



周报

锌产业周度报告

2020. 6. 24

第 24 期

总第 287 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

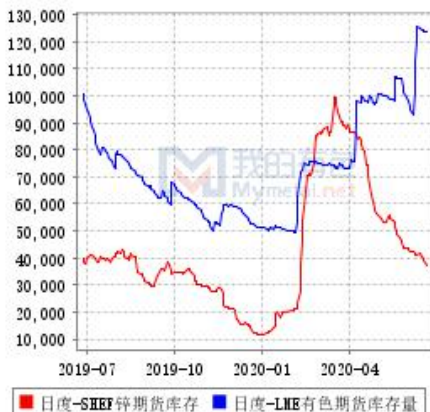
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价高开下滑 市场成交略好

锌锭价格走势图



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	11230	1.98%
锌锭	16980	1.63%
锌合金	17630	1.52%
氧化锌	15400	0.90%

本周观点概述

宏观方面，交通部数据显示 5 月交通固定资产投资同比增长 27%，较 4 月加快 8.9 个百分点。乘联会数据显示 5 月皮卡销售 4.5 万辆，同比增长 35%；前 5 月累计同比下降 21%。海外方面，美国财长称可能通过新一轮刺激方案，美联储官员表示不需采取收益率曲线控制政策。具体价格表现，内外盘锌价均冲高回落，本周沪锌主力下跌 1.15%，伦锌下跌 1.44%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 6 月 24 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，截止到 6 月 19 日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 24 日全国锌锭社会库存为 19.65 万吨，环比上周四减少 0.14 万吨。

现货方面，截止到 6 月 24 日，0# 锌锭均价为 17236 元/吨，本周环比下跌 0.59%。预计沪锌主力合约 2008 偏弱震荡，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 16200-17200 元/吨。

行业新闻

➤ **葫芦岛有色电解锌厂锌品作业区对设备进行预检修维护**
为了切实做好夏季防暑降温工作，有效预防控制高温中出现设备故障，保证设备在高温季节正常稳定运转，锌品作业区检修人员成立专项检查小组，在高温季节对每台感应器、收尘风机、电机及运转设备进行专项检查，做好设备的润滑保养工作，对有问题的吊车钢丝绳和出锌溜槽进行全面更换，以保证高温生产期间的正常使用。

➤ **标普预计 2020 年锌价格将接近 2000 美元/吨**
标普全球市场财智的数据显示，迄今为止，伦敦金属交易所 3 个月期锌价格为 2030 美元/吨，这是自 2 月份以来的最高月度平均价格。标普预计，2020 年全球精炼锌产量将增加 8.3 万吨，至 1343 万吨。锌矿产量将增加 8.4 万吨，至 1330 万吨。

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.....	7
五、 氧化锌市场.....	8
六、 锌市场后市展望.....	9

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周 (6.22-6.24) 报价表 (元/吨)

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-6-22	11410	11310	11460	11510	11610	11320	11436
2020-6-23	11350	11250	11400	11450	11550	11260	11376
2020-6-24	11250	11150	11300	11350	11450	11160	11276
本周均价	11336	11236	11386	11436	11536	11246	11363
上周均价	11118	11018	11168	11218	11318	11028	11144
涨跌幅	1.97%	1.98%	1.96%	1.95%	1.93%	1.98%	1.96%

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落，但因价格处于高位，较上周仍小幅上涨。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 11118 元/吨，较上一周上涨 1.97%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 11218 元/吨，较上一周上涨 1.95%，云南地区锌精矿价格为 11168 元/吨，较上一周上涨 1.96%。本周锌价整体高开走弱，周内宽幅震荡下行，多空交投活跃，但预计此次反弹尚未结束；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无调整，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 16.3 万吨，较上一周减少 0.2 万吨；本周连云港到货正常，提货正常，防城港到货较少，提货量偏少，库存整体少量减少。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 (6.22-6.24) 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)
6.15- 6.19	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5000-5200	4800-5000
6.22- 6.24	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 (6.22-6.24) 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
2020-06-22	17080	+100	16980	0	17160	+180
2020-06-23	17000	+80	16920	0	17080	+160
2020-06-24	16880	+80	16800	0	16980	+180

数据来源：我的有色网

本周上海市场0#锌锭主流成交于16880-17080元/吨,周均价为16987元/吨,跌幅为1.63%。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80-130元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪7月升水90-150元/吨。本周来看,进口锌SMC,YPAZ等对7月升水50元/吨,本周沪锌震荡偏强,突破17000元/吨的压力位之后小幅回落,贸易商正常报价出货,下游普遍畏高锌价,接货意愿不强,仅维持按需采购,正常成交清淡,今日锌价下跌适逢节前备货,成交略有好转,整体还是较差。

广东市场:0#锌锭主流成交于16800-16980元/吨,市场均价为16900元/吨,涨幅为1.67%。本周锌价震荡偏强运行,粤市主流品牌锌锭对沪7月平水元/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8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下行,

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40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；临近周末叠加端午小长假下游采购情绪不佳刚需少采，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于16980-17160元/吨，市场均价为17073元/吨，较上一周上涨299元/吨，涨幅为1.78%。本周天津市场0#锌锭主流品牌报价持续回落；本周盘面整体高开走弱，小幅回落，周初锌价高开下行，周内宽幅震荡下行，临近假期低位震荡运行。本周冶炼厂出货正常，整体入库量一般，但市场成交略好，市场货源趋紧；本周贸易商报价较积极，因锌价高位震荡下行，又临近假期，出货意愿较高，本周持续下调升水报价，锌现货价格随盘面下行，紫金品牌本周成交在升水160-200元/吨左右，其他品牌成交在升水110-180元/吨左右；本周上海市场升水亦持续下调，多因市场流通量较大，部分进口货源进入市场，贸易商间交投频繁；本周下游企业拿货情绪转好，因临近假期，锌价回落，升水下调，均积极入市询价采购备库，采购量较上周明显增加，市场交投氛围活跃；本周整体市场成交略好。

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
2020-6-18		7.42	4.49	5.68	0.6	0.71	0.61	19.51
2020-6-22		7.57	4.42	5.87	0.64	0.61	0.57	19.68
2020-6-24		7.53	4.52	5.79	0.65	0.57	0.59	19.65
较上周四		0.11	0.03	0.11	0.05	-0.14	-0.02	0.14
较本周一		-0.04	0.1	-0.08	0.01	-0.04	0.02	-0.03

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。截至到本周三，锌锭社会库存19.65万吨，较本周一减少0.03万吨，较上周四增加0.14万吨，去库明显。

上海市场锌锭库存7.53万吨，较周一减少0.04万吨，较上周四增加0.11万吨。本周来看，入库正常，出库一般。本周冶炼厂到货正常，但是盘面价格较高，贸易商下调升水报价出货，但下游畏高情绪较重，接货意愿不高，整体成交偏淡，库存周环比出

现小幅垒库。

广东市场锌锭总库存 4.52 万吨,较周一增加 0.1 万吨,较上周四减少 0.03 万吨。广东地区到库正常,出库一般。广东地区冶炼厂发货正常,本周暂无移货现象,主要是广东当地下游消费,佛山的镀锌消费不错,消耗部分库存,整体库存略有下滑。

天津市场锌锭总库存 5.79 万吨,较周一减少 0.08 万吨,较上周四增加 0.11 万吨。天津本周入库少,出库正常。天津冶炼厂发货较少,贸易商正常出货,下游按需采购,市场整体成交一般,社会库存小幅下滑。

浙江市场锌锭总库存 0.57 万吨,较周一减少 0.04 万吨,较上周四减少 0.14 万吨。浙江地区近期到货比较少,出货一般,库存略有下滑。

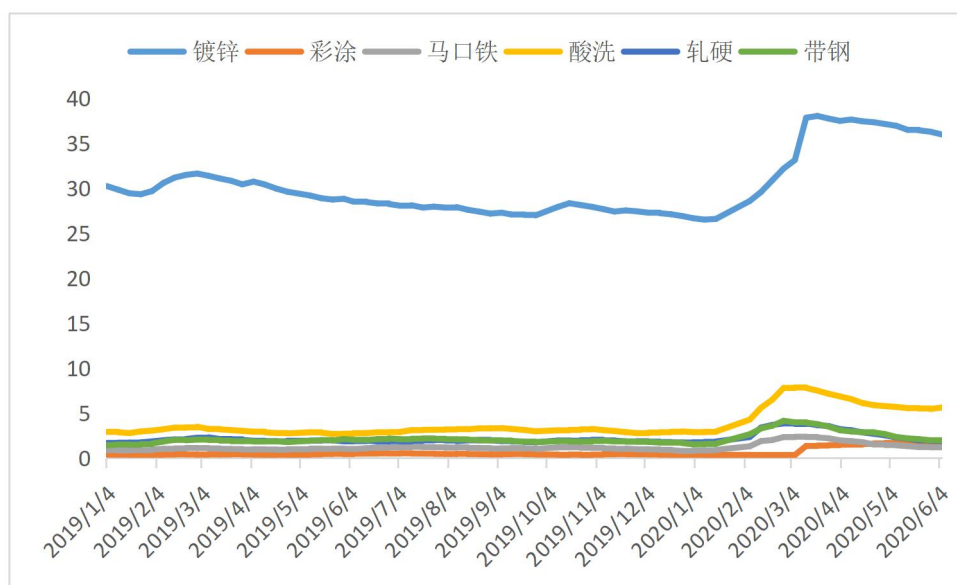
山东、江苏两地的库存正常出货,社会库存变化不大。

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。

24 日镀锌板卷指数为 89.52，较上一交易日持平。截至发稿，1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4497 元/吨，较上一交易日上涨 3 元/吨。今日国内镀锌价格小幅上调，主要由于北方部分钢厂出台本月结算价，贸易商成本较高，上调报价。但从节前成交量来看，已持续两天出现下滑，目前下游需求仍是按需采购，节前备货意愿不强。预计节后国内镀锌板卷价格或将继续震荡盘整运行。

博兴冷镀：本周热轧板卷价格暂稳，目前市场规格较为短缺，但下游需求受雨季影响，使得热卷价格涨跌两难。轧硬价格暂稳，原料端价格坚挺，0.2 规格以下薄板成交较好，主要因为目前镀锌市场加工费下跌。涂镀价格以稳为主，目前镀锌加工费下跌至 0.5 元/米，贸易商基本拿轧硬加工镀锌成交降低成本。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（6.22-6.24）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22日	20130	17730	18230	17830	18030
6月23日	20050	17650	18150	17750	17950
6月24日	19930	17530	18030	17630	17830

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四周产量，销量依旧差，环比产量下滑基本上板上钉钉。锌合金厂家价格战告一段落，基本上维持现有客户，生意不再维持表面的红火，宁愿停工，也不继续亏本让利。下游终端压铸五金厂，库存部分仍存在合金厂内，库存偏高，接货情绪几无，一半企业有开始寻找替代产业。江苏地区，小厂订单也在萎

缩。炼厂合金在江苏竞争激烈，南北方炼厂合金主要竞争交汇地。受到炼厂锌合金降价冲击延续，加工费送到普遍在 250-300 元/吨。宁波地区，当地合金企业加工费连续下调后已无下调空间，部分品牌企业带头选择停产轮休，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一个问题，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，中大型生产企业有周度轮休计划，开一周停一周，而端午基本上全线放假。部分大厂代工销售炼厂合金。预计未来多数厂家会走工贸结合模式。加工费：本周加工费小幅回升；库存情况：库存有所下降，端午前无备库；订单情况：本月开工率和订单预计继续下滑；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 (6.22-6.24) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
6月22日	15880	15620	15480	16090	15600
6月23日	15820	15560	15420	16030	15540
6月24日	15720	15460	15320	15930	15440
均价	15806	15546	15406	16016	15526
上周均价	15670	15410	15270	15880	15390
涨跌幅	0.87%	0.89%	0.90%	0.86%	0.89%

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连续下跌，但基本都是小幅回调，并未跌至 16500 元/吨水平。氧化锌厂家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上涨外，连续两天小幅下跌，从 17020 元/吨下调到 16880 元/吨。锌渣供不应求，华北地区锌渣报价系数较高，成交价格在 14300 元/吨-14500 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，

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。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。外销市场出货量有所好转，为补充外销库存，加大排产，氧化锌采购量小幅提升。但厂家连续降价促销政策与控制生产成本并行，转移倒上游原料采购层面也不断压价，锌价连续上涨情况下，导致橡胶级氧化锌难以大幅抬价出售。轮胎库存方面，多数厂家仍保持在较高位水平，库存消化较为缓慢，促销政策对消费刺激有限，成品库存保存在一个月以上，厂家开工率难以进一步上行。目前轮胎企业新订单有好转迹象，但需求恢复仍将面临一个漫长的过程，拉动氧化锌采购量有限。短期来看，氧化锌下游消费难有明显增长。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2008 开盘 16780 最高 16835 最低 16655 收盘 16740 结算 16735 跌 170 成交 117745 手。24 日沪伦的内外比值为 8.23；盈亏平衡比值 8.47；进口理论成本 17276.40；现货锌锭进口亏 496.40 元/吨。总的来看，本周盘面整体高开走弱，小幅回落，周初锌价高开下行，周内宽幅震荡下行，临近假期低位震荡运行。本周冶炼厂出货正常，整体入库量一般，但市场成交略好，市场货源趋紧；本周贸易商报价较积极，因锌价高位震荡下行，又临近假期，出货意愿较高，本周持续下调升水报价，锌现货价格随盘面下行；本周上海市场升水亦持续下调，多因市场流通量较大，部分进口货源进入市场，贸易商间交投频繁；本周下游企业拿货情绪转好，因临近假期，锌价回落，升水下调，均积极入市询价采购备库，采购量较上周明显增加，市场交投氛围活跃；本周整体市场成交略好。

从库存上来看，本周锌锭库存下降幅度收窄，少量去库，库存整体较本周一减少 0.03 万吨至 19.65 万吨；期货库存本周整体小幅下降，继续去库，去库幅度稍有扩大，整体减少 1996 吨至 37250 吨；LME 锌库存今日整体 123400 吨，本周库存小幅去库，去库幅度有所收窄，周内连续少量减少，较上周五小幅下降 650 吨。预计节后主力合约 2008 或受外盘影响，小幅低开回调，随后止跌继续反弹。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