

锌价上破高位 市场成交偏弱

行业热点快讯：

◆ 玻利维亚最大矿场因疫情暂停运转

拉巴斯8月24日消息，玻利维亚 San Cristobal 项目周一称，因新冠肺炎爆发，已第二次暂停项目运营，新冠病毒继续在这个南美内陆国家 San Cristobal 项目的锌、铝和白银储量都十分丰富。该项目是日本住友商事(Sumitomo Corp)的全资子公司，此前曾在3月暂停运营，5月恢复生产。作为玻利维亚的最大矿场项目，San Cristobal SA 项目方表示，由于新冠肺炎爆发而暂停项目运转。

◆ 青海最大有色金属矿山见闻

位于青海省海西蒙古族藏族自治州的锡铁山铅锌矿是目前青海省最大的有色金属矿山，蕴藏有铅、锌、金等多种有色金属，其中以铅锌资源量最为丰富。锡铁山分公司的各项采选指标位居国内前列，矿山已达到每年150万吨的生产能力，是我国采选规模较大的独立铅锌矿山之一。

◆ 江铜天德矿业银珠山矿区建设全面铺开

今年以来，江铜集团天德矿业银珠山矿区铅锌银矿项目开发建设稳步推进，目前矿山基本建设全面铺开。目前，现场采选工业场地三通一平工程、排土场拦渣坝已全部完成，新建排水渠、引道、边坡治理等配套工程主体工程已完成，其他基建项目也在加速推进中。

期货市场评述：

期货走势：今日LME锌持续冲高，国内收盘时报价2577美元/吨，较上一交易日上涨61美元/吨。昨夜锌价小幅高开震荡上行，夜间维持20000附近震荡运行，今日锌价开盘后持续冲高，日内仍呈上涨趋势，持续上行，再破新高。今日主力合约2010运行区间19905-20460元/吨，收涨于20450元/吨，上涨470元/吨，结算价20175元/吨，成交量196425手。

技术面：沪锌主力整体高开上扬，领涨沪市有色金属，创下去年5月20日以来新高，多头增仓提振，期价日线KDJ指标向上交叉，关注布林线上轨阻力；预测夜间锌价高位震荡下行，正常回调趋势结束后继续向上冲高。主力合约2010预计区间：19900-20600元/吨。

基本面：冶炼厂到货正常，市场货源增多，库存小幅增加；今日早间贸易商报价较犹豫，因锌价早间小幅拉涨，升水只能继续下调，但锌价上涨速度较快，日内持续上行，市场观望情绪较浓，采购意愿偏弱，升水继续下调，但奈何锌价偏高，仍无大量成交；今日市场整体成交偏弱。

中国锌市场日报

2020年9月1日 星期二 第128期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：20300

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#	20400	+320	+100	-
上海	秦锌	0#	20390	+320	+90	-
广东	麒麟	0#	20270	+280	-30	-40
天津	紫金	0#	20440	+310	+140	-10

（备注：升贴水基准为当日上期所沪锌2009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 20340-20440 元/吨，均价为 20390 元/吨，较上一交易日上涨 320 元/吨。1 日上海市场 0#锌锭升贴水:秦锌 9+90；麒麟 9+90；豫光 9+90;双燕 9+100；白银 9+100；驰宏 9+110；SMC9+80；宁波 0#铁峰 9+150 1#铁峰 9+100 今日沪锌震荡上行，上午贸易商报价升水较为平稳，随着价格上行，观望者居多，市场整体成交略显清淡。

天津市场 0#锌锭价格 20370-20470 元/吨，均价为 20420 元/吨，较上一交易日上涨 300 元/吨。1 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 9+140，红烨 9+140，百灵 9+130，驰宏 9+110，秦锌 9+120，双燕 9+100，白银红鹭-V9+150，哈锌 9+90，四环 0#送到 9+150，四环 1#送到 9+100，葫芦岛老版 21240 元/吨，新版 21040 元/吨。昨夜锌价小幅高开震荡上行，夜间维持 20000 附近震荡运行，今日锌价开盘后持续冲高，日内仍呈上涨趋势，持续上行，再破新高。冶炼厂到货正常，市场货源增多，库存小幅增加；今日早间贸易商报价较犹豫，因锌价早间小幅拉涨，升水只能继续下调，但锌价上涨速度较快，日内持续上行，市场观望情绪较浓，采购意愿偏弱，升水继续下调，但奈何锌价偏高，仍无大量成交；今日紫金成交在升水 140 元/吨左右，其他品牌成交在升水 120 元/吨左右；今日市场整体成交偏弱。

广东市场 0#锌锭价格 20220-20320 元/吨，均价为 20270 元/吨，较上一交易日上涨 280 元/吨。1 日广东市场 0#锌锭升贴水:麒麟 10+40；铁峰 10+40；蒙自 10+40；会泽 10+50；兰锌 10+30；丹霞 10+70。当前冶炼厂正常生产，早间锌价震荡运行，部分货商陆续入市询价，交投氛围一般，报

中国锌市场日报

2020年9月1日 星期二 第128期 上海钢联锌研究小组

价对沪10月合约升水40，有部分贸易商间交投，升水依旧坚挺，随后市场价格稳定，需求饱和交投转弱，部分持货商下调也未能刺激消费意愿，下游逢高少采，整体成交清淡。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	20270	20270	20280	20280	20260	20260	20270	20250
涨跌	+280	+280	+280	+280	+280	+280	+280	+280
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 96.85，较上一交易日上涨 0.64%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4810 元/吨，较上一交易日上涨 23 元/吨。今日全国镀锌价格继续拉涨，成交方面，整体成交并没有行情表现那么火爆，出货情况较昨日有所下降，贸易商普遍表示出货较难，市场存在一定恐高情绪。受制于成本支撑，大幅降价可能性不大，存在小幅调整情况。综合来看，预计明日镀锌板卷价格震荡运行。

上海冷镀：今日上海冷轧现货价格拉涨 40 元/吨，市场主流成交价在 4690-4710 元/吨之间，今日成交表现较好，预计明日冷轧现货价格继续高位盘整运行；今日上海镀锌板卷市场价格整体上调 10 元/吨，目前主流成交位于 4830-4860 元/吨，昨日出货大好提振市场信心，今日市场成交有所下滑但仍处于常规偏上水平，预计明日或继续高位盘整运行。

天津冷镀：1日天津冷镀板卷价格小幅上涨。成交方面，整体成交并没有行情表现那么火爆，出货情况较昨日有所下降，贸易商普遍表示出货较难，市场存在一定恐高情绪。受制于成本支撑，大幅降价可能性不大，存在小幅调整情况。综合来看，预计明日涂镀板卷价格震荡运行。



中国锌市场日报

2020年9月1日 星期二 第128期 上海钢联锌研究小组

博兴冷镀：今日博兴地区涂镀价格小幅上涨，商家成交相对较好，贸易商表示，市场价格涨太快出货意愿不强，对后市价格看涨，预计明日博兴涂镀价格仍将小幅上涨。

乐从冷镀：今日乐从冷轧价格大幅拉涨 80 元/吨，现柳钢 1.0mm 早盘报价 4790-4800 元/吨。由于价格拉涨过快，市场接受度不高，大部分下游客户接单以锁价为主，随着采购成本的增加，可能会面临亏损，因此下游客户拿货谨慎。总体来看，乐从冷轧资源并不充足，后期或继续保持高位运行。今日乐从镀锌板卷价格上调 50 元/吨。市场方面，据商家反馈，今日电子盘面拉涨，市场商家报价跟着上调；成交方面，今天是月初，下游客户多少会备点库存，所以从 Mysteel 华南样本统计的镀锌板卷成交量数据来看尚可。综合来看，预计明日乐从镀锌板卷价格或稳中偏强运行为主。

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 23240/吨，+320 元/吨，成交一般；株洲 zamak-3 锌合金均价 19840 元/吨，+320 元/吨，成交一般；上海 zamak-3 锌合金均价 21040 元/吨，+320 元/吨，成交一般；上海 zamak-5 锌合金均价 21340 元/吨，+320 元/吨，成交一般；无锡 zamak-3 锌合金均价 21440 元/吨，+320 元/吨，成交一般；宁波 zamak-5 锌合金均价 21140 元/吨，+320 元/吨，成交一般；东莞 zamak-3 锌合金均价 20940 元/吨，+320 元/吨，成交一般。

据我的有色网全国锌合金各主流地区价格上涨 320 元/吨。浙江地区，订单近期均有所增加。月度订单初步统计有所增加，整体加工费在所有主流锌合金消费地区偏低。广东地区，锌合金订单增加较为明显，锌锭库存有所下降，周度数据看，企业整体产量有所上升，加工费方面也好于浙江地区。江苏地区，锌合金加工费保持稳定，产销一般。炼厂锌合金出货较好。福建地区，产量上升较为明显，出口订单有一定回升。综合来看，今日市场成交情况一般，多数畏高观望为主。



中国锌市场日报

2020年9月1日 星期二 第128期 上海钢联锌研究小组

氧化锌：

我的有色网讯：广东市场 99.7%氧化锌价格：18440-18840 元/吨，均价 18640 元/吨，较上一交易日价格持平。河北市场 99.7%氧化锌价格：17650-18050 元/吨，均价 17850 元/吨，较上一交易日价格持平。山东市场 99.7%氧化锌价格：17450-18350 元/吨，均价 17900 元/吨，较上一交易日价格持平。上海市场 99.7%氧化锌价格：18600-19400 元/吨，均价 19000 元/吨，较上一交易日价格持平。江苏市场 99.7%氧化锌价格：17800-18400 元/吨，均价 18100 元/吨，较上一交易日价格涨 200/吨。

我的有色网了解：受原料锌锭价格影响价格有所上涨，氧化锌生产厂家出货积极，各地区现货市场整体成交情况不一，下游需求国内订单一般，而出口订单有所好转，整体成交交投氛围一般。上游锌锭上涨 310 元/吨，今日涨幅较大，较少氧化锌厂均有上调报价，调整幅度为 200-500 元/吨，但其余部分企业暂保持观望态度。而下游方面，轮胎厂装置运行平稳，内销市场中，国内一线品牌厂家出货较好，外销市场处于集中出货期，对工厂整体出货量形成有力支撑。库存方面，多数样本厂家整体库存变化不大。氧化锌厂提价意愿不强，主要是依靠固定客户保持出货量。库存方面都比较低，都是按订单量来投产。综上所述来看，上游锌价能够稳住高位，氧化锌市场价也会陆续上涨。

锌后市展望

周一夜盘，沪锌主力 2010 涨 0.35%，报 20050 元/吨。近期海内外矿边际宽松，9 月度加工费再度增近 200 元/吨，冶炼产量料进一步释放，下游金九银十来临，不过新一轮环保督察抑制消费增速预期，社会库存低位反弹，国内炼厂复产规模一般，整体冶炼锌产量仍不高，下游稳中有升，上周国内库存仍未出现大幅累积，供需面边际向好对锌价仍有支撑。冶炼厂原料库存由低位回升，显示目前锌矿紧张局面较前期有所缓解，在远期进口矿恢复的预期下，部分冶炼厂上调加工费报价，在锌价突破 2 万关口后，锌矿以及锌锭保值力度或加大，加之海外仍有隐性库存需要，对锌价继续上攻构成一定压力，预计短期锌价震荡为主。

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

薛玉婷