



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 6. 19

第 23 期

总第 286 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

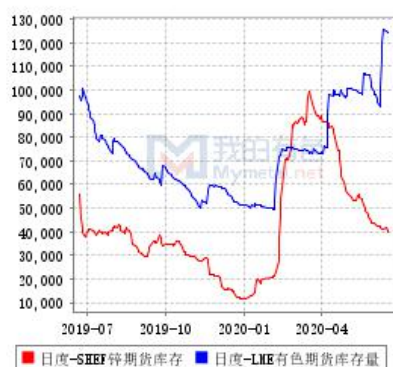
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价回升高位 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	11133	0.11%
锌锭	16714	1.85%
锌合金	17730	1.77%
氧化锌	15654	2.22%

本周观点概述

宏观方面 财政部数据显示 5 月财政收入同比下降 10%，降幅收窄；支出同比下降 3.9%。国常会表示推动金融系统全年向各类企业合理让利 1.5 万亿元，助力稳住经济基本盘。海外方面，美国加州新增 4084 例新冠肺炎确诊病例，单日新增创纪录最大。美国国务卿称中方承诺完全履行第一阶段贸易协议。欧佩克称，伊拉克和科威特已提交减产补偿计划。英国央行扩大债券购买规模，但放慢购债速度。具体价格表现，内外盘均出现了较大幅度的上涨，本周沪锌主力上涨 2.9%，伦锌上涨 4.1%。

供需方面 国内矿山开工率处于相对低位，截止到 6 月 19 日，全国矿山开工率在 66% 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，2020 年 5 月冶炼厂产能利用率为 81.59%，环比提高 3.7%，我的有色预计 6 月冶炼厂产能利用率为 79.89% 左右。下游需求方面，本周镀锌板卷产能利用率为 65.99%，环比提高 1.53%，上周则环比下降 0.43%。库存方面，截止到 6 月 19 日本周全国锌锭社会库存为 19.51 万吨，环比上周减少 1.08 万吨。

现货方面，截止到 6 月 19 日，0# 锌锭均价为 17340 元/吨，本周环比上涨 2.38%。预计沪锌主力合约 2007 偏强震荡，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 16500-17500 元/吨。

行业新闻

云铜锌业采购的第一船高铜进口矿顺利到厂

近期，在克服了疫情带来的重重障碍之后，来自西班牙的一船高铜进口矿，共一万余湿吨，顺利到厂卸矿。据了解，市场营销中心去年和国际贸易商签订的高加工费高富含的进口矿，因疫情影响，迟迟未能发运。

汽车行业开放力度加大 新能源新模式成合作重点

中国汽车工业协会最新数据显示，5 月汽车产销量环比增长 4% 和 5.9%，同比增长 18.2% 和 14.5%，增幅比上个月分别扩大 15.9 和 10.1 个百分点。随着中国汽车市场的快速回暖，众多跨国汽车巨头对中国市场的信心不断增长，持续加大在华投资，新能源、新模式等成为投资的重点。

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（6.15-6.19）报价表（元/吨）

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-06-08	10930	10830	10980	11030	11130	10840	15676
2020-06-09	11010	10910	11060	11110	11210	10920	15745
2020-06-10	11080	10980	11130	11180	11280	10990	15805
2020-06-11	11230	11130	11280	11330	11430	11140	15934
2020-06-12	11340	11240	11390	11440	11540	11250	16028
均价	11118	11018	11168	11218	11318	11028	15838
上周均价	11106	11006	11156	11206	11306	11016	11133
涨跌幅	0.11%	0.10%	0.10%	0.11%	0.10%	0.11%	0.11%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格小幅回升，较上周小幅上涨。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 11118 元/吨，较上一周上涨 0.11%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 11218 元/吨，较上一周上涨 0.11%，云南地区锌精矿价格为 11168 元/吨，较上一周上涨 0.1%。本周锌价整体下探低位后止跌持续拉涨回升到高位，周内多头交投活跃，临收盘仍呈反弹趋势；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 4800-5000 元/吨，较上一周无调整，原料库存 15 天左右，北方地区 5000-5200 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 16.5 万吨，较上一周增加 2 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，库存整体小幅增加。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 (6.15-6.19) 报价表

日期	品名	品位	进口 T C (美元 / 吨)	北方加工费 (元/吨)	南方加工费 (元/吨)
6.8- 6.12	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5100-5300	4900-5100
6.15- 6.19	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5000-5200	4800-5000

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 (6.15-6.19) 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
2020-06-15	16480	+170	16370	+60	16540	+230
2020-06-16	16580	+170	16460	+50	16630	+220
2020-06-17	16670	+150	16620	+100	16720	+200
2020-06-18	16850	+150	16760	+60	16920	+220
2020-06-19	16990	+130	16900	+40	17060	+200

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 16480-16990 元/吨,周均价为 16714 元/吨,跌幅为 0.16%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 7 月主流成交于升水 130-170 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 7 月 升水 150-200 元/吨.本周来看,进口锌 SMC,YP,西班牙, KZ, 哈锌等对 7 月升水 80-140 元/吨,沪锌本周震荡上行,随着盘面价格上涨,现货升水下,贸易商积极报价,下游仍然以按需采购为主,随着价格上涨,采购意愿降低,接货情绪平平,市场整体成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 16370-16900 元/吨,市场均价为 16620 元/吨,

涨幅为 0.30%。本周锌价震荡偏强运行，粤市主流品牌锌锭对沪 7 月升水 40 至升水 100 元/吨，上半周锌价震荡下行，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 60 附近有部分长单成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡小幅上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 8 月升水 120 附近有部分长单成交，升水小幅回落，市场需交投稍显僵持；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；临近周末下游畏高观望情绪较浓少有采购，整体成交偏淡。

天津市场：0#锌锭主流成交于 16540-17060 元/吨，市场均价为 16774 元/吨，较上一周上涨 4 元/吨，涨幅为 0.02%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价持续回升；本周盘面整体下探区间下端后止跌持续拉涨，周初锌价小幅下跌，但因周一下游接货商接货意愿均不高，按需逢低采购，市场成交一般；周内锌价持续小幅拉涨，临近周末锌价再次突破 17000，整体呈反弹趋势，但因锌价回升幅度较大，现货价格略高，下游企业接货情绪偏弱，周内市场成交一般，下游仍维持生产，按需拿货补库。本周冶炼厂出货意愿偏弱，整体入库量不大，市场货源趋紧；本周贸易商报价较积极，但锌价低位时市场接货稍弱，后续锌价持续上涨，接货量整体不大，多因市场货源稍紧，升水调整幅度不大，现货价格随锌价持续上涨，回升到前高位，紫金品牌本周成交在升水 220-300 元/吨左右，其他品牌成交在升水 100-200 元/吨左右；本周上海市场升水随锌价上涨小幅下调，多因市场流通量较大，贸易商间交投频繁；本周下游企业拿货意愿不高，订单量不多，国内需求疲软，国外订单消减，仅维持生产每日入市询价逢低少量采购补库；本周整体市场成一般。

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
2020-6-11		7.58	4.85	6.16	0.65	0.80	0.55	20.59
2020-6-15		6.97	4.69	6.05	0.62	0.75	0.58	19.66
2020-6-18		7.42	4.49	5.68	0.60	0.71	0.61	19.51
较本周一		0.45	-0.20	-0.37	-0.02	-0.04	0.03	-0.15
较上周五		-0.16	-0.36	-0.48	-0.05	-0.09	0.06	-1.08

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 19.51 万吨，较本周一减少 0.15 万吨，较上周四减少 1.08 万吨，去库明显。

上海市场锌锭库存 7.42 万吨，较周一增加 0.45 万吨，较上周四减少 0.16 万吨。本周来看，入库正常，出库一般。冶炼厂到货正常，进口锌 KZ，YP，SMC 比较多，下游消费比较平稳，锌价上涨，接货意愿较低，这周出货情况略显一般，库存略有下降。

广东市场锌锭总库存 4.49 万吨，较周一减少 0.2 万吨，较上周四减少 0.36 万吨。广东地区到库少，出库多。广东地区仍然是以货源转移导致库存持续下滑，主要往华东及华北地区转移。

天津市场锌锭总库存 5.68 万吨，较周一减少 0.37 万吨，较上周四减少 0.48 万吨。天津本周入库少，出库正常。天津地区冶炼厂到货相当少，本周几无到货，下游维持正常生产，需求稳定，正常采购，致使库存降幅较大。

山东市场锌锭总库存 0.6 万吨，较周一减少 0.02 万吨，较上周四减少 0.05 万吨。本周到货较少，出货正常，库存略有下降。

浙江市场锌锭总库存 0.71 万吨，较本周一减少 0.04 万吨，较上周四减少 0.09 万吨。据我的有色网了解，本周来看，冶炼厂到货正常，下游按需采购，库存小幅下降。

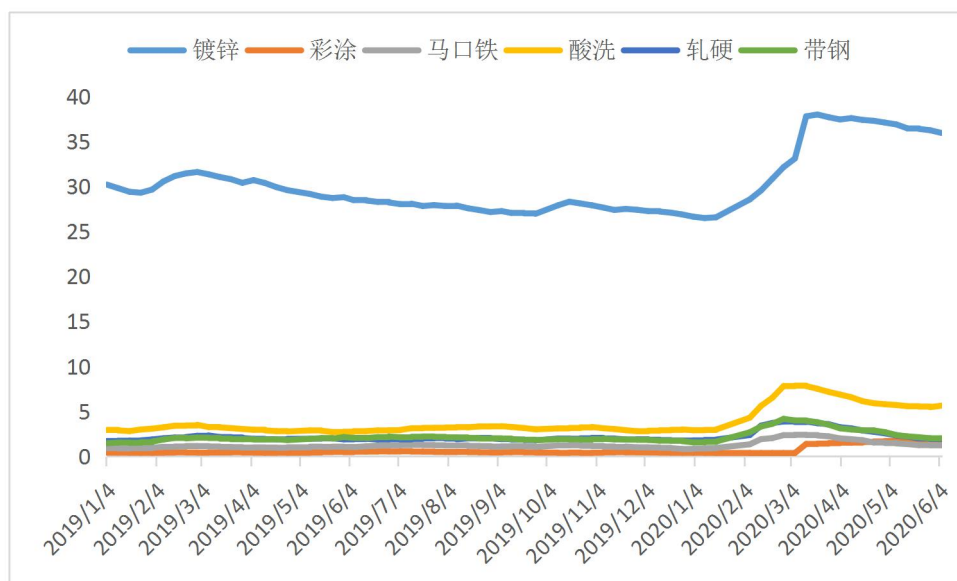
江苏市场锌锭总库存 0.61 万吨，较本周一增加 0.03 万吨，较上周四增加 0.06，本周江苏地区整体库存持平，库存变化不大。

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 19 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 35.12 万吨，较上周（2020 年 6 月 12 日）减少 0.32 万吨；彩涂板卷库存 1.74 万吨，较上周（2020 年 6 月 12 日）增加 0.02 万吨。酸洗库存 5.41 万吨，较上周（2020 年 6 月 12 日）减少 0.02 万吨。轧硬 1.83 万吨，较上周（2020 年 6 月 12 日）增加 0.04 万吨。带钢库存 1.78 万吨，较上周（2020 年 6 月 12 日）减少 0.06 万吨。马口铁 1.16 万吨，较上周（2020 年 6 月 12 日）增加 0.04 万吨。

本本周国内涂镀板卷价格小幅上涨，其中镀锌板卷价格较上周上涨 6 元/吨，彩涂板卷价格较上周上涨 13 元/吨。截止 6 月 19 日，1.0mm*1250*C 全国镀锌板卷均价 4511 元/吨，0.476mm*1250*C 全国彩涂板卷均价 5679 元/吨。本周各大钢厂出台 7 月份期货价格政策，纷纷是上调，且上调幅度在 200-300 元/吨。而市场成交方面看，南方雨季影响部分市场需求，本周涂镀库存小幅下降。心态方面看，钢厂期货价格大幅上调，一定程度上提振了市场信心，但是由于市场成交并不是特别乐观，下周涂镀价格或将震荡运行为主。

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 3852 元/吨，较上周价格上涨 37 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 3788 元/吨，较上周价格上涨 36 元/吨。期货方面：本周期货震荡上涨，贸易商心态谨慎乐

观为主。库存方面：东北镀锌库存 2.21 万吨，较上周下降 0.07 万吨，东北彩涂库存 1.17 万吨，较上周下降 0.04 万吨。成交方面：目前大户每日成交 160 吨左右，中小贸易商成交 25 吨左右。钢厂方面：7 月各大钢厂镀锌板卷期货价格大幅上涨，订货成本明显走高，而市场低价资源渐少，商家挺价意愿强烈。综合来看：预计下周东北镀锌价格或将偏强运行为主。

本周华东市场镀锌板卷价格稳中偏强运行，主流资源累涨 40-50 元/吨。据市场反馈，7 月份各大钢厂镀锌板卷期货上调 260-300 元/吨，订货成本大幅上调。目前成本对于现货市场有底部支撑，库存仍处于下降趋势，价格处于底部上升阶段。资源方面：钢厂前期检修停产，目前市场资源相对不多，需求方面来看，近期天气恶劣对运输物流造成较大影响，对后期需求流动有一定迟滞影响。心态方面：贸易商对后市相对乐观，挺价意愿较强。

据商家反馈，本周乐从镀锌市场商家报价上调，市场整体成交氛围一般；彩涂方面，市场商家报价平稳，市场成交尚可；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 2255 吨，周环比略增 52 吨，增幅 2.36%。资源方面，据了解，目前市场部分规格缺货，对价格尚有一定支撑。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 35.55 万吨，与上周比减少 1.1 万吨，减幅：3.00%；心态方面，部分商家镀锌板卷报价小幅上涨，不过不敢上涨太多，因为临近月底钢厂出结算价，操作上仍以出货为主。综合来看，预计下周华南涂镀价格以平稳运行为主。

本周华北地区镀锌板卷价格涨跌互现，其中国营镀锌板卷价格上调 20 元/吨，民营镀锌板卷价格下调 20 元/吨，彩涂板卷价格保持不变。钢厂方面，本周唐钢出台 7 月份期货价格调整政策，其中冷轧板卷基价上调 300 元/吨，轧硬基价上调 200 元/吨，热镀锌板基价上调 250 元/吨。期货方面，本周黑色系期货整体偏强运行，市场心态有所好转。成交方面，本周华北地区贸易商整体成交良好，大户日均成交在 1000 吨以上。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存 4.6 万吨，较上周小幅减少。主要是因为本周出货较好，贸易商库存有所减少。据了解，当前市场热卷价格持续上涨，导致钢厂生产成本较高，故钢厂挺价意愿较强。综合来看，预计下周华北涂镀板卷价格或将持稳运行。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（6.15-6.19）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15日	19620	17220	17720	17320	17520
6月16日	19720	17320	17820	17420	17620
6月17日	19810	17410	17910	17510	17710
6月18日	19990	17590	18090	17690	17890
6月19日	20130	17730	18230	17830	18030

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，全国锌合金各主流市场成交依旧较弱，端午节前无旺季，备货情绪不高，相反锌价周五大幅拉升，有期货盘操作的商家多以空头保值为主。江苏地区，在所有主流消费地区中消费保持较好，主要是5G订单，但本周订单也基本开始收缩，当地合金企业加工费保持平稳，暂时未松动。浙江地区，依旧与炼厂合金正面竞争，端午节后预计产量下降。企业加工费本周保持稳定，因为炼厂合金加工费上调。尽管生意艰难，但还是直面竞争，让利客户。相对而言，宁波地区锌合金品牌大厂出现的产销下降的情况，可能还要持续。福建地区，为了成本控制，企业也多以非标合金生产为主。广东地区，下游压铸企业尚未复苏，订单零星，基本同比保持一半产量。湖南地区，锌合金出厂价格有所上调。

本周加工费：本周主流加工费保持不变，400元/吨。

库存情况：库存继续保持高位。

订单情况：订单无改善。

预测：端午节前锌价回调，今年无备货潮。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（6.15-6.19）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
6月15日	15490	15240	15090	15700	15210
6月16日	15580	15330	15180	15790	15300
6月17日	15650	15400	15250	15860	15370
6月18日	15750	15500	15350	15960	15470
6月19日	15880	15630	15480	16090	15600
均价	15670	15420	15270	15880	15390
上周均价	15658	15406	15266	15790	15378
涨跌幅	0.07%	0.09%	0.02%	0.56%	0.78%

数据来源：我的有色网

本周原材料锌锭整体持续上行，同上周相比涨幅较大。部分氧化锌厂家上调报价，实际成交价格较上周并无太大变化。本周锌价除周一有小幅下跌外，连续四日保持上涨趋势，从16480元/吨上调到16990元/吨。目前锌渣供货紧缺，华北地区锌渣报价系数小幅上调，成交价格在14100元/吨-14300元/吨，厂家始终保持原料库存和市场订单保持一定的比例，降低原料价格波动给企业带来的风险。氧化锌厂基本都对原料锌锭价格走势保持谨慎，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。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。

由于原料占氧化锌成本较大，企业利润一定程度受锌锭价格影响，厂内保持低库存生产。河北，山东地区中大型氧化锌厂开工率维持在6成左右，目前橡胶级氧化锌销量较好，下游轮胎厂家开工率大幅提升，厂家为补充外销库存，加大排产，外销市场出货量有所好转，氧化锌采购量小幅提升。陶瓷级氧化锌议价情绪严重，目前陶瓷熔块方面消费有限，尽管建材市场恢复营业，不同地区瓷砖经销商表示成交量比往年下滑了20%-50%，处于下游压价的被动局面。饲料级氧化锌作为一种添加剂，产品替代性较

强，饲料厂基本按低价渠道采购，市场竞争激烈，尽管近期市场标猪供应紧缺，猪肉价格大幅上涨，消费低迷的情况仍未改变，对饲料添加剂行业属于利空信号。氧化锌厂仍保持谨慎态度调价防止客户流失，高位成交者甚少。而贸易商以询价为主，贸易商之间交投甚少。

从目前的了解到的情况来看，无论锌锭产还是锌渣产 99.7%氧化锌当前交投价位均集中在 13500-14500 元/吨附近（多数在 15300 左右），部分氧化锌企业由于原料不敢进，低价不想出，甚至将生产模式设定为“有订单再开工，没订单不开工”。我的有色网认为氧化锌预计会维持弱势格局，锌锭产氧化锌预计更为被动。预计预期下周锌价或将下调，氧化锌价格保持平稳。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2007 开盘 16790 最高 17050 最低 16765 收盘 16985 结算 16895 涨 255 成交 123155 手。19 日沪伦的内外比值为 8.28；盈亏平衡比值 8.49；进口理论成本 17311；现货锌锭进口亏 421 元/吨。总的来看，本周盘面整体下探区间下端后止跌持续拉涨，周内锌价持续小幅拉涨，临近周末锌价再次突破 17000，整体呈反弹趋势。本周冶炼厂出货意愿偏弱，整体入库量不大，市场货源趋紧；本周贸易商报价较积极，但锌价低位时市场接货稍弱，后续锌价持续上涨，接货量整体不大，多因市场货源稍紧，升水调整幅度不大，现货价格随锌价持续上涨，回升到前高位；本周下游企业拿货意愿不高，订单量不多，国内需求疲软，国外订单消减，仅维持生产每日入市询价逢低少量采购补库；本周整体市场成一般。

从库存上来看，本周锌锭库存下降幅度收窄，继续去库，库存整体较本周一减少 0.15 万吨至 19.51 万吨；期货库存本周整体小幅下降，继续去库，去库幅度有所扩大，整体减少 1887 吨至 39246 吨；LME 锌库存今日整体 124050 吨，本周库存小幅去库，周内连续少量减少，较上周五小幅下降 1375 吨。预计下周主力合约 2007 延续反弹趋势，小幅高开拉涨，周内或上涨乏力，震荡下行。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 16500-17500 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