

## 沪锌大幅下滑 市场成交一般

### 行业热点快讯：

#### ◆ 中金岭南公司党委委员、副总裁郑金华到韶关片企业调研

9月16日-17日，受中金岭南党委书记、董事长余刚，党委副书记、董事、总裁张木毅委托，公司党委委员、副总裁郑金华到所属凡口矿、韶冶厂、丹冶厂、贸易事业部、工程技术事业部、环保公司等单位调研。

#### ◆ 汉中锌业公司渣综合利用无害化处理项目投料试生产

9月22日上午，备受关注的公司渣综合利用无害化处理项目投料试生产，举行了试生产仪式。公司领导班子成员，项目设计和参建单位代表，项目试生产工作组成员和渣处理车间职工代表参加了仪式。公司副总经理李永主持了仪式。

#### ◆ 云铜锌业氧化锌分厂：全力以赴 冲刺四季度

截止8月份，浸出渣处理量和电炉锌粉产量，分别完成年度目标的64.48%、63.9%，氧化锌粉含铁、吨渣加工费、电炉锌粉加工费均低于考核值。生产经营方面，全体干部员工围绕分厂的奋斗目标，坚定打赢安全环保质量攻坚战的信心，以“提高渣处理能力”、“降低窑渣含锌”改进项目为抓手。

### 期货市场评述：

**期货走势：**今日LME锌震荡下滑，截止15:22，报2528美元/吨，日跌0.77%。沪锌主力2010合约低开震荡，日内交投于20265-19980元/吨，尾盘报收20020元/吨，较上一交易日收盘价跌0.96%，成交量14.1万手，日减37709手；持仓6.5万手，日减9410手。基差缩窄至270元/吨；沪锌10-11月价差扩至200元/吨。

**技术面：**沪锌主力整体再次下滑，下跌幅度较大，期价小时线MACD绿柱呈扩大趋势，短线多头减仓且空头增仓打压锌价，小时线锌价或随布林线下轨再次走弱；预测夜间锌价低位震荡偏弱，或再次小幅下跌。主力合约2010预计区间：19200-19700元/吨。

**基本面：**冶炼今日少量到货，市场流通货源趋紧；今日早间贸易商正常报价，锌价较上一交易日小幅下跌，早间升水整体维稳，但随市场货量紧张，升水均小幅上调；上海市场随市场交投活跃，升水呈下调趋势；今日下游企业接货情绪有所转好，因锌价回落幅度较大，多数入市询价，按需入市采购补库，因临近节假日，下游欲备库情绪较高，今日多数观望为主，预计后续采购量将呈增长趋势；今日市场整体成交一般。

# 中国锌市场日报

2020年9月24日 星期三 第142期 上海钢联锌研究小组

## 锌锭市场评述：

期货价格：19230

### 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#	19510	-300	+180	+20
上海	秦锌/麒麟	0#	19500	-300	+170	+20
广东	麒麟	0#	19370	-310	+40	+10
天津	紫金	0#	19710	-220	+500	+100

（备注：升贴水基准为当日上期所沪锌2010合约 10点15分的最新价。）

数据来源：我的有色网

24日上海市场0#锌锭升贴水：秦锌10+170；麒麟10+170；豫光10+170；双燕10+180；白银10+180；驰宏10+250；SMC10+150；宁波铁峰10+230今日沪锌受宏观因素影响，持续走低，升水略有回升，但早上以出货为主，市场成交不算理想。

天津市场0#锌锭价格19600-19760元/吨，均价为19710元/吨，较上一交易日下跌300元/吨。23日天津市场0#锌锭升贴水：紫金10+400，红烨10+350，百灵10+320，驰宏10+320，白银红鹭-V10+300，哈锌10+180，宝徽0#送到10+280，四环1#送到10+250。昨夜锌价整体小幅低开走弱，夜间下跌幅度较大，但随后止跌持续回升，今日锌价仍呈回升趋势，但整体仍大幅下跌。冶炼今日部分到货，市场货源稍有好转；今日早间贸易商正常报价，锌价较昨日大幅下跌，早间升水均小幅上调；今日紫金成交在升水400元/吨左右市场货源偏紧，其他主流品牌成交在升水300-340元/吨左右；今日下游企业接货情绪依旧不高，锌价下跌幅度较大，多数畏跌观望为主，部分按需入市采购补库，成交量依旧不大；今日市场整体成交一般。

广东市场0#锌锭价格19320-19420元/吨，均价为19370元/吨，较上一交易日跌310元/吨。24日广东市场0#锌锭升贴水：麒麟11+280~290；铁峰11+270；蒙自11+290；飞龙11+280；会泽11+290；丹霞11+310。当前冶炼厂正常生产，早间锌价震荡下行，部分货商陆续入市询价，交投氛围一般，报价对沪11月合约升水310有部分贸易商间交投，升水小幅上涨，随后市场价格稳定，部分贸易商反馈成交尚可，需求饱和交投转弱，部分持货商下调也未能刺激消费意愿，下游逢低采购，

# 中国锌市场日报

2020年9月24日 星期三 第142期 上海钢联锌研究小组

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	19370	19370	19380	19380	19360	19370	19360	19350
涨跌	-310	-310	-310	-310	-310	-310	-310	-310
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 4830-4860 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/m<sup>2</sup> 的市场主流镀锌板卷价格）

今日上海冷轧现货价格跌 10 元/吨，市场报价混乱，高低价差达 100 元/吨，1.0mm 市场主流成交价在 4650-4730 元/吨，部分缺货资源报价依旧高达 4750-4780 元/吨；盒板资源方面，据市场反馈，由于近期鞍钢较为缺货，本钢到货相对正常，因此本钢盒板资源降价幅度较大，市场报价在 4740-4780 元/吨，基本面来看，冷轧库存压力依然不大，但受市场大环境偏弱的影响，预计明日盘整运行：今日上海镀锌板卷市场价格部分下调 10-20 元/吨，当前主流成交位于 4760-4790 元/吨，近期部分贸易商为完成清库计划有降价出货的情况发生，目前由于钢厂发货量减少造成市场资源紧缺，1.0 规格的价格有所缺货，市场反馈来看价格相对偏高，预计明日或继续盘整运行。

今日乐从市场冷轧板卷价格暂稳运行。市场方面，国外资源陆续抵市，缓解了市场上部分规格短缺的现象；另一方面该资源存在一定的盈利空间，那么对本地现货市场将造成一定冲击。库存方面，据 Mysteel 华南样本统计本周华南冷轧板卷库存 45.68 万吨，较上周增加 0.6 万吨。综合来看，预计明日乐从冷轧价格偏弱运行。今日乐从镀锌板卷价格弱稳运行。市场方面，据了解，近期市场需求偏淡，部分商家为了当天的出货量，实际成交可能存在一定优惠空间；库存方面，据 Mysteel 华南样本





# 中国锌市场日报

2020年9月24日 星期三 第142期 上海钢联锌研究小组

统计本周华南镀锌板卷库存 28.65 万吨，较上周小幅增加 0.35%。综合来看，预计明日镀锌板卷价格弱稳运行为主。

24 日镀锌板卷指数为 96.01，较上一交易日下跌 0.16%。现 1.0mm 镀锌板卷平均价格为 4807 元/吨，较上一交易日下跌 3 元/吨。今日多地市场价格小幅下行，民营镀锌多数下调。心态方面看，当前市场跌价行情，多数贸易商对后市并不乐观，所以操作上多以出货为主，实单可议价。库存方面看，据了解，当前民营镀锌厂家库存偏高，多数钢厂库存已达到常备库存两倍水平。而国营钢厂看，依旧挺价意愿较强。临近月底结算，在结算出台以后，价格跟随结算会有一波调整。综合来看，预计明日国内镀锌价格弱势运行。

## 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 22560 元/吨，-300 元/吨，成交一般，3#压铸锌合金 19760 元/吨，-300 元/吨，成交一般；上海 3#锌合金均价 20160 元/吨，-300 元/吨，成交一般；5#锌合金均价 20460 元/吨，-300 元/吨，成交一般；无锡 3#锌合金均价 20660 元/吨，-300 元/吨，成交一般；宁波 5#锌合金均价 20260 元/吨，-300 元/吨，成交一般；东莞 zamak-3 锌合金均价 20060 元/吨，-300 元/吨，成交一般。

中国锌合金主流地区锌合金价格随锌锭价格下跌 300 元/吨，市场成交一般，企业畏高锌价，以观望为主，部分锌合金企业生产较为稳定。广东地区，多数地区也有韶冶南华锌合金的代理。湖南地区其他品牌省内竞争压力也较大，株冶合金消费好，厂内库存持续下降，热镀锌合金也在发力。河北地区，热镀锌合金消费较好，厂内库存下降较快。华北地区，葫芦岛葫锌热镀锌合金消费也持续走好，厂内厂外库存均下降较快，北方热镀锌合金消费仍然持续保持旺季态势，而南方压铸锌合金依旧萎靡，福建地区，颓势依旧，大厂出货量依旧较低。总体上锌下游消费偏暖，压铸锌合金有待改善。

## 氧化锌：

我的有色网讯：广东市场 99.7%氧化锌价格：17820-18220 元/吨，均价 18020 元/吨，跌 300 元/吨。河北市场 99.7%氧化锌价格：17030-17430 元/吨，均价 17230 元/吨，跌 300 元/吨。山东市场 99.7%氧化锌价格：16630-17430 元/吨，均价 17030 元/吨，跌 300 元/吨。上海市场 99.7%氧化锌价格：17680-18680 元/吨，均价 18180 元/吨，跌 300 元/吨。江苏市场 99.7%氧化锌价格：17080-17680 元/吨，均价 17380 元/吨，跌 300 元/吨。各厂出货情况不一。

据我的有色网了解：受原料锌锭价格影响导致企业报价下调，氧化锌生产厂家出货积极，现货市

# 中国锌市场日报

2020年9月24日 星期三 第142期 上海钢联锌研究小组

场整体成交氛围较好，下游需求国内订单一般。今日原材料锌价较上一交易日下跌 300 元/吨。多数氧化锌厂开工正常，维持厂内正常生产的同时基本满足市场的需求。近期氧化锌厂多有逢低回补原料，锌锭产的氧化锌报价暂未下降，基本都看市场消费情况来定价格。市场看空气氛依旧浓厚，下游厂家随行就市，按需采购为主，氧化锌厂家走货迟滞，短期内氧化锌弱勢格局很难改变。虽然氧化锌上游原料较前段时间有所下调，但受基本面利好支撑，下跌趋势或将扭转。氧化锌厂家操作难度较大，多持谨慎心态。后市来看，我的有色网认为近期氧化锌市场将以稳为主。

## 锌后市展望

锌基本面变化不大，短期高持仓和低库存导致近月合约挤仓风险加剧。供应方面，冶炼厂冬储引发进口加工费进一步下调，短期矿端依然偏紧。国内冶炼厂检修逐步结束，前期锌精矿加工费上涨提升冶炼厂利润，9月冶炼厂产量或恢复至偏高水平。进口窗口有趋于打开迹象，后续可能进一步有流入的风险。消费方面，前期锌价下跌带动国庆前备货需求提前释放，锌价走高或抑制短期旺季需求。综合来看，锌基本面多空博弈加剧，短期锌价矛盾集中于高虚实比下的挤仓风险，锌价或再度走强。然而 2010 合约临近交割不足数十日，而锌价反弹至 2 万又抑制上涨驱动，高持仓回落后价格或重回震荡格局。

## 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

# 中国锌市场日报

2020年9月24日 星期三 第142期 上海钢联锌研究小组

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 薛宇婷**

**李文昌**