



周报

锌产业周度报告

2020. 11. 06

第 42 期

总第 305 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

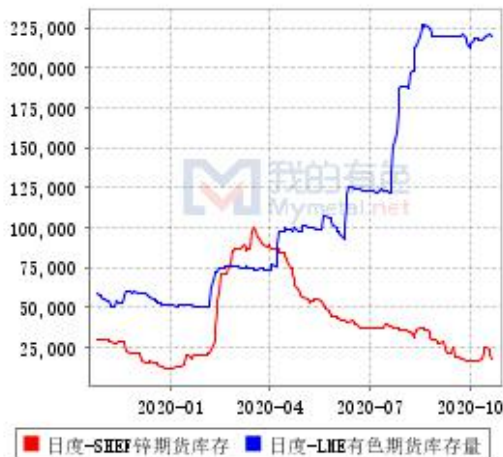
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价止跌回升 市场成交一般

锌锭价格走势



锌 SHFE 与 LME 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	13990	1.14%
锌锭	19970	0.48%
锌合金	22980	0.54%
氧化锌	17360	0.44%

本周观点概述

宏观方面，中国：财新中国服务业 PMI 反弹至 56.8，强于市场预期（55.0）。财新服务业 PMI 上行与此前公布的官方服务业 PMI 改善（从 55.2 升至 55.5）保持一致，但升幅更为显著。展望 10 月经济数据，预计 CPI 将回落至 1% 以下，且持续下降，PPI 同比收窄。出口方面预计 10 月出口的进一步上行，同比增速将超 10%。地产投资增速同样加速，累计增速有望上行至 6% 以上。美国：美国大选一波三折，带动全球大类资产震动。美联储发布 11 月议息会议声明，短期维持预期内的宽松力度并加强前瞻指引，整体传递态度偏鹰派。利率区间方面，美联储维持基准利率为 0%-0.25% 区间，同时保持超额准备金利率（IOER）0.1% 不变，完全符合预期。购债规模方面，美联储将以当前速度继续增持美国国债及 MBS。此外，美国 10 月 ISM 制造业 PMI 录得 59.3，为 2018 年 11 月以来新高。新订单状况继续改善，制造业处于被动去库存阶段。

供需方面，截止 11 月 6 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比减少 3.66 万吨至 15.34 万吨；进口锌精矿加工费 90 美元/吨，国产矿加工费下降 100 元/吨至 4700 元/吨。下游需求维持旺盛，锌合金消费加速回升。库存方面，截止到 11 月 5 日全国锌锭社会库存为 13.51 万吨，环比上周四减少 0.13 万吨。

预测与展望，美国大选悬而未决，全球大类资产普遍出现大幅波动。当前供给端紧张结合下游消费复苏延续，锌价基本面支撑仍旧较强。但宏观风险加剧结合对供给端宽松的预期仍然存在，短期内锌价大幅上行的动能不足，预计下周沪锌运行区间为 19500-20500 元/吨

行业新闻

工信部：2020 年 1-9 月铅锌行业运行情况

据国家统计局数据，2020 年 1 - 9 月，铅、锌产量 448.8 万吨、465.6 万吨，同比增长 7.8%、2.1%。

华钰矿业第三季度锌精矿生产量同比增 8.41%

近日，西藏华钰矿业股份有限公司报告显示，第三季度锌精矿生产量为 6870.53 吨，同比上涨 8.41%，销售量为 5963.25 吨，同比下降 20.54%。

目 录

CONTENTS

一、 锌精矿市场.....	3
二、 锌现货市场.....	4
三、 镀锌市场.....	6
四、 锌合金市场.....	8
五、 氧化锌市场.....	9
六、 锌市场后市展望.....	10

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周 (11.02-11.06) 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
2020-11-2	14190	14090	14190	13990	14330	14440	14205
2020-11-3	14190	14090	14190	13990	14330	14440	14205
2020-11-4	13970	13870	13970	13770	14110	14220	13985
2020-11-5	14080	13980	14080	13880	14220	14330	14095
2020-11-6	14060	13960	14060	13860	14200	14310	14075
本周均价	14098	13998	14098	13898	14238	14348	14113
上周均价	13940	13840	13990	14040	14140	13850	13966
涨跌幅	1.13%	1.14%	0.77%	-1.01%	0.69%	3.60%	1.05%

数据来源：我的有色网

本周锌价整体震荡上行，周五沪锌宽幅震荡。欧元区 9 月份零售销售同比增长 2.2%；预期为 2.8%。欧美疫情二次高峰逐渐影响到经济数据，美联储维持低利率并称将可能需要更多刺激，夜间美元暴跌，但美国大选进入持久战，市场延续震荡行情。据我的有色网调研了解，国内南北方大型铅锌矿山正常生产，近期国内部分地区加工费有所下调，调动矿山生产的积极性，但有些矿山受原矿品位降低影响，产量有所下降，湖南部分地区矿山由于系统检修目前属于停产状态，叠加进口流入较少市场流通货源依旧偏紧。本周国内加工费整体有所下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 4600-4800 元/吨，较上一周下跌 50 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 4800-5000 元/吨，较上一周下跌 100 元/吨，原料库存周期 20 天左右。国内冶炼厂已经开始为冬储做准备，加工费再度下滑，原料端供给仍偏紧张，预计在市场情绪稳定后对锌价有一定支撑。

本周锌矿港口库存 15.34 万吨，较上一周减少 3.66 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较少，提货正常，库存维持不变，防城港到货较少，提货量较多，整体库存变化小幅减少。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费小幅调整，为

90-100 美元/吨，加工费较上一周持平。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (11.02-11.06) 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)
10.26- 10.30	锌精矿	Zn≥50%	90-100	4850-5050	4650-4850
11.02- 11.06	锌精矿	Zn≥50%	90-100	4800-5000	4600-4800

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 (11.02-11.06) 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
2020-11-02	19940	+160	19800	+20	19930	+150
2020-11-03	19940	+160	19850	+70	19930	+150
2020-11-04	19920	+140	19810	+30	19930	+150
2020-11-05	20060	+130	19970	+40	20060	+130
2020-11-06	20030	+130	19950	+50	20040	+140

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 19920-20060 元/吨,周均价为 19978 元/吨, 涨幅 0.48%。上海市 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 11 月主流成交于升水 130-160 元/吨;双燕白银品牌锌锭主流成交于对沪 11 月 升水 140-180 元/吨.本周沪锌震荡偏强, 几次突破 20000 元/吨的高位之后回落, 现货市场升水出现日内下调较快的情况, 周一至周四, 出货都比较一般, 下游多观望态度, 周五市场出少接多, 下游逢周末备库, 接货情绪回暖, 市场整体成交尚可。

广东市场：0#锌锭主流成交于 19800-19970 元/吨，市场均价为 19870 元/吨，涨幅为 0.33%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 11 月升水 20 至升水 70 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 12 月升水 80 附近有部分长单成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价高位震荡，冶炼厂出货正常，现货市场报价谨慎，部分持货商对沪 12 月升水 60 有部分长单成交，升水报价回落，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下游订单有所改善，下游逢涨维持刚需采购，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 19930-20060 元/吨，市场均价为 19978 元/吨，较上一周上涨 96 元/吨，涨幅为 0.48%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面震荡上行；本周盘面整体上破前高后高位宽幅震荡，周初锌价止跌持续回升，呈上涨趋势，但临近 20000 元/吨动力偏弱，无法突破，后续锌价上破前高后大幅回来，整体高位宽幅震荡。本周冶炼厂到货量不多，出库情况一般，库存小幅下降，但在途货量尚可，预计下周市场货源充裕；本周贸易商正常报价，因周初锌价止跌回升，多数下游企业观望为主，少量采购，但周内锌价回升到高位，接货商多数按需入市逢低采购补库；本周市场升水调整幅度均不大，因贸易商预期天津升水下降空间有限，但上涨空间亦有限，因此本周现货价格波动不大；紫金品牌升水维持在升水 180-200 元/吨附近，其他主流品牌维持在升水 130 元/吨左右；本周市场交投氛围较上一周略显活跃；本周整体市场成交一般。

表四 中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
2020-10-29		4.68	2.48	4.97	0.49	0.6	0.42	13.64
2020-11-2		4.3	2.55	5.25	0.47	0.67	0.41	13.65
2020-11-5		4.26	2.65	5	0.45	0.72	0.43	13.51
较周一		-0.04	0.1	-0.25	-0.02	0.05	0.02	-0.14
周环比		-0.42	0.17	0.03	-0.04	0.12	0.01	-0.13

数据来源：我的有色网

据我的有色网了解本周社会库存略有下滑，降幅最大的来自天津地区，主要是部分冶炼厂的货尚未入库，库存出现一定程度的下滑。截至到本周四，锌锭社会库存 13.64 万吨，较本周一减少 0.14 万吨，较上周四减少 0.13 万吨。

上海市场锌锭库存 4.26 万吨，较周一减少 0.04 万吨，较上周四减少 0.42 万吨。本周炼厂发货正常，沪锌变动较大，贸易商正常出货，下游观望情绪浓厚，接货情绪，一般，按需采购为主，周内库存变化不大。

广东市场锌锭总库存 2.65 万吨，较周一增加 0.1 万吨，较上周四增加 0.17 万吨。本周入库多，出库较少。广东地区近期到货比较正常，但是出货情况不如上周，升水也不太好，下游观望少采，库存增加。

天津市场锌锭总库存 5 万吨，较周一减少 0.25 万吨，较上周四增加 0.03 万吨。天津本周入库正常，出库一般。天津地区本周出货情况一般，以按需采购为主，库存下降主要在于部分货源尚未入库，减幅相对明显。

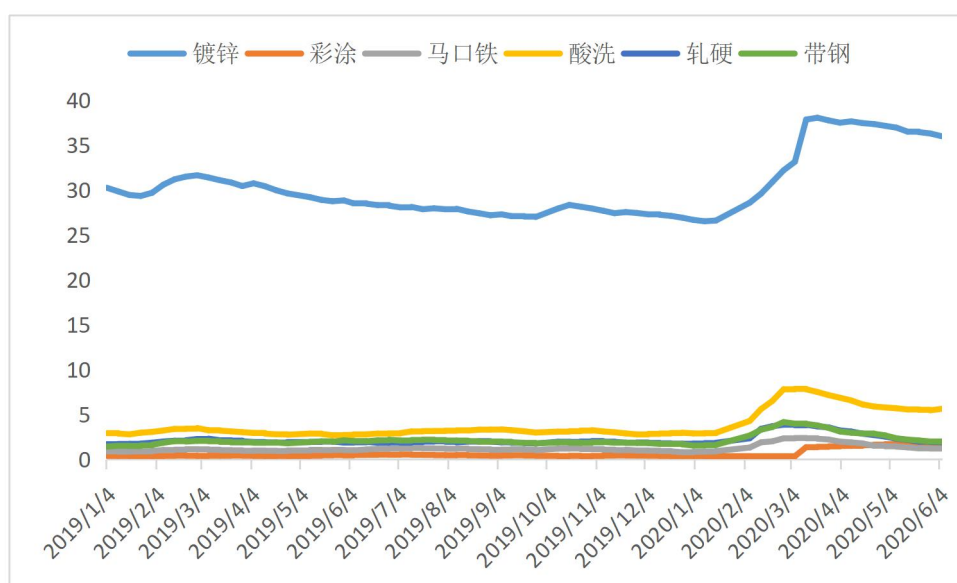
浙江地区本周出现货多少采情况，接货不多，库存持续增加。山东及江苏地区变化较小。

冶炼厂方面

本月炼厂检修均已结束，但炼厂放量依旧不大，预计下月炼厂放量有所增加，市场货源紧缺情况有所缓和。

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 2020 年 11 月 6 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，镀锌板卷库存下降幅度较大，其他增减幅度均不大。其中镀锌板卷库存为 30.24 万吨，较上周（2020 年 10 月 30 日）减少 1.15 万吨；彩涂板卷库存 1.7 万吨，较上周（2020 年 10 月 30 日）减少 0.05 万吨。酸洗库存 5.23 万吨，较上周（2020 年 10 月 30 日）减少 0.05 万吨。轧硬 1.86 万吨，较上周（2020 年 10 月 30 日）增加 0.02 万吨。带钢库存 1.82 万吨，较上周（2020 年 10 月 30 日）减少 0.02 万吨。马口铁 2.10 万吨，较上周（2020 年 10 月 30 日）增加 0.06 万吨。

华北涂镀：本周华北地区镀锌板卷价格上涨 60-70 元/吨，彩涂板卷指导价保持不变，实际成交价有所下调。期货方面，本周黑色系期货整体偏强运行，现货价格小幅上涨。价差方面，当前天津地区首钢 1.0 镀锌报价 5000 元/吨，唐钢一冷 1.0 镀锌报价 4730 元/吨，首钢-唐钢镀锌价差 270 元/吨，主要是因为首钢市场规格短缺，导致报价较高。成交方面，本周天津地区大户日均成交在 1200 吨左右，高于正常出货水平。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区社会库存为 4.3 万吨，较上周小幅减少。心态方面，目前市场多数钢厂出现规格短缺的情况，价格持续上涨，贸易商认为价格短期难以下跌。综合来看，预计下周华北涂镀市场继续高位盘整运行。

华东涂镀：本周华东镀锌板卷市场继续走强，目前主流成交位于 5100-5150 元/吨，较上周涨 180 元/吨。资源方面：大厂无花 80g 资源缺货严重，新到资源价格偏高，商家纷纷表示货物稀缺造成货少价高的局面；成交方面：本周各贸易商成交普遍偏弱，主要原因仍是无货可售，下游终端多按需备货，加之近期到货量偏少，供应减量需求稳定进一步支撑价格；市场心态方面：本周商家操作多为随行就市，库存相对低位，压力并没有很大，后续关注北方资源往华东的流向情况，但短期内或维持缺货情况。

华南涂镀：市场方面，本周黑色系期货盘整偏强，市场商家现货报价上调；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均出货量 2398 吨，整体较上周小幅增加；终端客户方面，据商家反馈，这两天市场涨价，下游终端客户备货积极性有所提高；彩涂方面，近期华南彩涂市场商家报价平稳为主，部分钢厂资源相对偏紧，市场商家出货节奏一般。库存方面，据 Mysteel 华南样本统计本周华南镀锌板卷市场库存为 28.3 万吨，与上周环比减少 0.4 万吨，减幅 1.39%；心态方面，据悉，目前华南镀锌板卷部分规格依旧比较缺，市场商家自身库存压力不大，报价稳中偏强居多，操作上观望出货为主。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (11.02-11.06) 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)
11月2日	23000	20600	21100	20700	20900
11月3日	22990	20590	21090	20690	20890
11月4日	22970	20570	21070	20670	20870
11月5日	23110	20710	21210	20810	21010
11月6日	23090	20690	21190	20790	20990

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小幅下降，国内订单弱势不弱，品牌大厂盈利情况改善。包括株冶新材料，胜荣，金亿，铨科等品牌在内，本周锌合金产销环比小幅降低，成品库存基本持平。本周价格上冲 20000 关口后，市场观望情绪就会加重。跌破 20000 后，采购订单比预期要好。弱势不弱，可能是 11 月的常态。在所有主流消费地区中浙江消费相对偏好。广东地区，东莞，佛山南海，广州，惠州等地订单开始转淡，但并未造成库存累积。福建地区，出口订单小幅改善，消费较好。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂加工费稳定，库存低，株洲热镀锌合金库存降低，本厂库存降低，品牌受市场认可度不断提升。预计未来加工费保持稳定，下周锌合金订单转弱。

加工费：本周 450-500 元/吨，

库存情况：库存降低。

订单情况：订单预计本月环比下降。

预测：预计锌合金价格下周震荡走弱。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (11.02-11.06) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
11月2日	18390	17600	17400	18550	17750
11月3日	18390	17600	17400	18550	17750
11月4日	18390	17600	17400	18550	17750
11月5日	18500	17710	17510	18660	17860
11月6日	18500	17710	17510	18660	17860
本周均价	18434	17644	17444	18594	17794
上周均价	18358	17568	17368	18518	17718
涨跌幅	0.41%	0.43%	0.44%	0.41%	0.43%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格上涨后，氧化锌厂采购情绪并未下降，目前氧化锌厂内库存量较低，多数仅有1周多库存，下游订单消化较快，企业整体采购与上周相比基本持平，周度环比产量基本一致。锌渣方面，采购系数基本保持不变，绝对价格上，锌渣多数在15800-16500元/吨之间，锌渣需求量较大。河北地区，再生锌厂家出货较快，粗锌锭需求锌渣量也有所上升，整体锌渣比较紧俏。本周五，下游补库热情一般，五个工作日接货比较平稳，固未造成周五集中采购的现象。大厂氧化锌订单依旧往后排产接近一个月。商家贸易商对于目前的价格表示难有中间利润，贸易商利润被压缩，货难寻。综合来看，氧化锌市场依旧保持旺季的状态。汽车产销销售数据的公布也印证了氧化锌下游终端消费依旧比较强劲。下游轮胎厂家周度产量继续提升。后市看来，11月氧化锌市场依旧保持乐观消费预期。

氧化锌厂家谨慎投产，供应长单客户为主，成品库存仍然保持低位。多数企业先议价后生产，价格下行空间很小。短期来看，氧化锌价格仍以偏稳为主。

六、锌市场后市展望

后市展望： 期锌 2012 开盘 19965 最高 20035 最低 19810 收盘 19975 结算 19905 涨 25 成交 152950 手。6 日沪伦的内外比值 7.71；盈亏平衡比值 7.87；进口理论成本 20333.05；现货锌锭进口亏损 403.05 元/吨。总的来看，本周盘面整体上破前高后高位宽幅震荡，周初锌价止跌持续回升，呈上涨趋势，但临近 20000 元/吨动力偏弱，无法突破，后续锌价上破前高后大幅回来，整体高位宽幅震荡。本周冶炼厂到货量不多，出库情况一般，库存小幅下降，但在途货量尚可，预计下周市场货源充裕；本周贸易商正常报价，因周初锌价止跌回升，多数下游企业观望为主，少量采购，但周内锌价回升到高位，接货商多数按需入市逢低采购补库；本周市场交投氛围较上一周略显活跃，整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存主流地区整体小幅下降，因市场出货情况转好，到库量不大，库存整体较本周一减少 0.14 万吨至 13.51 万吨；期货库存本周整体下降幅度缩小，整体仅少量下降 775 吨至 14311 吨；LME 锌库存今日整体 217800 吨，周内 lme 锌库存降库幅度扩大，较上周五整体减少 2125 吨。预计下周主力合约 2012 仍有上破前高的可能，但需注意下周行业内会议影响，或有回调趋势，后续仍可继续看涨锌价。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 19500-20500 元/吨。

» 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 李文昌

李小梅 薛宇婷

扫描关注：



公众号



网页