



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 锌产业周度报告

2020. 7. 31

第 29 期

总第 292 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

# 锌价持续突破 市场成交尚可

锌锭价格走势图



锌 SHFE 锌锭库存走势图



锌市场各品种一周均价表

品种	均价	涨跌幅
锌精矿	11920	3.51%
锌锭	17922	5.54%
锌合金	18882	2.82%
氧化锌	15364	2.58%

### 本周观点概述

**宏观方面**，中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，会议指出，财政政策更加积极有为、注重实效，货币政策更加灵活适度、精准导向。海外方面，美国第二季度实际 GDP 年化季率初值录得-32.9%，创历史最大降幅。特朗普在社交平台发文建议推迟美国 2020 年大选，遭国会两党议员反对。本周锌价大幅上涨，LME 锌价周环比上涨 5.3%，沪锌主力则环比上涨 6.5%。

**供需方面**，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 7 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，6 月冶炼厂产能利用率为 75.68%，环比降低 5.81%。我的有色预计 2020 年 7 月冶炼厂产能利用率在 79.87%左右。下游需求方面，截止到 7 月 24 日镀锌板卷产能利用率为镀锌板卷产能利用率为 69.27%，环比提高 0.82%。锌合金和氧化锌周内表现一般。库存方面，截止到 7 月 30 日全国锌锭社会库存为 16.81 万吨，环比上周四减少 0.32 万吨。

**现货方面**，0#锌锭均价环比上涨 3.04%。预计沪锌主力合约宽幅震荡为主，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 18500-19500 元/吨。

### 行业新闻

#### ➤ 嘉能可上半年铅产量同比下降 13% 锌产量增加 3%

近日，嘉能可发布 2020 年半年度报告。报告表示，二季度锌产量为 25.45 万吨，同比下降 7%，环比下降 13.85%。上半年锌产量为 55.01 万吨，同比增加 3%。这反映出加拿大矿山的锌等级较高以及 Antamina 和其他南美矿山因 Covid-19 而出现的各种暂时性停产。二季度铅产量为 6.62 万吨，同比下降 10%，环比上升 7.3%。上半年铅产量为 12.79 万吨，同比下降 13%。

#### ➤ 金价上涨和中国需求改善，使得加拿大矿商受益

安永（EY）分析师认为，由于金价走强和中国对金属的需求改善，未来数月乃至数年，加拿大可能会出现一波新的黄金交易和新矿的兴建。

---

# 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（7.27-7.31）报价表（元/金属吨）

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-07-27	12120	12020	12170	12220	12320	12030	12146
2020-07-28	12160	12060	12210	12260	12360	12070	12186
2020-07-29	12330	12230	12380	12430	12530	12240	12356
2020-07-30	12650	12550	12700	12750	12850	12560	12676
2020-07-31	12570	12470	12620	12670	12770	12480	12596
均价	12366	12266	12416	12466	12566	12276	12392
上周均价	11946	11846	11996	12046	12146	11856	11972
涨跌幅	3.52%	3.55%	3.50%	3.49%	3.46%	3.54%	3.51%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格跟随盘面价格整体持续上涨。从市场价格来看，济源锌精矿均价在12366元/吨，较上一周上涨3.52%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格12466元/吨，较上一周上涨3.49%，云南地区锌精矿价格为12416元/吨，较上一周上涨3.50%。本周锌价周初高位震荡盘整，周三开始锌价持续拉涨，锌精矿价格跟随上升；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上调，因部分炼厂检修，需求减少；进口矿流入市场，致使市场流通货源略显宽松，进口加工费无调整。本周国内加工费上调幅度较大，南方地区锌矿加工费主流成交于5150-5350元/吨，较上一周上调250元/吨，原料库存15天左右，北方地区5350-5550元/吨，较上一周上调250元/吨，原料库存周期20天左右。

本周锌矿港口库存13万吨，较上一周减少3.5万吨；本周连云港到货较少，提货较多，防城港到货较少，库存整体小幅下降。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费小幅上调，为150-180美元/吨，加工费较上一周上调10美元/吨。

**表二 锌精矿进口与国产加工费一周（7.27-7.31）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)
7.20-7.24	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200
7.27-7.31	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200

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（7.27-7.31）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
2020-07-27	18220	+80	18130	-10	18360	+250
2020-07-28	18280	+80	18170	-30	18410	+270
2020-07-29	18480	+90	18380	-10	18620	+300
2020-07-30	18880	+90	18770	-20	19020	+320
2020-07-31	18780	+70	18710	+0	18940	+320

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 18220-18780 元/吨,周均价为 18528 元/吨,涨幅为 2.93%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 8 月主流成交于升水 70-90 元/吨;双燕驰宏白银品牌锌锭主流成交于对沪 8 月 升水 90-140 元/吨.本周来看,进口锌 SMC 等对 8 月升水 60~70 元/吨,本周沪锌大幅拉涨,破了 19000 元/吨,主要受资金面的驱动,现货上市面上可流通的货源比较紧张,升水比较坚挺,贸易商之间的交投比较活跃,下游普遍畏高观望,以按需采购为主,市场整体成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 18130-18770 元/吨，市场均价为 18430 元/吨，涨幅为 2.91%。本周锌价震荡偏强，粤市主流品牌锌锭对沪 8 月贴水 30 至平水元/吨，最近美元指数持续走软，极大的鼓舞了金属市场的做多热情，叠加 A 股市场大幅反弹，提振市场信心，多数金属增仓上行，锌价震荡上行，上半周锌价震荡偏强运行，冶炼厂出货正常，大部分贸易商积极出货，市场报价较为集中且跟盘报价较少，部分持货商对沪 9 月升水 10 附近出货，市场部分持货商反馈成交较弱；随后市场升贴水平稳运行，市场需求偏弱，市场需求较弱，成交清淡；下半周锌价震荡偏强运行，大部分持货商对沪 9 月贴水 30 附近出货，市场流通货源增多；市场需求交投偏弱，下游逢高少采，整体成交弱于上一周。

天津市场：0#锌锭主流成交于 18360-19020 元/吨，市场均价为 18670 元/吨，较上一周上涨 594 元/吨，涨幅为 3.29%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面价格持续上涨；本周盘面整体持续拉涨突破高位，周初锌价宽幅震荡盘整，周三锌价大幅度拉涨，周四高位宽幅震荡盘整，周五锌价再次大幅度拉涨，突破高位 19000 元/吨。本周冶炼厂到货量较少，因上周铁路问题无法运输，本周恢复但运输周期在一周左右，本周少量到货，库存小幅下降，市场货源偏紧，预计下周稍有到货；本周贸易商报价正常，虽锌价持续拉涨，高位震荡运行，但市场货源偏紧，本周升水较为坚挺，升水整体调整幅度不大或小幅上调，紫金品牌本周成交在升水 250-320 元/吨左右，其他品牌成交在升水 220 元/吨左右；本周上海市场升水维持低位，因市场流通较大，临近周末下调至升水 70 元/吨左右；本周下游企业拿货情绪略好，虽锌价持续拉涨，升水坚挺，但因需要维持厂库高度，均按需逢低采购补库，本周市场交投氛围略活跃；本周整体市场成交尚可。

**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
2020-07-23		5.81	4.73	4.71	0.40	0.55	0.49	17.13
2020-07-27		6.02	4.68	4.90	0.40	0.52	0.44	16.96
2020-07-30		5.81	4.78	4.72	0.46	0.61	0.43	16.81
较周一		-0.21	0.10	-0.18	0.06	0.09	-0.01	-0.15
周环比		-0.44	0.05	0.01	0.06	0.06	-0.06	-0.32

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 16.81 万吨，较本周一减少 0.15 万吨，较上周四减少 0.32 万吨。

上海市场锌锭库存 5.81 万吨，较周一减少 0.21 万吨，较上周四减少 0.44 万吨。本周来看，冶炼厂正常到货，部分直接流通到下游，市场上少了进口锌的补充，可流通货源相对紧张，升水维稳，下游普遍畏高，成交一般，库存持续下滑。

广东市场锌锭总库存 4.78 万吨，较周一增加 0.1 万吨，较上周四增加 0.05 万吨。广东地区到货正常，出货一般，随着期货价格的升高，下游整体接货意愿不佳，市场成交偏淡，库存有所回升。

天津市场锌锭总库存 4.72 万吨，较周一减少 0.18 万吨，较上周四增加 0.01 万吨。天津本周入库少出库多，市场到货较少，下游按需采购，整体成交一般，降库速度有所放缓。

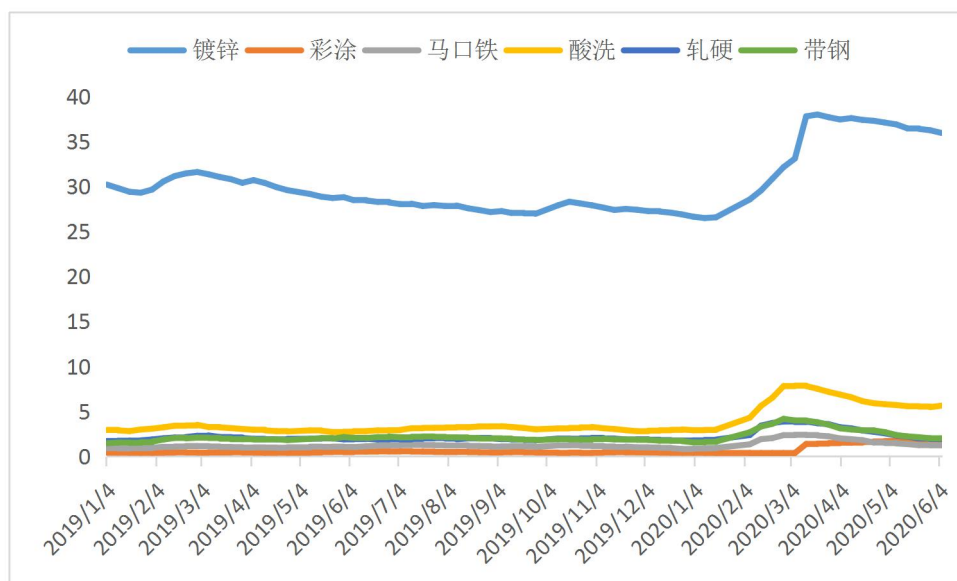
山东、浙江、江苏地区到货正常，出货略显疲软，整体库存小幅回升。

## 冶炼厂方面

兴安铜锌：本月初尝试点火生产，预计月中全面恢复；赤峰中色 7 月 1 日开始检修，预计 7-8 月各检修半月，影响产量共 10000 吨；巴彦卓尔紫金预计八月初开始检修一个月，部分检修预计影响一半产量；中金岭南检修 15-20 天，预计影响 6000-7000 吨；安徽铜冠：锌产线检修一个月结束。

### 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 7 月 31 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 34.61 万吨，较上周（2020 年 7 月 24 日）减少 0.2 万吨；彩涂板卷库存 2.12 万吨，较上周（2020 年 7 月 24 日）增加 0.03 万吨。酸洗库存 5.89 万吨，较上周（2020 年 7 月 24 日）增加 0.04 万吨。轧硬 1.78 万吨，较上周（2020 年 7 月 24 日）减少 0.05 万吨。带钢库存 1.8 万吨，较上周（2020 年 7 月 24 日）增加 0.04 万吨。马口铁 1.67 万吨，较上周（2020 年 7 月 24 日）增加 0.04 万吨。

本周华北地区镀锌板卷价格部分上行，其中首钢镀锌价格上涨 50 元/吨，民营价格保持不变，彩涂板卷价格上以稳为主。期货方面，本周黑色系期货整体偏强运行，原料价格高居不下。钢厂方面，本周各大钢厂相继出台 7 月份镀锌结算政策，部分钢厂结算较为合理，贸易商存在一定的利润空间。成交方面，据贸易商反馈，当前价格处于中高价位，下游采购意愿不强，基本按需采购。本周天津大户日均成交在 600 吨左右，低于正常出货水平。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存为 4.2 万吨，基本与上周持平。心态方面，目前钢厂接单情况良好，库存压力较小，对后期行情持乐观态度，但贸易商出货一般。综合来看，预计下周华北涂镀板卷价格或将持稳运行。

本周华南镀锌板卷价格补涨 20 元/吨，彩涂价格暂稳运行。市场方面，据了解，本



---

周乐从镀锌板卷市场商家报价相对维稳，低位补涨 20 元/吨，周中电子盘面上涨，市场商家出货稍有好转；彩涂方面，市场商家报价整体相对持稳，商家日均成交情况一般；成交方面，据市场商家反馈，电子盘面上涨时，市场心态稍有好转，商家日成交量也略有好转。

本周东北地区涂镀价格上涨为主，本周国内热轧板卷价格小幅下跌。截至发稿，全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 3981 元/吨，较上周价格下跌 1 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 3917 元/吨，较上周价格下跌 1 元/吨。期货方面：本周期货先抑后扬，贸易商心态谨慎为主。库存方面：东北镀锌库存 1.98 万吨，较上周下降 0.02 万吨，东北彩涂库存 1.11 万吨，较上周增加 0.02 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。近期期卷有所回暖，贸易商心态有所缓和。但市场整体出货不佳，高价资源下游接受度较低。综合来看，短期沈阳镀锌震荡运行为主。

## 四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（7.27-7.31）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)
7月27日	21270	18870	19370	18970	19170
7月28日	21320	18920	19420	19020	19220
7月29日	21530	19130	19630	19230	19430
7月30日	21930	19530	20030	19630	19830
7月31日	21830	19430	19930	19530	19730

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最后一周销量依旧较弱。各主流消费地的锌合金厂家出货一般，市场外传统淡季的表现稳如预期，炼厂合金有增有减。其中，铁峰，蓝天锌合金产量下滑明显，株冶新材料合金产销上升，库存降低。韶冶南华锌合金稳中向上，铜冠锌合金影响力增强，北方秦锌热镀及压铸锌合金本月产销有所恢复。消费地品牌大厂，江浙地区胜荣，铝亿产量小幅度恢复。广东金亿，铨科月产量也好于上月。其他品牌整体产量有所下滑。江苏地区，本周加工费较差，仅能维持400元/吨。热镀锌合金方面，江苏麟龙，新舟，同生特钢产销较好。河北等地产销量也较好，但是加工利润减少，目前热镀锌合金加工费各地报价依旧混乱，价格战依持续进行。福建地区，订单依旧萎缩。预计未来加工费长期维持低位。

加工费：本周加工费350-400元/吨。

库存情况：库存维稳。

订单情况：下周订单预计维稳。

预测：预计锌合金价格震荡偏强。

## 五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（7.27-7.31）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
7月27日	16990	16420	16380	17500	16650
7月28日	17020	16450	16410	17530	16680
7月29日	17230	16660	16620	17740	16890
7月30日	17530	16760	16820	17890	16990
7月31日	17450	16700	16760	17830	16930
均价	17244	16598	16598	17698	16828
上周均价	16762	16272	16232	17140	16422
涨跌幅	2.88%	2.00%	2.25%	3.26%	2.47%

数据来源：我的有色网

本周原材料0#锌锭周均价涨幅较大，除周五小幅回调外，周一至周四均有不同程度上涨，并且有冲高19000元/吨的价格，与上周相比延续了相对高价的位置，本周氧化锌企业均有上调报价，部分涨价企业也是由于低价原料库存消耗完后小幅涨价。目前山东、河北地区锌渣产99.7%氧化锌现金含税成交价在15000-15500元/吨，锌锭产99.7%氧化锌成交价在17800元/吨，高端医药级、电子级氧化锌成交价在18500-19000元/吨。江苏地区市场成交价格差别较大，主要是间接法氧化锌差别最大的地方是在原料，各企业原料进货成本有所不同，部分小型企业报价较低，销量畅通，但利润率不高。原料占产品价格的9成，是影响品质和价格的最大因素。目前下游轮胎企业消费逐步好转，但仍然处于不温不火的状态，终端消费尚未恢复的情况下，氧化锌采购量难以明显提升。且氧化锌目前仍处于供过于求的状态，因此大部分采购商都更多关注价格，通过低价采购来压低成本。氧化锌企业为了能有价格优势，在原料采购上更倾向于选择低价锌渣。锌渣价格系数在0.8-0.85之间。而直接法和湿法氧化锌由于各企业生产流程和选用原料均有不同，价格差距较大，市场供货量较少，厂家反映利润比卖直接法高，但目前国内需求量最大还是间接法氧化锌。

江苏地区氧化锌销量稳定，多数小企业按照低价出售，利润空间较低。上海地区出口市场较大，高端氧化锌产品都能以高价成交，付款方式较好。河北、山东大厂多以老客户合作为主，成交价小幅上涨，销量稳固，小厂成交仍较为冷清。厂内库存较低，按订单量生产，主流成交价已经有明显上调。后市来看，目前下游镀锌消费较热，锌价有再次上冲态势，氧化锌也会持续跟进锌价上调。

## 六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2009 开盘 18660 最高 19130 最低 18490 收盘 19080 结算 18790 涨 340 成交 370443 手。31 日沪伦的内外比值为 8.18；盈亏平衡比值 8.34；进口理论成本 19058.27；现货锌锭进口亏 378.27 元/吨。总的来看，本周盘面整体持续拉涨突破高位，周初锌价宽幅震荡盘整，周三锌价大幅度拉涨，周四高位宽幅震荡盘整，周五锌价再次大幅度拉涨，突破高位 19000 元/吨。本周冶炼厂到货量较少，库存小幅下降，市场货源偏紧，预计下周稍有到货；本周贸易商报价正常，虽锌价持续拉涨，高位震荡运行，但市场货源偏紧，本周升水较为坚挺，升水整体调整幅度不大或小幅上调，紫金品牌本周成交在升水 250-320 元/吨左右，其他品牌成交在升水 220 元/吨左右；本周上海市场升水维持低位，因市场流通较大，临近周末下调至升水 70 元/吨左右；本周下游企业拿货情绪略好，虽锌价持续拉涨，升水坚挺，但因需要维持厂库高度，均按需逢低采购补库，本周市场交投氛围略活跃；本周整体市场成交尚可。

从库存上来看，本周锌锭库存下降幅度扩大，继续去库，库存整体较本周一减少 0.58 万吨至 17.13 万吨；期货库存本周整体小幅下降，整体减少 1654 吨至 35631 吨；LME 锌库存今日整体 188050 吨，连续两周大幅增加，临近周末少量增减，较上周五大量增加 33550 吨。预计下周主力合约 2009 高位震荡偏弱，周初或小幅回落，随后止跌继续拉涨，突破高位。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 18500-19500 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