



## 锌价震荡回调 市场成交清淡

### 行业热点快讯：

#### ◆ 玻利维亚最大矿场因疫情暂停运转

拉巴斯 8 月 24 日消息，玻利维亚 San Cristobal 项目周一称，因新冠肺炎爆发，已第二次暂停项目运营，新冠病毒继续在这个南美内陆国家 San Cristobal 项目的锌、铝和白银储量都十分丰富。该项目是日本住友商事(Sumitomo Corp)的全资子公司，此前曾在 3 月暂停运营，5 月恢复生产。作为玻利维亚的最大矿场项目，San Cristobal SA 项目方表示，由于新冠肺炎爆发而暂停项目运转。

#### ◆ 青海最大有色金属矿山见闻

位于青海省海西蒙古族藏族自治州的锡铁山铅锌矿是目前青海省最大的有色金属矿山，蕴藏有铅、锌、金等多种有色金属，其中以铅锌资源量最为丰富。锡铁山分公司的各项采选指标位居国内前列，矿山已达到每年 150 万吨的生产能力，是我国采选规模较大的独立铅锌矿山之一。

#### ◆ 江铜天德矿业银珠山矿区建设全面铺开

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。

### 期货市场评述：

**期货走势：**今日 LME 锌价整体震荡走弱，国内收盘时报价 2529 美元/吨，较上一交易日上涨 2 美元/吨。昨夜锌价整体呈下行趋势，持续震荡回落，今日锌价维持低位震荡盘整，仍呈回调趋势。今日主力合约 2010 运行区间 20130-20365 元/吨，收跌于 20180 元/吨，下跌 130 元/吨，结算价 20225 元/吨，成交量 167915 手。

**技术面：**沪锌主力整体震荡下滑，多空交投谨慎，在有色金属中表现较为抗跌，美元指数止跌走高使基本金属承压，期价日线 KDJ 指标拐头向下，关注 10 日均线支撑；预测夜间锌价整体低位震荡运行，夜间下行后或止跌呈回升趋势。主力合约 2010 预计区间：19900-20500 元/吨。

**基本面：**冶炼厂本周到货量较上周稍有减少，市场成交一般，库存仅少量增加；今日早间贸易商报价正常，因锌价整体呈回调趋势，升水无调整，因货源趋紧，市场报价减少；今日下游企业接货意愿减弱，因昨日接货量尚可，今日锌价呈回调趋势，多数观望为主，部分按需逢低采购补库；今日市场整体成交略显清淡。

# 中国锌市场日报

2020年9月3日 星期四 第130期 上海钢联锌研究小组

## 锌锭市场评述：

期货价格：20260

### 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#	20350	0	+90	0
上海	秦锌	0#	20340	0	+80	0
广东	麒麟	0#	20260	0	0	0
天津	紫金	0#	20440	0	+180	0

（备注：升贴水基准为当日上期所沪锌2009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 20340-20440 元/吨，均价为 20390 元/吨，较上一交易日持平。3 日上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 9+80；麒麟 9+80；豫光 9+80；双燕 9+90；白银 9+90；驰宏 9+120；KZ9+60；AZ9+60 今日沪锌维持震荡运行，市场上普通国产货源相对少，贸易商出货积极，升水维稳，下游按需采购，市场整体成交一般。

天津市场 0#锌锭价格 20320-20420 元/吨，均价为 20370 元/吨，较上一交易日下跌 10 元/吨。3 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 9+180，红烨 9+130，百灵 9+110，驰宏 9+110，秦锌 9+110，双燕 9+90，豫光 20520 送到，白银红鹭-V9+180，哈锌 9+80，四环 0#送到 10+170，四环 1#送到 10+120，葫芦岛老版 21290 元/吨，新版 21090 元/吨。昨夜锌价整体呈下行趋势，持续震荡回落，今日锌价维持低位震荡盘整，仍呈回调趋势。冶炼厂本周到货量较上周稍有减少，市场成交一般，库存仅少量增加；今日早间贸易商报价正常，因锌价整体呈回调趋势，升水无调整，因货源趋紧，市场报价减少；今日紫金成交在升水 180 元/吨左右，其他品牌成交在升水 90-130 元/吨左右；今日下游企业接货意愿减弱，因昨日接货量尚可，今日锌价呈回调趋势，多数观望为主，部分按需逢低采购补库；今日市场整体成交略显清淡。

广东市场 0#锌锭价格 2010-20310 元/吨，均价为 20260 元/吨，较上一交易日持平元/吨。3 日广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟 10+35~40；铁峰 10+30；蒙自 10+40；会泽 10+50；兰锌 10+30；丹霞 10+70。当前冶炼厂正常生产，早间锌价震荡运行，部分货商陆续入市询价，交投氛围一般，报

# 中国锌市场日报

2020年9月3日 星期四 第130期 上海钢联锌研究小组

价对沪10月合约升水40，有部分贸易商间交投，升水依旧持稳，随后市场价格稳定，部分贸易商反馈成交尚可，需求饱和交投转弱，部分持货商下调也未能刺激消费意愿，下游逢高少采，整体成交清淡。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	20260	20260	20270	20270	20250	20250	20260	20240
涨跌	-	-	-	-	-	-	-	-
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）

3日镀锌板卷指数为 97.17，较上一交易日上涨 0.04%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4834 元/吨，较上一交易日上涨 12 元/吨。今日全国镀锌价格小幅上涨。市场方面，今日福州市场镀锌板卷价格涨幅相对明显，由于市场冷镀锌价差濒临倒挂状态，在终端需求表现尚可的支撑下，商家主动拉涨镀锌板卷价格。据悉，现镀锌板卷价格居于高位，而市场需求表现却相对疲软，“金九银十”体现不明显。商家存在恐高情绪，库存普遍低位运行，以控制后期资金风险。故预计国内镀锌板卷价格或将盘整运行为主。

上海冷镀：今日上海冷轧现货价格平稳运行，市场主流成交价在 4690-4710 元/吨之间，今日成交表现仍维持较不错水平，预计明日冷轧现货价格继续高位盘整运行；今日上海镀锌板卷市场价格整体上调 10 元/吨，目前主流成交位于 4840-4870 元/吨，昨日出货大好提振市场信心，今日市场成交有所下滑但仍处于常规偏上水平，预计明日或继续高位盘整运行。

天津冷镀：3日天津冷轧板卷价格小幅上行，镀锌板卷价格以稳为主。据悉，现镀锌板卷价格居于





高位，而市场需求表现却相对疲软，“金九银十”体现不明显。商家存在恐高情绪，库存普遍低位运行，以控制后期资金风险。故预计国内涂镀板卷价格或将盘整运行为主。

乐从冷镀：今日乐从冷轧价格小幅上涨 10-20 元/吨，目前市场报价相对偏高，但是市场成交表现一般，已有商家优惠 10-20 元/吨出货。据悉，本月部分钢厂的供应大打折扣，前期整体发货量 2 万吨/月，但近几月的发货量缩减至 1 万吨左右，因此后期资源的到货量将会继续减少。总体来看，乐从地区冷轧价格难有大幅回落，短期或继续高位盘整。今日乐从镀锌板卷价格暂稳运行。市场方面，据商家反馈，今日乐从镀锌板卷市场成交仍有一定优惠空间，因此市场整体成交氛围尚可；库存方面，据 Mysteel 华南样本统计本周华南镀锌板卷库存 28.72 万吨，较上周小幅增长 0.21%；心态方面，短期商家认为华南镀锌板卷价格基本能稳住。综合来看，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 23190/吨，-50 元/吨，成交一般；株洲 zamak-3 锌合金均价 19790 元/吨，持平，成交一般；上海 zamak-3 锌合金均价 20990 元/吨，持平，成交一般；上海 zamak-5 锌合金均价 21290 元/吨，持平，成交一般；无锡 zamak-3 锌合金均价 21390 元/吨，持平，成交一般；宁波 zamak-5 锌合金均价 21090 元/吨，持平，成交一般；东莞 zamak-3 锌合金均价 20890 元/吨，持平，成交一般。

据我的有色网了解全国锌合金各主流地区价格较上一交易日持平。全国锌合金各主流本周消费总体转好，局部地区订单喜忧参半。炼厂合金出货稳定，质量获得市场认可。浙江地区，下游终端库存减少，压铸订单增加，采购意愿相对较强，普遍性的订单复苏尚待时日。江苏地区，环保检查也有一定影响，压铸订单本周几无新增。秦锌和铜冠两大炼厂品牌江苏地区销售较好。广东地区，大厂订单保持稳定，小厂非标合金订单明显增加。锌合金市场呈现复苏态势，广东地区加工费稳定，普遍在 500 元/吨加工费之上。福建地区，本周订单表现亮眼，部分企业产销有明显增长，周度产销量为本月最好水平。湖南地区，炼厂压铸锌合金品牌大厂出货稳定，库存低。其他中小品牌订单也在恢复。整体市场情况暂稳。



# 中国锌市场日报

2020年9月3日 星期四 第130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：18240-18640 元/吨，均价 18440 元/吨，较上一交易日价格持平。河北市场 99.7%氧化锌价格：17450-17850 元/吨，均价 17650 元/吨，较上一交易日价格持平。山东市场 99.7%氧化锌价格：17250-18150 元/吨，均价 17700 元/吨，较上一交易日价格持平。上海市场 99.7%氧化锌价格：18400-19200 元/吨，均价 18800 元/吨，较上一交易日价格持平。江苏市场 99.7%氧化锌价格：17600-18200 元/吨，均价 17900 元/吨，较上一交易日价格持平。

据我的有色网了解，锌锭价格较为稳定，除周二有较大涨幅外，均保持平稳趋势。尽管原料端变动不大，但是对氧化锌厂采购有较大影响，预期锌价过高会有步下调，保持谨慎采购心态。目前山东、河北地区锌锭产间接法 997 氧化锌主流成交价在 17000-18700 元/吨，锌渣产 997 间接法氧化锌主流成交价在 16000-16800 元/吨。锌锭价格上涨拉动氧化锌价格能力有限，近日市场成交较好。但厂家开工甚率依旧不高，以产定销，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。尽管终端消费有一定的好转，带能给氧化锌加工端带来的提价空间仍然较小。后市来看，若锌价进一步上涨对氧化锌厂来说，会加剧厂家资金周转问题，氧化锌市场仍将保持被动局面。短期来看，氧化锌价格仍将保持平稳运行。

## 锌后市展望

期锌 2010 开盘 20330 最高 20365 最低 20130 收盘 20180 结算 20225 跌 130 成交 167915 手。3 日沪伦的内外比值 8.05；盈亏平衡比值 8.12；进口理论成本 20400.47；现货锌锭进口亏损 160.47 元/吨。今日 LME 锌震荡走弱，截止北京时间 15:12，报 2525.5 美元/吨，微跌 0.06%。沪锌主力 2010 合约震荡下滑，日内交投于 20365-20130 元/吨，尾盘报收 20180 元/吨，较上一交易日收盘价跌 0.71%，成交量 16.8 万手，日减 16836 手；持仓 10.2 万手，日减 6196 手。基差扩至 160 元/吨；沪锌 10-11 月价差微缩至 100 元/吨。9 月 3 日沪锌主力 2010 合约震荡下滑，多空交投谨慎，在有色金属当中表现较为抗跌。期间美国 ADP 就业数据创记录以来第三大增幅，7 月工厂订单超预期，美元指数止跌走高使基本金属承压。同时美国称将对中国驻美外交官工作活动实施限制，中美不确定关系犹存。基本上，持货商挺价意愿不高，下游采购较昨日转弱，买卖双方僵持博弈，整体成交偏弱。

## 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

李小梅 王新丰

万事入 李文昌

薛玉婷