的内外比值 8.15；盈亏平衡比值 8.21；进口理论成本 20221.69；现货锌锭进口亏损 141.69 元/吨。总的来看，本周盘面整体小幅拉涨，持续突破新高后高位震荡运行，上半周锌价持续拉涨，突破 20000 元/吨，周四锌价再次拉涨临近 20500 附近，上涨动力不足，临近周末高位震荡盘整，呈回调趋势。本周冶炼厂到货量偏少，虽广东货源进入市场，周内消化较好，库存仍小幅下降，市场货源仍趋紧，下周仍有外地货源陆续进入天津市场；本周贸易商报价较积极，在锌价持续突破后，天津升水持续下降，且幅度较大，均下调升水出货，本周上海市场升水依旧坚挺，虽锌价持续拉涨，但升水仅小幅调整；本周下游企业因锌价大幅拉涨，周初接货意愿偏弱，但随市场升水大幅下调后，接货情绪转好，逢低入市采购补库，据了解华北地区部分厂因加工费较低不得不减产或停产，预计后续下游加工费将有所上调；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存由于入库偏少，出库较多，整体下降幅度扩大，持续去库，库存整体较本周一减少 0.49 万吨至 14.43 万吨；期货库存本周整体小幅增加，整体增加 570 吨至 36081 吨；LME 锌库存今日整体 226300 吨，连续五周增加，本周整体增加幅度收窄，较上周五大量增加 12350 吨。预计下周主力合约 2009 高位区间内震荡回调后止跌上行，仍呈上涨趋势。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，预测运行区间为

» 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。



编辑指导：王地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 万事入

李小梅 李文昌

扫描关注：



公众号



网页

