

锌价上破新高 市场成交尚可

行业热点快讯：

◆ Teck 二季度锌精矿产量同比降 48.91% 预计全年产 31.5-34.5 万吨

近日, Teck 公布第二季度财报。据报告显示, 第二季度锌精矿产量为 9.4 万吨, 同比下降 48.91%。2020 年上半年锌精矿产量为 24.8 万吨, 同比下降 22.26%, 锌精矿产量下降主要是因为 Red Dog 生产受到影响以及第二季度 Antamina 矿山的暂时停工。Teck 预计 2020 年锌精矿产量达到 60-64 万吨。

◆ 上半年我国有色金属工业呈探底恢复性向好的走势

今年上半年我国有色金属工业呈探底恢复性向好的走势, 预计下半年将保持恢复性向好的走势。结合中国有色金属工业协会编制的“三位一体”有色金属产业预测预警指数, 初步判断下半年有色金属工业将继续保持恢复性向好的态势, 但也存在不确定性。

◆ Boliden 二季度铅锌精矿产量同比均增 12%

近日, Boliden 发布二季度财报。本报告期内, 二季度铅精矿产量为 1.38 万吨, 同比增加 12%; 锌精矿产量为 7.4 万吨, 同比增加 12%; 上半年铅精矿产量为 2.64 万吨, 与 2019 年上半年持平, 锌精矿产量为 13.75 万吨, 同比下降 3%。

期货市场评述：

期货走势：今日 LME 锌价震荡续涨, 有所突破, 国内收盘时报价 2286.5 美元/吨, 日涨 19.5 美元/吨。昨夜锌价看盘后持续震荡上行, 回升到高位, 今日锌价小幅低开, 日内高位震荡盘整, 临收盘前一小时内小幅拉涨, 突破 18500 元/吨, 仍呈上涨趋势。今日主力合约 2009 运行区间 18015-18720 元/吨, 收涨于 18695 元/吨, 较上一交易日上涨 535 元/吨, 结算价 18375 元/吨, 成交量 298620 手。

技术面：沪锌主力整体强势上行, 领涨有色金属, 创下去年 11 月 13 日以来新高, 多头增仓提振, 期价上破日线布林线上轨, MACD 红柱扩大; 预测夜间锌价仍延续上涨趋势, 继续突破, 需注意 19000 元/吨压力。主力合约 2009 预计区间: 18500-19100 元/吨。

基本面：冶炼厂今日出货量不大, 市场货源仍趋紧; 今日早间贸易商报价正常, 锌价早间较上一交易日上涨幅度略大, 但因货源偏紧, 升水仍较为坚挺, 均小幅上调升水报价; 今日下游企业因锌价持续震荡上行, 虽日内稍有回落, 但仍呈上涨趋势, 且午后锌价小幅拉涨, 采购情绪略高, 按需逢低采购补库; 今日市场整体成交尚可。

锌锭市场评述：

中国锌市场日报

2020年7月29日 星期三 第109期 上海钢联锌研究小组

期货价格：18390

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#	18490	+190	+100	-
上海	秦锌/麒麟	0#	18480	+200	+90	+10
广东	麒麟	0#	18380	+210	-10	+20
天津	紫金	0#	18690	+220	+300	+30

（备注：升贴水基准为当日上午上期所沪锌2008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 18430-18530 元/吨，均价为 18480 元/吨，较上一交易日上涨 200 元/吨。29 日上海市场 0# 锌锭升贴水：秦锌 8+90；麒麟 8+90；豫光 8+90；双燕 8+100；驰宏 8+140；SMC 8+80；宁波铁峰 8+110；宁波麒麟 8+140 今日沪锌依旧高位震荡，上海整体流通货源显紧张，下游畏高，接货情绪一般，但是货源紧张致使升水维持，整体出货一般。

天津市场 0#锌锭价格 18570-18670 元/吨，均价为 18620 元/吨，较上一交易日上涨 210 元/吨。29 日天津市场 0# 锌锭升贴水 紫金 8+300 红烨 8+250 驰宏 8+200 百灵送到 8+200 双燕 8+150，白银老电解 8+250，白银红鹭-V8+200，哈锌 8+120，四环 1#送到 8+100，葫锌：19280、19080。昨夜锌价看盘后持续震荡上行，回升到高位，今日锌价小幅低开，日内高位震荡盘整，临收盘前一小时内小幅拉涨，突破 18500 元/吨，仍呈上涨趋势。冶炼厂今日出货量不大，市场货源仍趋紧；今日早间贸易商报价正常，锌价早间较上一交易日上涨幅度略大，但因货源偏紧，升水仍较为坚挺，均小幅上调升水报价，今日紫金成交在升水 300 元/吨左右，其他品牌成交在升水 200-250 元/吨左右；今日下游企业因锌价持续震荡上行，虽日内稍有回落，但仍呈上涨趋势，且午后锌价小幅拉涨，采购情绪略高，按需逢低采购补库，采购量不大；今日市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 18330-18430 元/吨，均价为 18380 元/吨，较上一交易日上涨 210 元/吨。29 日广东市场 0# 锌锭升贴水：麒麟 9-20；铁峰 9-30；蒙自 9-10；会泽 9-20；丹霞 9-20；飞龙 9-30。沪锌高位震荡，冶炼厂出货正常，早间现货市场报价积极，部分持货商对沪 9 月贴水 20 附近有部分成交，升水小幅回落，持货商调价出货，市场交投氛围稍显清淡；随后市场升贴水运行平稳，由于临近

中国锌市场日报

2020年7月29日 星期三 第109期 上海钢联锌研究小组

月底下月票货源市场流通增加，持货商报价仍比较坚挺，报价也较为集中；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；下游逢涨观望，刚需采购为主，总体成交偏淡。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	18380	18380	18390	18390	18370	18380	18390	18360
涨跌	+210	+210	+210	+210	+210	+210	+210	+210
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）

29日镀锌板卷指数为 92.1，较上一交易日下跌 0.01%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4638 元/吨，较上一交易日持平。今日全国镀锌价格以稳为主，市场成交一般，终端下游对高价资源多持观望态度，没有集中拿货的想法。但是临近月末，不排除部分中间贸易商降价出货回笼资金以备后用，预计明日镀锌价格平稳运行。

上海冷镀：今日上海冷轧现货价格小幅上调 10，市场 1.0mm 主流成交价在 4300-4320 元/吨，受盘面拉动较好。从品种的角度来看，冷轧的基本面表现优于热轧；从单品种的区域表现来看，华东区域的投放量很难增加，因此上海冷轧整体来看易涨难跌，预计明日将盘整运行；今日上海镀锌板卷价格维稳运行，目前主流成交位于 4530-4550 元/吨附近，据部分商家反馈，今日成交整体偏差，部分商家选择降价出货，预计明日上海镀锌板卷价格或稳中偏弱为主。

天津冷镀：今日天津镀锌价格持稳运行，成交一般。国内涂镀板卷价格总体盘整偏弱运行，镀锌情况方面：今日期盘走势尚可，市场提涨情绪不高，据华东贸易商了解，市场成交反馈寥寥，大户大

中国锌市场日报

2020年7月29日 星期三 第109期 上海钢联锌研究小组

幅缩水，整体出货情况将近对半，终端下游对高价资源多持观望态度，没有集中拿货的想法。彩涂方面：华东区域彩涂市场大致呈现供不应求的局面，市场上彩涂资源较少，多数商家库存较少，惜售情绪较浓。综合来看，预计明日或将持稳运行。

博兴冷镀：今日博兴地区涂镀价格以稳为主，据贸易商反馈，今日成交转好，南方客户订单有明显转好，预计明日涂镀价格或将以稳为主。

乐从冷镀：今日乐从冷轧部分钢厂略有下调 10 元/吨，现柳钢 1.0mm 报价 4400 元/吨，市场成交价可根据拿货量优惠 10-20 元/吨。据悉，接近月底，市场出货量明显减少，商家考虑每天的出货量仅能让利出货。总体来看，目前钢厂发货较为稳定，市场各规格资源也有所补充，商家以成交出货为主；今日乐从镀锌板卷价格暂稳运行，据部分商家反馈，午后电子盘面尚可，市场商家成交情况较昨日稍有好转，预计明日乐从镀锌板卷价格或将稳中偏强运行为主。

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 21530/吨，+210 元/吨，成交一般；株洲 zamak-3 锌合金均价 18730 元/吨，+210 元/吨，成交一般；上海 zamak-3 锌合金均价 19130 元/吨，+210 元/吨，成交一般；上海 zamak-5 锌合金均价 19430 元/吨，+210 元/吨，成交一般；无锡 zamak-3 锌合金均价 19630 元/吨，+210 元/吨，成交一般；宁波 zamak-5 锌合金均价 19230 元/吨，+210 元/吨，成交一般；东莞 zamak-3 锌合金均价 19030 元/吨，+210 元/吨，成交一般。

今日各主流地区锌合金价格上涨 210 元/吨，市场成交总体表现一般。据我的有色网调研的锌合金订单情况看，今日出货好于昨日。整体订单增加明显，主要原因是下游终端前期库存较少，有所被动补库。但是由于价格上涨，锌合金厂家前期库存保持低位，今日原料库存紧张。明日如果价格继续上涨，下游订单继续增加的话，那么被动采购锌锭的动力是存在的。浙江地区，昨日 0 订单的企业今日订单增加。今日，浙江地区所调研的样本企业中，无 0 订单的情。宁波两家大厂订单超过 100 吨。天津及河北地区的热镀锌合金订单相对压铸合金的话没有明显的起色。湖南地区订单情况一般，较为稳定。综合来看，锌合金原料锌锭有补库需求，预计锌价暂时不会下跌。

氧化锌：



中国锌市场日报

2020年7月29日 星期三 第109期 上海钢联锌研究小组

我的有色网讯：广东市场 99.7%氧化锌价格：17030-17430 元/吨，均价 17230 元/吨，较上一交易日价格涨 210 元/吨。河北市场 99.7%氧化锌价格：16460-16860 元/吨，均价 16660 元/吨，较上一交易日价格涨 210 元/吨。山东市场 99.7%氧化锌价格：16270-16970 元/吨，均价 16620 元/吨，较上一交易日价格涨 210 元/吨。上海市场 99.7%氧化锌价格：17360-18120 元/吨，均价 17740 元/吨，较上一交易日价格涨 210 元/吨。江苏市场 99.7%氧化锌价格：16590-17190 元/吨，均价 16890 元/吨，较上一交易日价格涨 210 元/吨。成交一般。

据我的有色网了解：上游方面，华北华东地区锌渣价格保持平稳，0#锌锭今日价格上涨 210 元/吨，而锌锭现货库存方面持续下降，氧化锌厂家畏高按订单量谨慎采购。下游方面，国内轮胎厂橡胶厂竞争日趋激烈，各种促销形式轮番上演。开工逐步恢复至正常水平，厂家出货方面，山东地区多数工厂国内市场出货一般。一线品牌销售政策不断，国内市场出货较好，通过路演、促销等方式，加大国内市场宣传力度，但销量一般，国外市场出货量缓慢提升。下游采购方面都争取先货后款，压低实际成交价格。除了一些有固定客户出货渠道的厂家和当地大厂销量较好，向外资企业能够以高价大单成交，其他氧化锌厂都在积极寻找下游客户，但价格短期内仍然会震荡一段时间。

锌后市展望

今日期锌 2009 开盘 18030 最高 18720 最低 18015 收盘 18695 结算 18375 涨 535 成交 298620 手。29 日沪伦的内外比值为 8.17；盈亏平衡比值 8.36；进口理论成本 18809.93；现货锌锭进口亏 429.93 元/吨。沪锌延续高波动，周一高开低走出长上影后，隔夜再度增仓拉回 1.8-1.85 万间涨势。国内社会锌锭库存续降，现货锌价表现坚挺叠加对盘面有小升水，支撑锌价；现货方面沪津粤三市整体交投氛围偏弱，下游按需采购，整体成交一般。

免责声明：

中国锌市场日报

2020年7月29日 星期三 第109期 上海钢联锌研究小组

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