



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 6. 05

第 21 期

总第 284 期

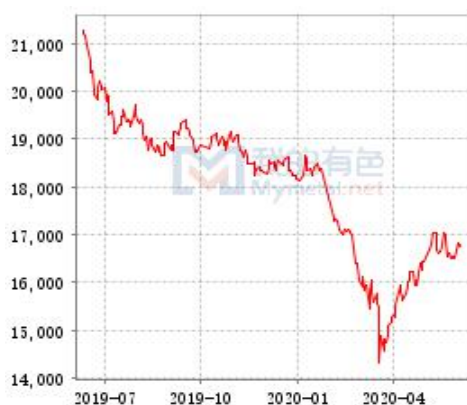
Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

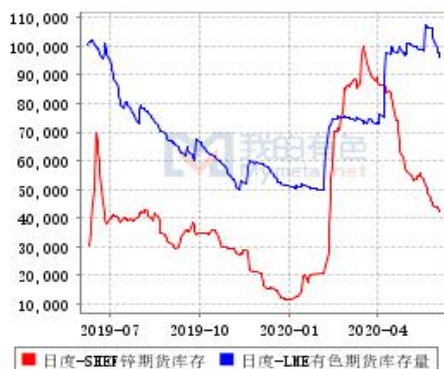
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价震荡偏强 市场成交一般

锌锭价格走势



锌 SHFE 与 LME 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	11060	1.82%
锌锭	16770	1.46%
锌合金	17510	1.20%
氧化锌	15300	-0.36%

本周观点概述

宏观方面，中国 5 月份官方制造业 PMI 微降至 50.6，突显经济从一季度低迷中复苏的缓慢速度。海外方面，欧洲央行维持基准利率不变，将大流行病紧急资产购买计划(PEPP)规模提高 6000 亿欧元，并把购买期限延长到至少 2021 年 6 月底。虽然加码宽松超出预期，但经济学家和策略师已开始呼吁欧洲央行推出更多刺激方案。具体价格表现，内外盘周内波动幅度较大，本周沪锌主力上涨 1.2%，伦锌上涨 2.6%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 6 月 5 日，全国矿山开工率在 65%左右，环比提高 1%，加工费本周均小幅下调 100 元/吨；冶炼厂开工率保持相对高位，2020 年 4 月修正后冶炼厂产能利用率为 77.8% 环比提高 1.46%，我的有色预计 5 月冶炼厂产能利用率为 78.4%左右。下游需求方面，本周镀锌板卷产能利用率为 64.94%，环比下降 1%，上周则环比下降 1.03%。库存方面，截止到 6 月 5 日本周全国锌锭社会库存为 20.68 万吨，环比上周减少 0.38 万吨。

现货方面，截止到 6 月 5 日，0#锌锭均价为 16750 元/吨，本周环比上涨 1.5%。预计沪锌主力合约 2007 区间荡为主，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 16200-17000 元/吨。

行业新闻

比利时向锌矿商 Nyrstar 展开调查

比利时金融服务和市场管理局(FSMA)已将 9 月份开始的调查范围扩大到锌公司 Nyrstar NV，调查该公司与世界第二大金属交易商 Trafigura 之间可能存在的联系。

Telson 矿业重启墨西哥 Campo Morado 矿

Telson 矿业公司于 6 月 4 日宣布重启位于墨西哥的 Campo Morado 矿，该矿山先前在 4 月 6 日因疫情宣布暂停运营，在停产期间进行检修维护，并计划裁员。据我的有色网跟踪统计，2019 年该矿生产的锌精矿为 15000 吨，铅精矿为 3300 吨。在停产近两个月重启后，Telson 矿业将最大限度地提高潜在利润。

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（6.1-6.5）报价表（元/吨）

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-6-1	11200	11100	11250	11300	11400	11110	11226
2020-6-2	11180	11080	11230	11280	11380	11090	11206
2020-6-3	11140	11040	11190	11240	11340	11050	11166
2020-6-4	11180	11080	11230	11280	11380	11090	11206
2020-6-5	11140	11040	11190	11240	11340	11050	11166
均价	11168	11068	11218	11268	11368	11078	11194
上周均价	10970	10870	11020	11070	11170	10880	10996
涨跌幅	1.80%	1.82%	1.80%	1.79%	1.77%	1.82%	1.81%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格仍有所调整，较上周小幅上调。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 11168 元/吨，较上一周上涨 1.80%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 11268 元/吨，较上一周上涨 1.79%，云南地区锌精矿价格为 11218 元/吨，较上一周上涨 1.80%。本周锌价整体区间宽幅震荡，小幅回升，周内多空交投频繁，无明显趋势，但预计利好信息略多，后续逐渐形成下一阶段反弹趋势；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山已正常生产，近期国内加工费有所下调，从而调动了矿山生产的积极性，但有些矿山受原矿品位降低影响，产量有所下降，导致市场流通货源依旧偏紧。本周国内加工费整体均小幅下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 4900-5100 元/吨，较上一周下调 100 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5100-5300 元/吨，较上一周下调 100 元/吨，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 17 万吨，较上一周减少 2.8 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较少，提货较多，库存小幅减少，防城港到货较少，提货量正常，库存变化小幅下降。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费不变，为 130-160 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（6.1-6.5）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)
5.25- 5.29	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200
6.1- 6.5	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5100-5300	4900-5100

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（6.1-6.5）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
2020-06-01	16810	+120	16690	0	17040	+350
2020-06-02	16790	+110	16690	+10	16980	+300
2020-06-03	16740	+100	16640	0	16910	+270
2020-06-04	16790	+90	16700	0	16970	+270
2020-06-05	16750	+110	16630	-10	16900	+260

数据来源：我的有色网

本周上海市场0#锌锭主流成交于16740-16810元/吨,周均价为16776元/吨,涨幅为1.46%。上海市场0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪6月主流成交于升水90-120元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪6月升水100-140元/吨。本周来看,进口锌SMC,YP,西班牙,哈锌等报价普遍比均价低10-30元/吨,锌价震荡运行,冶炼厂发货正常,贸易商积极报价,日内升水经常下调,下游接货积极性不高,以按需采购为主,市场周内成交一般,整体不如上周。

广东市场：0#锌锭主流成交于 16630-16700 元/吨，市场均价为 16670 元/吨，涨幅为 1.72%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 6 月贴水 10 至升水 10 元/吨，上半周锌价震荡偏强运行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 7 月升水 120 附近有成交，市场需求少整体出货出多接少；随后市场升贴水运行平稳，贸易商小幅下调升水但出货仍未能提振；下游逢涨观望情绪较浓采兴不佳，成交偏淡；下半周锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 7 月升水 90 附近有成交，升水小幅下调，市场需交投多以贸易商之间为主；随后市场升贴水运行平稳，贸易商小幅下调升水；未能提振市场需求；临近周末下游正常备库采购有所好转，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 16900-17040 元/吨，市场均价为 16960 元/吨，较上一周上涨 214 元/吨，涨幅为 1.28%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价较为集中，周初市场挺价意愿较高，但因市场接货商偏少，炼厂散单报价偏低，后续均下调升水；本周盘面整体高开走高，区间性宽幅震荡，较上周五涨幅一般，周初锌价小幅高开宽幅震荡上行，周中锌价震荡回落，临近周末锌价再次小幅回升，呈上涨趋势。本周冶炼厂出货意愿偏强，低升水出货，对市场升贴水有较大影响，本周市场上持续下调升水；本周贸易商报价较为犹豫，多因炼厂价低，紫金品牌本周成交在升水 240-300 元/吨左右，其他品牌持续下调至升水 200 元/吨左右；本周上海市场亦持续下调升水，多因市场进口锌进入，货源增多；本周下游企业拿货意愿偏弱，据了解下游厂库库存较高，订单不多，仅维持生产，每日刚需采购，临近周末锌价较合适，升水下调，拿货量增加较多，成交偏好，但本周整体市场成交情况一般。

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
2020-5-29		7.27	5.01	6.33	0.91	0.96	0.58	21.06
2020-6-1		7.46	5.06	6.38	0.83	0.88	0.54	21.15
2020-6-5		7.49	4.96	6.18	0.70	0.77	0.58	20.68
较本周一		0.03	-0.10	-0.20	-0.13	-0.11	0.04	-0.47
较上周五		0.22	-0.05	-0.15	-0.21	-0.19	0	-0.38

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。截至到本周五，锌锭社会库存 20.68 万吨，较本周一减少 0.47 万吨，较上周五减少 0.38 万吨，去库明显。

上海市场锌锭库存 7.49 万吨，较周一增加 0.03 万吨，较上周五增加 0.22 万吨。本周来看，入库多，出库少。本周来看，冶炼厂到货正常，部分广东地区的品牌也有到货，贸易商积极出货，升水有所下调，下游按需采购为主，接货意愿不强，市场成交一般，库存增加。

广东市场锌锭总库存 4.96 万吨，较周一减少 0.1 万吨，较上周五减少 0.05 万吨。广东地区到库少，出库正常。广东地区部分冶炼厂往华东地区拉货，致使广东仓库入库减少，下游消费略有好转，库存小幅下滑。

天津市场锌锭总库存 6.18 万吨，较周一减少 0.2 万吨，较上周五减少 0.15 万吨。天津本周入库少，出库正常。天津地区冶炼厂长单交货少，部分炼厂检修，散单出货为主，贸易商周内出货一般，周五出货较多，库存有所下降

山东市场锌锭总库存 0.7 万吨，较周一减少 0.13 万吨，较上周五减少 0.21 万吨。本周到货较少，出货正常，库存下降。

浙江市场锌锭总库存 0.77 万吨，较本周一减少 0.11 万吨，较上周五减少 0.19 万吨。据我的有色网了解，本周来看，冶炼厂到货正常，下游按需接货，库存小幅下降。

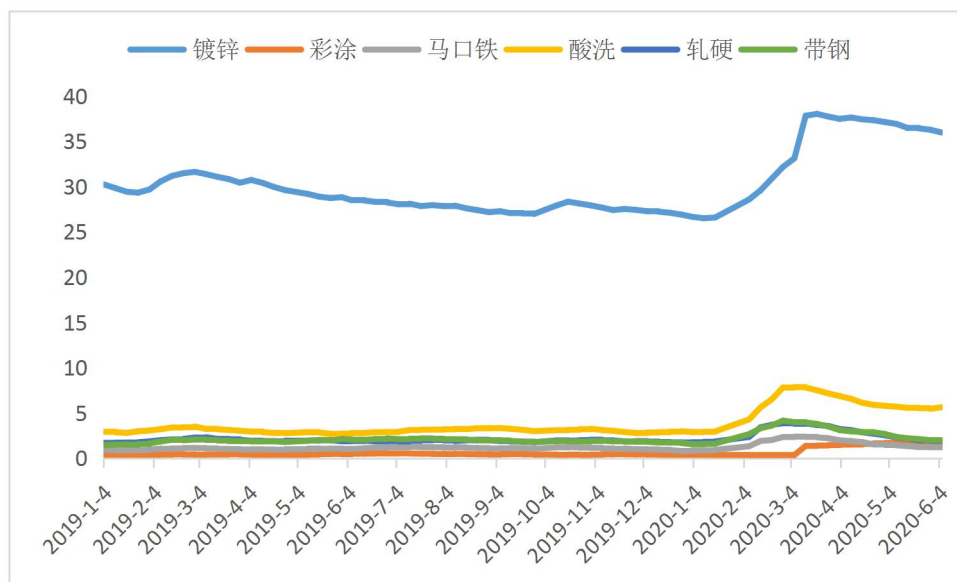
江苏市场锌锭总库存 0.58 万吨，较本周一增加 0.04 万吨，较上周五持平，本周江苏地区到货正常，出库一般，库存几无变化。

冶炼厂方面

兴安铜锌：4 月 26 号开始检修，炉子需要换砖，借机检修，预计两个月，6 月份预计无产量，7 月复产；赤峰中色预计 6 月底检修；巴彦卓尔紫金 7/8 月常规检修；白银有色 5 月 8 号检修至 6 月 16 号，预计影响产量 6500 吨；铜冠 5 月底有检修；中金岭南检修 15-20 天，预计影响 6000-7000 吨；三立 6 月 5 号开始检修，预计检修一个月，全部停产。

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 6 月 5 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,部分少量增加。其中镀锌板卷库存为 35.97 万吨,较上周(2020 年 5 月 29 日)减少 0.3 万吨;彩涂板卷库存 1.61 万吨,较上周(2020 年 5 月 29 日)增加 0.05 万吨。酸洗库存 5.62 万吨,较上周(2020 年 5 月 29 日)增加 0.16 万吨。轧硬 1.89 万吨,较上周(2020 年 5 月 29 日)减少 0.03 万吨。带钢库存 1.93 万吨,较上周(2020 年 5 月 29 日)减少 0.06 万吨。马口铁 1.19 万吨,较上周(2020 年 5 月 29 日)减少 0.02 万吨。

华本周华北地区镀锌板卷价格上涨 50-90 元/吨,其中首钢镀锌价格上涨 50 元/吨,兆建镀锌价格上涨 90 元/吨,彩涂价格上涨 100 元/吨。期货方面,本周黑色系期货持续拉涨,现货市场价格大幅上行。成交方面,本周华北市场整体成交一般,近几日成交较差,大户每日成交在 700 吨左右,低于正常水平。库存方面,据 Mysteel 最新不完全统计,本周天津地区镀锌库存 4.3 万吨,较上周小幅减少。主要是近两周库存有所消化,贸易商库存压力有所缓解。心态方面,贸易商认为本周镀锌价格持续上涨,前期下游客户拿货较多,后期价格上涨动力不足。综合来看,预计下周华北涂镀板卷价格或将弱势运行。

本周华南镀锌板卷价格小幅上涨，彩涂价格部分上涨 50 元/吨。截止发稿，乐从镀锌 1.0*1219*C 鞍钢报价 4270 元/吨，1.0*1219*C 首钢报价 4300 元/吨；彩涂 0.476*1200*C 华冠报价 6500 元/吨，0.476*1000*C 华美报价 6150 元/吨，0.476*1000*C 创志报价 4900 元/吨。市场方面，据商家反馈，本周乐从镀锌市场商家报价小幅上调，市场成交稍有好转；彩涂方面，市场商家报价部分上调，整体成交一般；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成交量 2458 吨，周环比略增 155 吨，增幅 6.73%。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 36.8 万吨，与上周比减少 0.1 万吨，减幅：0.27%；心态方面，据了解，当前市场大部分商家仍以稳价出货操作为主。综合来看，预计下周华南涂镀价格以平稳运行为主。

本周东北地区涂镀价格上涨为主。原料方面：本周国内热轧板卷市场上涨为主。截至发稿，全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 3801 元/吨，较上周价格上涨 69 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 3739 元/吨，较上周价格上涨 67 元/吨。期货方面：本周期卷先扬后抑，贸易商心态谨慎观望为主。库存方面：东北镀锌库存 2.21 万吨，较上周下降 0.08 万吨，东北彩涂库存 1.17 万吨，较上周下降 0.08 万吨。成交方面：目前大户每日成交 150 吨左右，中小贸易商成交 20 吨左右。市场方面：近几日下午恐高情绪渐显。为刺激成交，部分商家心态略显松动，但成交依旧未见明显放量。对于后市，即使成本的强力支撑，但考虑到前期价格拉涨过快，需求端跟进有限。预计下周东北镀锌价格或将震荡运行为主。

本周博兴地区涂镀价格均呈上扬趋势运行。据了解，目前博兴地区彩涂生产线基本开工，但由于之前彩涂生产订单积压过多，导致现在交货周期依旧需要延迟 5-7 天。Mysteel 调研统计，目前博兴市场彩涂生产线共 193 条，设计年产能 2740 万吨，正常情况下产能利用率维持在 55%-65%之间。钢厂反馈，本周原料端价格上涨较多，涂镀价格变化不大，导致钢厂生产成本增加，出现倒挂现象加之本周接单不好，以至于钢厂方面库存有所增加。后市预计，目前博兴市场处于供需双弱的局面，短时间内价格涨跌两难，博兴涂镀价格或将以稳为主。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（6.1-6.5）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)
6月1日	19940	17540	18040	17640	17840
6月2日	19920	17520	18020	17620	17820
6月3日	19870	17470	17970	17570	17770
6月4日	19920	17520	18020	17620	17820
6月5日	19880	17480	17980	17580	17780

数据来源：我的有色网

据我的有色网全国锌合金各主流市场本月第一周销量依旧差，难见起色，锌合金厂家依然在进行价格战。下游终端库存部分仍存在合金厂内，未有接货，订单每日很“稳定”。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，产量维稳，下降的空间已经较小，本周加工费暂稳，账期客户还款俨然是个问题，尽管订单可以通过账期客户增加，但是合金生产企业现金流有限，不愿赊销。福建地区，全面的订单萎缩。本周龙头企业加工费有所增加 20 元/吨，主要是库存已经出清较大部分。广东地区，品牌大厂也受到炼厂合金降价冲击，加工费也在松动。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂加工费小幅上调，但仍低于江浙地区锌合金厂家生产的平均成本线，江浙合金厂倍感压力。预计未来加工费短期内恐难以再次上调。

加工费：本周加工费下调至 300 元/吨。

库存情况：库存继续保持高位。

订单情况：订单本月预计难以出现环比上升。

预测：锌合金下周订单依旧维持低订单，预计锌合金价格震荡偏弱。。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（6.1-6.5）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
6月1日	16480	15480	15300	16400	15550
6月2日	16680	15680	15500	16600	15750
6月3日	16660	15660	15480	16580	15730
6月4日	16600	15600	15420	16520	15670
6月5日	16300	15300	15120	16220	15370
均价	15986	15468	15308	16170	15492
上周均价	16544	15544	15364	16464	15614
涨跌幅	-3.37%	-0.48%	-0.36%	-0.17%	-0.07%

数据来源：我的有色网

据我的有色网调研了解本周原材料锌锭有小幅下跌，部分厂家报价下调，氧化锌厂实际成交价格较上周并无太大变化。当前锌价下滑处于 16700-16800 元/吨的区间，而氧化锌价格维持平稳。主要是由于 1、锌锭价格一段时间的涨跌基本持平，本周价格变化幅度不大，厂家原料基本都有一定的库存，所以原料端如果成本没有大幅的变动情况下，氧化锌厂基本都对原料锌锭价格走势保持观望态度，预期后期的锌价可能回调或等待锌价跌幅加深后再做调整。2、尽管锌锭近期价格有一定幅度下跌，但是氧化锌厂家降价意愿很低，原料端成本太高，持续压价导致氧化锌利润空间很低。

下游方面，本周半钢胎样本企业开工率为 60.34%，环比下跌 1.71%，同比下跌 6.29%。周内国内一线及合资品牌样本企业开工维持高位，山东地区半钢企业整体维持偏低水平，且个别工厂安排检修，拖拽整体样本开工走低。厂家出货方面，本周期内销市场出货缓慢，正值月初，经销商补货积极性欠佳，观望居多。外销市场多处交货期，东南亚等地区出货较好，而欧洲地区出货仍存阻力。短期来看，厂家四季胎库存压力较大，据闻为缓解四季胎库存压力，个别厂家雪地胎已陆续排产，外销订单优先。

全钢胎样本企业开工率为 70.48%，环比下跌 0.61%，同比上涨 0.11%。周内全钢胎开工小幅下调，主要原因是为控制库存压力，山东东营地区个别工厂适当降低排产，对整体样本开工形成拖拽。厂家出货方面，内销市场出货一般，外销询盘逐渐增多，出货较前期明显好转，部分厂家表示外销销量恢复五成左右，主要出口地为东南亚、中东及非洲地区。库存方面，目前多数厂家整体库存高位，个别规模较小且以经济胎为主的厂家库存偏低，部分规格处于缺货状态。

本周 99.7 氧化锌小型厂家报价较上周均有下调，中大型生产厂家报价暂未调整，山东地区报价在 14500-15000 元/吨；河北报价相对较高，在 15000-16300 元/吨；江苏地区报价在 15300-16200 元/吨。目前各大厂家五月产量较四月有所提升，下游需求仍以固定客户为主，新增订单偏弱。氧化锌厂家目前利润薄弱，后市主要看原料锌锭调整幅度和下游方面的情况对氧化锌价格影响。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2007 开盘 16530 最高 16710 最低 16485 收盘 16635 结算 16610 涨 20 成交 139698 手。5 日沪伦的内外比值为 8.26；盈亏平衡比值 8.53；进口理论成本 17209.64；现货锌锭进口亏 559.64 元/吨。总的来看，本周盘面整体高开走高，区间性宽幅震荡，较上周五涨幅一般，周初锌价小幅高开宽幅震荡上行，周中锌价震荡回落，临近周末锌价再次小幅回升，呈上涨趋势。本周冶炼厂出货意愿偏强，低升水出货，对市场升贴水有较大影响，本周市场上持续下调升水；本周贸易商报价较为犹豫，多因炼厂价低；本周上海市场亦持续下调升水，多因市场进口锌进入，货源增多；本周下游企业拿货意愿偏弱，据了解下游厂库库存较高，订单不多，仅维持生产，每日刚需采购，临近周末锌价较合适，升水下调，拿货量增加较多，成交偏好，但本周整体市场成交情况一般。

从库存上来看，本周锌锭库存下降幅度收窄，但仍在小幅去库，库存整体较本周一减少 0.47 万吨至 20.68 万吨；期货库存本周整体小幅下降，继续去库，去库幅度有所收窄，整体减少 1556 吨至 42302 吨；LME 锌库存今日整体 94675 吨，本周库存再次下降，较上周五小幅减少 6675 吨。预计下周主力合约 2007 延续区间性宽幅震荡，震荡区间在 16500-17000 元/吨；操作建议在区间内高抛低吸，但需注意在区间边缘是否有突破动向，适当减仓观望。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 16500-17000 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 万事入

李小梅 李文昌

扫描关注：



公众号



网页