

锌价震荡下行 整体成交好转

行业热点快讯:

◆ 比利时法院推迟解散 Nyrstar 锌公司的决定

日前, Antwerp 商业法庭已指示 Nyrstar 推迟原定于 6 月 30 日召开的股东大会, 以决定解散这家锌公司。此前, 一群团结在 RSQ Investors 周围的比利时少数股东提出要求, 称 Nyrstar 的重组缺乏透明度。作为重组过程的一部分, 总部位于日内瓦的托克公司(Trafigura)于 2019 年初收购了 Nyrstar 98% 的股份。

◆ 长沙矿山院设计的内蒙古玉龙矿业技改项目通过竣工验收

近日, 长沙矿山院设计的内蒙古玉龙矿业股份有限公司花敖包特银铅矿技改项目顺利通过安全设施竣工验收, 项目建设规模 3000 吨/天, 总投资 4 亿多元, 将正式投入生产运营。项目通过验收后, 将为玉龙矿业可持续发展作出重要贡献, 对地方经济发展产生良好的推动作用, 也对其他矿山的系统升级改造具有示范和借鉴意义。

◆ 新疆紫金有色 10 万 t/a 锌冶炼项目焙烧炉点火成功

2020 年 6 月 30 日, 新疆紫金有色金属有限公司 10 万 t/a 锌冶炼项目焙烧炉点火圆满成功, 标志着项目正式拉开试车投产序幕。该项目采用国际主流成熟的湿法生产工艺, 选用国际先进设备, 自动化、信息化、智能化水平高, 环境友好、排放达标, 达到国内外同行业先进水平。

期货市场评述:

期货走势: 今日 LME 锌价先扬后抑, 国内收盘时报价 2035 美元/吨, 日跌 2 美元/吨。今日锌价整体震荡下行, 小幅回落, 随趋势向下, 但仍未跌破 16600。今日主力合约 2008 运行区间 16660-16885 元/吨, 收跌于 16685 元/吨, 较上一交易日下跌 120 元/吨, 结算价 16760 元/吨, 成交量 131139 手。

技术面: 沪锌主力整体震荡下滑, 回吐昨日涨幅, 多头减仓打压, 宏观氛围外忧内稳, 期价日线 MACD 红柱缩短, KDJ 指标向下交叉, 关注 20 日均线支撑; 预测夜间锌价延续回落趋势, 或小幅低开下探后止跌回升。主力合约 2008 预计区间: 16500-16900 元/吨。

基本面: 冶炼厂今日出货量减少, 因昨日贸易商昨日接货量增加, 市场货源较多; 今日早间贸易商报价较犹豫, 因锌价小幅回落, 想要挺升水, 但怕市场报价较低; 在市场逐渐有人报价后, 市场报价慢慢增多, 但因下游需求量不大, 因此升水调整幅度均不大, 部分小幅下调升水出货, 下游企业多按需采购低升水主流品牌补库; 今日市场整体成交量较昨日有所增加, 市场成交尚可。

中国锌市场日报

2020年7月1日 星期三 第93期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述:

期货价格: 16800

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#	11900	-120	+100	-10
上海	秦锌	0#	16880	-120	+80	-10
广东	麒麟	0#	16800	-100	0	+10
天津	紫金	0#	16980	-70	+180	+40

(备注: 升贴水基准为当日上期所沪锌2007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 16830-16930 元/吨, 均价为 16880 元/吨, 较上一交易日下跌 120 元/吨。1 日上海市场 0#锌锭升贴水: 秦锌 7+80; 麒麟 7+80; 豫光 7+80; 双燕 7+100; 驰宏 7+110; SMC7+70; 宁波铁峰 7+110 今日锌锭震荡下跌, 贸易商积极出货, 下游采购积极性较之前有所好转, 整体成交尚可。

天津市场 0#锌锭价格 16900-17000 元/吨, 均价为 16950 元/吨, 较上一交易日下跌 80 元/吨。1 日天津市场 0#锌锭升贴水: 紫金 7+180, 红烨 7+150, 驰宏 0#7+150 含出库, 百灵 7+140, 驰宏 1#7+30, 白银电锌 7+200, 西矿 7+100, kz7+80, 四环 0#送到 7+140。今日锌价整体震荡偏弱, 小幅回落。冶炼厂今日昨日出货较多, 货量不多, 出货较谨慎, 市场货源正常; 今日早间贸易商报价较犹豫, 因昨日囤货较多, 今日锌价下跌, 想要挺升水, 但怕市场报价较低, 因此均在等市场出报价, 考虑出价格; 在市场逐渐有人报价后, 市场报价慢慢增多, 多数小幅上调升水, 但因下游订单不多, 需求量不大, 因此升水调整幅度均不大, 今日紫金成交在升水 160 元/吨左右, 其他品牌成交在升水 140 元/吨左右; 今日下游企业因锌价小幅回落, 升水上调不多, 入市按需采购补库, 整体采购量较昨日有所增加; 今日市场整体成交尚可。

广东市场 0#锌锭价格 16750-16850 元/吨, 均价为 16800 元/吨, 较上一交易日下跌 100 元/吨。1 日广东市场 0#锌锭升贴水: 麒麟 8+30; 铁峰 8+30; 蒙自 8+40; 丹霞 8+40; 兰锌 8+30。今日锌价震荡下行, 冶炼厂出货正常, 早间现货市场报价积极, 部分持货商对沪 8 月升水 30 附近有部分长单

中国锌市场日报

2020年7月1日 星期三 第93期 上海钢联锌研究小组

成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；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，报价也较为统一；上午部分持货商反馈成交偏弱，下午市场报价与上午变化不大；下游逢低采购，整体成交一般。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	16800	16800	16810	16810	16790	16800	16810	16780
涨跌	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100
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/m² 的市场主流镀锌板卷价格）

1 日镀锌板卷指数为 89.81，较上一交易日上涨 0.07%。1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4525 元/吨，较上一交易日上涨 4 元/吨。市场方面，月初各大钢厂出台 7 月期货价格上调信息，主要因为原料价格上涨，且整个供应较为紧张，短流程加工企业考虑成本问题仅能跟随上调，商家担心结算也不愿降价出货，整体成交偏差。总体来看，预计明日镀锌价格以稳为主。

上海冷镀：今日上海冷轧现货价格午后小幅回落 10 元/吨，1.0mm 主流钢厂实际成交价在 4110-4140 元/吨，当前冷热价差依然处于低位，再结合冷轧自身成本支撑以及库存压力不大的基本面，预计明日上海冷轧现货价格盘整运行；今日上海镀锌板卷暂稳运行，1.0mm 主流成交价在 4410-4460 元/吨，今日成交整体偏差，商家心态较弱，预计明日部分补涨。

天津冷镀：1 日天津冷轧板卷价格持稳运行，镀锌板卷价格部分上涨。钢厂上调期货价主要也是因为原料价格上涨，且整个供应较为紧张，短流程加工企业考虑成本问题也仅能跟随上调，市场商家担



中国锌市场日报

2020年7月1日 星期三 第93期 上海钢联锌研究小组

心结算也不愿降价出货。总体来看，短期镀锌价格呈稳中偏强走势，彩涂板卷或表现更为坚挺。

博兴冷镀：今日博兴地区镀锌价格下跌 20 元/吨，彩涂价格暂稳。据了解，目前下游需求较弱，实际成交价格暗降，预计明日价格或将小幅下调。

乐从冷镀：今日乐从冷轧部分钢厂资源略有补涨，贸易商报价偏高，但高位成交不畅，市场出货存在暗降的情况。由于部分规格缺资源，各个规格间的价格有所偏离钢厂正常出厂价，有资源的商家出货价格可能更高。总体来看，近期市场库存已有增加，商家压力增大，短期冷轧价格难继续上涨；今日乐从镀锌板卷价格暂稳运行，据部分商家反馈，今日市场成交氛围依旧偏淡，日成交较昨日略有下滑，预计明日乐从镀锌板卷价格平稳运行。

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 19930 元/吨，-120 元/吨，成交偏弱；株洲 zamak-3 锌合金均价 17130 元/吨，-120 元/吨，成交偏弱；上海 zamak-3 锌合金均价 17530 元/吨，-120 元/吨，成交偏弱；上海 zamak-5 锌合金均价 17930 元/吨，-120 元/吨，成交偏弱；无锡 zamak-3 锌合金均价 18030 元/吨，-120 元/吨，成交偏弱；宁波 zamak-5 锌合金均价 17630 元/吨，-120 元/吨，成交偏弱；东莞 zamak-3 锌合金均价 17430 元/吨，-120 元/吨，成交偏弱。

中国锌合金主流地区锌合金价格随锌锭价格下跌 120 元/吨，锌合金加工费暂稳，本月全国锌合金产量依旧环比下滑，市场消费仍未恢复，订单仍未有明显增加情况，锌合金基本面并不支持锌价上涨。广东地区，大厂订单依旧较少，中小企业也面临转型。目前，广东地区，炼厂合金代理已经成为趋势，基本上覆盖了广东所有的传统锌合金消费区。福建地区，广东、西南地区都有流入锌合金入广东地区，量虽然较小，但价格和品质还是有一定优势。浙江地区，部分消费地区炼厂合金的占比明显上升，除义乌和温州尚且没有完全攻克，但未来大趋势随着地区代理的不断加盟，炼厂合金也会进入传统市场。江苏地区，目前订单一般。综合来看，锌合金加工费暂稳，跌价和涨价均不能刺激消费，市场依旧处于弱势消费趋势当中。

氧化锌：

我的有色网讯今日氧化锌主流市场价格变化不大，整体价格有小幅幅度下调。据我的有色网调研了解：广东市场 99.7%氧化锌价格：15540-15940 元/吨，均价 15740 元/吨，较上一交易日报价跌 100 元/吨。河北市场 99.7%氧化锌价格：15280-15680 元/吨，均价 15480 元/吨，较上一交易日报

中国锌市场日报

2020年7月1日 星期三 第93期 上海钢联锌研究小组

价跌100元/吨。山东市场99.7%氧化锌价格：14890-15790元/吨，均价15340元/吨，较上一交易日报价跌100元/吨。上海市场99.7%氧化锌价格：15570-16330元/吨，均价15950元/吨，较上一交易日报价跌100元/吨。江苏市场99.7%氧化锌价格：15310-15610元/吨，均价15460元/吨，较上一交易日报价跌100元/吨。

我的有色网了解：今日原材料锌价下调120元/吨，近期锌锭价格震荡运行，基本都是小幅涨跌，锌渣系数暂未调整。全国主流地区氧化锌企业报价保持不变，供应端变动不大，氧化锌厂保持观望态势。目前市场成交较好的企业原料采购频率在一周两次，保持场内原料库存，将原料端对企业利润影响因素降低。市场虚盘报价：锌渣产99.7%氧化锌报14500-15800元/吨，锌锭产99.7%氧化锌报15000-16500元/吨。目前来看，虽然市场报价还算可以，但市场实际交投价格拉大，部分厂家部分订单成交价非常低。从实际成交情况来看，由于厂家面临的客户群体不太一样，出货情况各有不同。因下游客户轮胎厂处于淡季，订单骤减，出货情况显的比较迟缓，6月以来虽然零售有所好转，半钢轮胎销量有所回升，但仍低于去年同期水平。我的有色网预计，下游需求不振加上原料走势偏弱，短期氧化锌市场保持震荡态势。

锌后市展望

今日期锌2008开盘16835最高16885最低16660收盘16685结算16760跌120成交131139手。1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17270.43；现货锌锭进口亏490.43元/吨。矿端整体开工正常，市场流通货源略有松动；今日锌价震荡偏强，冶炼厂正常出货，早间锌现货市场出货比较多，但实际需求一般；粤市现货升水维持不变，上午贸易商间交投一般，下午调价出货，粤市逢高少采成交偏弱；津市场交投氛围一般；市场整体成交稍显好转；随着市场报价趋于稳定，持货商调价出货，未能提振市场需求；下游企业逢低刚需采购，整体成交好于上一交易日。

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