

沪锌高开下滑 市场成交稍好

行业热点快讯:

◆ 黄婆地钨锌多金属矿新增资源储量 12.358 万吨

江西省自然资源厅日前对江西省赣县黄婆地钨锌多金属矿（新增资源储量）采矿权出让收益评估报告、评估报告主要参数表进行公示。截止储量核实基准日 2018 年 12 月 31 日氧化矿 + 原生矿保有资源储量 (122b + 332 + 333) 矿石量 203.049 万吨, 金属量 WO₃ 5999 吨, 平均品位 WO₃ 0.295%, 伴生矿产金属量 Mo447 吨、Cu1746 吨、Zn5295 吨、Bi1888 吨。

◆ 蒙自矿冶获评国家级绿色工厂

近日, 工业和信息化部节能与综合利用司公布了 2020 年第五批绿色制造体系建设示范名单, 蒙自矿冶有限责任公司冶炼分公司被列入国家级绿色工厂, 是云南省红河州蒙自市首家入选国家绿色工厂的民营企业。

◆ 株冶锌焙烧厂余热发电量再创新高

8 月, 株洲冶炼集团股份有限公司锌焙烧厂余热发电 615.8 万千瓦时, 刷新 1 月纪录。锌焙烧厂 2 台余热发电机组是株冶转移转型利旧项目, 通过安装、调试, 分别于 2019 年 4 月和 8 月一次性投产成功。据悉, 自投入生产以来, 余热发电累计发电 6513.2 万千瓦时, 为公司达产达效作出较大贡献。

期货市场评述:

期货走势: 今日 LME 锌价整体震荡走高, 国内收盘时报价 2386 美元/吨, 较上一交易日上涨 11.5 美元/吨。昨夜锌价整体震荡回升, 上周五夜间小幅低开走弱, 随后低位震荡回升, 今日锌价仍震荡上行, 回补夜间低开的缺口。今日主力合约 2011 运行区间 18765-19085 元/吨, 收涨于 19055 元/吨, 上涨 125 元/吨, 结算价 18915 元/吨, 成交量 233052 手。

技术面: 沪锌主力整体低开走高, 陷入盘整态势, 空头减仓支撑, 期价日线 KDJ 指标拐头向上, 小时线 MACD 红柱扩大; 预测夜间锌价或受外盘拉涨影响, 小幅高开冲高后震荡走低, 维持区间内震荡盘整。主力合约 2011 预计区间: 18800-19200 元/吨。

基本面: 冶炼周末到货量极少, 市场备库量较大, 市场货源紧张, 库存再次下降; 今日早间贸易商报价偏少, 多数商家无货报价, 均预售后续到货的量, 锌价较昨日小幅回落, 早间升水均小幅上调, 但上海市场升水稍有下调; 今日下游企业接货情绪尚可, 虽上周因临近假期备库情绪高涨, 备库量较大, 但因今日锌价低位震荡稍有回升, 部分仍按需入市采购补库; 今日市场整体成交一般。

中国锌市场日报

2020年9月28日 星期一 第143期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述:

期货价格: 19170

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#	19330	-50	+160	-20
上海	秦锌/麒麟	0#	19320	-50	+150	-20
广东	麒麟	0#	19250	-20	+80	+10
天津	紫金	0#	19670	+90	+500	-

(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

上海市场 0#锌锭价格 19270-19370 元/吨, 均价为 19320 元/吨, 较上一交易日下跌 50 元/吨。28 日上海市场 0#锌锭升贴水: 秦锌 10+150; 麒麟 10+150; 豫光 10+150; 双燕 10+160; 白银 10+160; SMC10+140; 宁波铁峰 10+210; 宁波绿华 10+200, 今日沪锌维持低位弱势震荡, 贸易商积极出货, 以国产品牌交易为主, 市场整体交易不算活跃, 下游备货需求显现, 市场整体成交一般。

天津市场 0#锌锭价格 19560-19660 元/吨, 均价为 19610 元/吨, 较上一交易日上涨 30 元/吨。28 日天津市场 0#锌锭升贴水: 紫金 10+500, 红烨 10+450, 百灵 10+440, 驰宏 10+430, 白银红鹭-V10+340, 哈锌 10+200, 四环 0#送到 10+280, 四环 1#送到 10+230。昨夜锌价整体震荡回升, 上周五夜间小幅低开走弱, 随后低位震荡回升, 今日锌价仍震荡上行, 回补夜间低开的缺口。冶炼周末到货量极少, 市场备库量较大, 市场货源紧张, 库存再次下降; 今日早间贸易商报价偏少, 多数商家无货报价, 均预售后续到货的量, 锌价较昨日小幅回落, 早间升水均小幅上调; 今日紫金成交在升水 500 元/吨左右, 其他主流品牌成交在升水 420-450 元/吨左右; 今日下游企业接货情绪尚可, 虽上周因临近假期备库情绪高涨, 备库量较大, 但因今日锌价低位震荡稍有回升, 部分仍按需入市采购补库; 今日市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 19200-19300 元/吨, 均价为 19250 元/吨, 较上一交易日下跌 20 元/吨。28 日广东市场 0#锌锭升贴水: 麒麟 11+300~310; 铁峰 11+300; 蒙自 11+310; 飞龙 11+300; 会泽 11+310。当前冶炼厂正常生产, 早市开盘沪锌冲高回落, 货商试水报价集中对沪 11 月合约升水

中国锌市场日报

2020年9月28日 星期一 第143期 上海钢联锌研究小组

320 报价试水，市场流通货源收紧，然接货商家多谨慎询价，随着价格稳定出货商家不断增多，市场调价至对沪11月合约升水300附近出货，第二交易时段市场调价出货商家居多，对沪11月合约升水300附近有成交存于贸易商之间，然接货氛围并未见明显改善，下游今日询价刚需采购为主，市场总体成交不及上一交日。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	19250	19250	19260	19260	19240	19250	19260	19230
涨跌	-20	-20	-20	-20	-20	-20	-20	-20
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）

28日镀锌板卷指数为95.8，较上一交易日下跌0.08%。现1.0mm镀锌板卷平均价格为4797元/吨，较上一交易日下跌4元/吨。今日全国镀锌价格小幅下跌。具体来看，主要出现在福州和广州，价格分别下跌50元/吨和10元/吨。钢厂方面，近几日华北地区各大钢厂相继出台9月份价格结算政策，此结算价对比本月市场成交价来看，贸易商基本没有利润，甚至出现倒挂。心态方面，贸易商认为本月订货成本较高，节前市场价格以稳为主。综合来看，预计明日国内镀锌价格或将继续高位盘整运行。

天津冷镀：28日天津冷镀板卷价格以稳为主，成交一般。钢厂方面，近几日华北地区各大钢厂相继出台9月份价格结算政策，此结算价对比本月市场成交价来看，贸易商基本没有利润，甚至出现倒挂。心态方面，贸易商认为本月订货成本较高，节前市场价格以稳为主。综合来看，计明日国内涂镀价格高位盘整运行。

中国锌市场日报

2020年9月28日 星期一 第143期 上海钢联锌研究小组

西南冷镀：今日西南冷、镀市场价格趋稳运行。冷轧方面：金九银十汽车板块用钢需求表现尚可，加之钢厂订货成本普遍偏高，商家逐步开始稳价。镀锌方面：商家协议量完成在即，对于下月的钢厂追补存在一定顾虑，均以降库出货为主，回笼资金。综合来看，预计明日西南冷、镀市场价格或将持稳运行。

乐从冷镀：今日乐从市场冷轧价格盘整运行，现 1.0mm*1250 市场主流成交价 4720-4730 元/吨。据悉，现乐从市场柳钢资源 1.2mm*1250 冷轧与 4.75mm*1500 热轧价格相差 900 元，冷轧板卷价格仍表现强势。钢厂方面，北方钢厂陆续出台 9 月份价格结算政策，此价格对比本月市场成交价格来看，贸易商基本无利润，甚至资源未到就已出现倒挂。综合来看，钢厂结算价过高，贸易商心态普遍较差，故预计明日乐从市场冷轧板卷价格或将偏弱运行。今日乐从镀锌板卷价格弱势运行。市场方面，据悉，目前市场镀锌板卷价格主流成交价在 4850-4860 元/吨，临近国庆、中秋放假，市场成交氛围偏淡，商家出货节奏也有所放缓。预计明日乐从镀锌板卷价格弱稳运行为主。

锌合金：

株洲热镀锌合金均价 22380 元/吨，-50 元/吨，成交一般。3#锌合金 19580 元/吨，-50 元/吨，成交一般。上海 3#锌合金均价 19980 元/吨，-50 元/吨，成交一般；5#锌合金均价 20280 元/吨，-50 元/吨，成交一般。无锡 3#锌合金均价 20480 元/吨，-50 元/吨，成交一般。宁波 5#锌合金均价 20080 元/吨，-50 元/吨，成交一般。东莞 3#锌合金均价 19880 元/吨，-50 元/吨，成交一般。

今日各主流地区锌合金价格下跌 50 元/吨，市场成交较好。锌合金下游今日逢跌价拿货，拿货积极，订单恢复较好。9 月锌合金周度订单环比持续增加。目前，锌合金市场加工费和产量均有说恢复，不过各地情况不一。广东地区锌合金加工费在 500 元/吨以上，企业生产较为积极。浙江地区，加工费增加缓慢，目前加工费在 400 元/吨为主。福建地区加工费低于浙江地区，江苏地区稍好于浙江。各主要消费省份订单均有增长，锌合金月度产量预期增加，料本周订单仍将增加。

氧化锌：

广东市场 99.7%氧化锌价格：17690-18090 元/吨，均价 17890 元/吨，跌 30 元/吨。河北市场 99.7%氧化锌价格：16900-17300 元/吨，均价 17100 元/吨，跌 30 元/吨。山东市场 99.7%氧化锌价格：16500-17300 元/吨，均价 16900 元/吨，跌 30 元/吨。上海市场 99.7%氧化锌价格：17550-18550 元/吨，均价 18050 元/吨，跌 30 元/吨。江苏市场 99.7%氧化锌价格：16950-17550 元/吨，均价 17250 元/吨，跌 30 元/吨。

中国锌市场日报

2020年9月28日 星期一 第143期 上海钢联锌研究小组

据我的有色网了解：今日0#锌锭价格持续下跌至19300元/吨左右的位置，95-97%含量锌渣采购价在15400-16500元/吨。原料端成本小幅下跌，氧化锌厂家报价调整较少。临近国庆假期，部分氧化锌企业反应销量较好，市场成交价格较为平稳，除部分大厂在这轮行情中利润空间有所增加外，受原料拉动影响，多数企业成交价格只是小幅下跌。厂内成品库存较低，多数企业开工率维持在7成左右。下游方面，轮胎原料成本一再增加，涨价消息不断传出，但政策因素刺激了部分轮胎企业销量上升，消费有所转好。后市来看，氧化锌价格仍有一定的上涨空间。

锌后市展望

今日期锌2011开盘18915 最高19085 最低18765 收盘19055 结算18915 涨125 成交233052手。28日沪伦的内外比值8.10;盈亏平衡比值8.13;进口理论成本19307.17;现货锌锭进口亏损87.17元/吨。由于对欧洲疫情二次爆发和复苏停滞的担忧，市场避险情绪明显加重，加之英国无协议脱欧风险仍存，美元指数大幅走强对工业金属的打压仍在持续。当前宏观风险仍是锌价修复最重要的阻碍。外矿受疫情和原料库存影响供应偏紧，国产矿供应也缺乏放量的条件。四季度冶炼端的产出将因此受到制约，锌精矿供需相对紧张将对锌价形成重要支撑。从消费来看，市场畏跌使节前补库行为并没有很好的体现，周内进口窗口开启使进口锌流入加速，然国内锌锭库存仍录得2万吨左右的降幅，下游继续询价采购，多刚需采购为主，市场交投氛围不佳，成交弱于上一交易日。

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



中国锌市场日报

2020年9月28日 星期一 第143期 上海钢联锌研究小组

李小梅 王新丰

万事入 薛宇婷

李文昌