



周报

锌产业周度报告

2021. 3. 26

第 11 期

总第 324 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

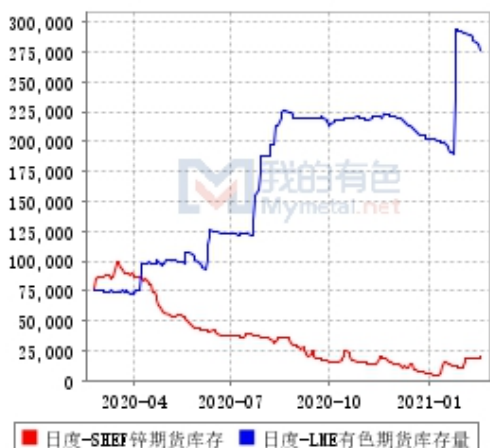
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价冲高回落 下游按需补库

锌锭价格走势图



锌 SHFE 与 LME 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	16336	0.89%
锌锭	21546	0.95%
锌合金	22300	0.09%
氧化锌	18884	0.93%

本周观点概述

宏观方面, 中国: 1-2 月工增同比 35.1%, 固投同比 35%, 社零同比 33.8%; 财政收入同比增长 18.7%, 财政支出同比 10.5%。剔除基数效应后, 工业生产依旧表现亮眼, 2020 至 2021 年工业增加值年复合增速 (以 2019 年为起点) 高达 8.1%, 高出 2019 年同期 2.8 个百分点。本周人民银行货币政策委员会召开 2021 年第一季度例会。会议指出, 稳健的货币 政策要灵活精准、合理适度, 保持宏观杠杆率基本稳定。

海外: 美国制造业整体景气度高。制造业 PMI 持续走高, 新订单和现存订单反应需求旺盛。美国制造业在去年疫情冲击后领先其他部门复苏, 目前制造业 PMI 居于历史高位。分项上来看, 新订单与现存订单继续加速上行, 客户库存水平保持“过低”, 这两个指标反应下游需求强劲。2 月美国工业产出水平受极端天气和供应链延迟拖累。虽然 PMI 数据持续走强, 但美联储发布的 2 月美国工业产出数据不增反降。该数据的下降主要反映 2 月极端天气对制造业的拖累。

供需方面, 截止 3 月 26 日, 我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比减少 2.7 万吨至 14.4 万吨; 进口锌精矿加工费持平为 70 美元/吨, 国产矿加工费 4000 元/吨。库存方面, 截止到 3 月 25 日全国锌锭社会库存为 22.67 万吨, 环比上周四减少 1.39 万吨。

预测与展望, 本周锌价冲高回落, 宏观层面, 美联储临近周末突发鹰派发言施压有色金属。基本上来看, 北方部分炼厂检修预期落空, 加之市场抛储传闻推动锌价冲高回落。但基本上, 加工费继续维持低位, 下游消费逐渐复工, 给与锌价成本端的支撑。锌价短期深度回调的可能性较低。综合来看, 短期缺乏走出单边行情的动力, 预计走势维持震荡的格局, 下周沪锌运行区间为 21000-22000 元/吨。

行业新闻

➤ 葫凡口矿: 加快推进两个重点项目建设

走进采掘废石资源化利用技术改造项目, 发现自动装料仓、洗矿筛分车间、制沙破碎等厂房框架已经拔地而起, 数台运输车辆来回穿梭, 大型机械紧张作业, 50T 吊车正在吊装制砂筛分厂房的钢构件, 各个作业点安装工人各司其职, 一派繁忙景象。

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.....	8
五、 氧化锌市场.....	9
六、 锌市场后市展望.....	10

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周 (3.22-3.26) 报价表 (元/金属吨)

地区 日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2021-3-22	16570	16650	16800	16600	16950	16870	16740
2021-3-23	16430	16656	16910	16656	16810	16860	16720
2021-3-24	16250	16250	16650	16250	16650	16600	16442
2021-3-25	16170	16170	16570	16170	16570	16520	16362
2021-3-26	16200	16200	16600	16200	16600	16550	16392
本周均价	16324	16385	16706	16375.2	16716	16680	16531
上周均价	16256	16336	16486	16286	16636	16556	16426
涨跌幅	0.42%	0.30%	1.33%	0.55%	0.48%	0.75%	0.64%

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，依旧受到2020年12月内蒙古发布“十四五”能耗双控目标任务的影响，在2021年全区能耗双控目标为单位GDP能耗下降3%，能耗增量控制在500万吨标准煤左右，能耗总量增速控制在1.9%左右，单位工业增加值能耗(等价值)下降4%以上的要求下，区内部分工厂宣布4月份停产，其他地区部分工厂选择检修。短期来看，矿端产能的下降使锌精矿的供应开始收紧，或影响到冶炼厂进行生产。同时在锌精矿加工费持续低迷的情况下，使冶炼厂利润更加受到挤压，后市对锌锭现货价格有所支撑。考虑到冶炼厂现阶段的处境，本周国内部分地区加工费的情况整体略有提升，南方地区锌矿加工费主流成交于3700-3900元/吨，较上一周持平，原料库存15天左右，北方地区3900-4100元/吨，较上一周持平，原料库存周期20天左右。

本周锌矿港口库存14.4万吨，较上一周减少2.7万吨；跟踪港口信息：截止本周连云港锌精矿库存已连续两周下跌，港口到货较少，提货较多；防城港整体库存情况较上周持平。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费为65-75美元/吨，

较上周小幅上调。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (3.22-3.26) 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)
3.08-3 .12	锌精矿	Zn≥50%	60-70	3800-4000	3600-3800
3.22-3 .26	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3900-4100	3700-3900

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 (3.22-3.26) 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
2021-3-22	22140	30	22070	-40	22060	-50
2021-3-23	21960	0	21920	-40	21890	-70
2021-3-24	21640	0	21600	-40	21580	-60
2021-3-25	21540	-10	21500	-40	21540	-40
2021-3-26	21570	-20	21560	-30	21570	-20

数据来源: 我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21540-22140 元/吨,周均价为 21770 元/吨,涨幅 0.11%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对 4 月主流成交于平水至贴水 20 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 4 月平水至升水 40 元/吨。本周锌价震荡下行,普通国产在平水附件成交,从现货市场看,货源较为充足,国产锌正常到货,哈锌秘鲁邓进口品牌也时有出现,周一至周三,下游还在坚持按需采购,整体成交偏清淡,周四周五,

随着价格进一步下跌，且升水并无抬升，下游入市采购增多，逢低接货补库，整体成交有所好转，总的来看市场成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 21500-22070 元/吨，市场均价为 21730 元/吨，涨幅 0.33%。本周沪锌冲高大幅回落，粤市主流品牌锌锭对沪 4 月贴水 40 至贴水 30 元/吨，上半周锌价高位回落，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 4 月贴水 40，有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场交投偏弱；下半周受宏观因素及进口锌流入影响锌价震荡下行，冶炼厂出货正常，下游采购情绪转好，但采购量依旧不大，因下游厂订单不多，升贴水报价小幅上涨；市场整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 21540-22060 元/吨，市场均价为 21728 元/吨，较上一周上涨 64 元/吨，涨幅为 0.29%。天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面震荡回落，升贴水持续下调；但下半周了解到部分炼厂停产，对产量影响较多，本周库存小幅去库，因此多数贸易商预计下月升贴水呈上升趋势；本周下游接货情绪随锌价大幅回落转好，周内按需逢低采购补库，成交量有所增加；整体成交情况尚可。

表四 中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
2021-3-18		8.99	4.15	9.35	0.71	0.5	0.36	24.06
2021-3-22		8.79	3.98	8.76	0.68	0.54	0.37	23.12
2021-3-25		8.86	3.77	8.46	0.67	0.56	0.35	22.67
较本周一		0.07	-0.21	-0.30	-0.01	0.02	-0.02	-0.45
较上周四		-0.13	-0.38	-0.89	-0.04	0.06	-0.01	-1.39

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 22.67 万吨，周内减少 0.45 万吨，较上周环比下降 1.39 万吨，本周社会库存整体呈现去库情况，预计下周持续去库。

上海地区锌锭库存 8.86 万吨，较周一增加 0.07 万吨，较上周四减少 0.13 万吨。上海地区到货正常，出货少，本周冶炼厂有部分到货，进口锌也比较多，价格虽有下跌，部分逢低采购，但下游仍然以按需采购为主，出货情况一般，库存小幅下滑。

广东地区锌锭库存 3.77 万吨，较周一减少 0.21 万吨，较上周四减少 0.38 万吨。广东到货正常出货尚可，这周由于锌价下跌，贸易商积极出货，下游逢低积极采购备货，

致使成交尚可，库存有所下降

天津地区库存 8.46 万吨，较周一减少 0.3 万吨，较上周减少 0.89 万吨。天津地区有部分冶炼厂到货少，出货多，由于北方炼厂检修，北方到货有所减少，但是下跌之后，下游陆陆续续入市采购，接货较之前有所好转，整体库存下降明显。

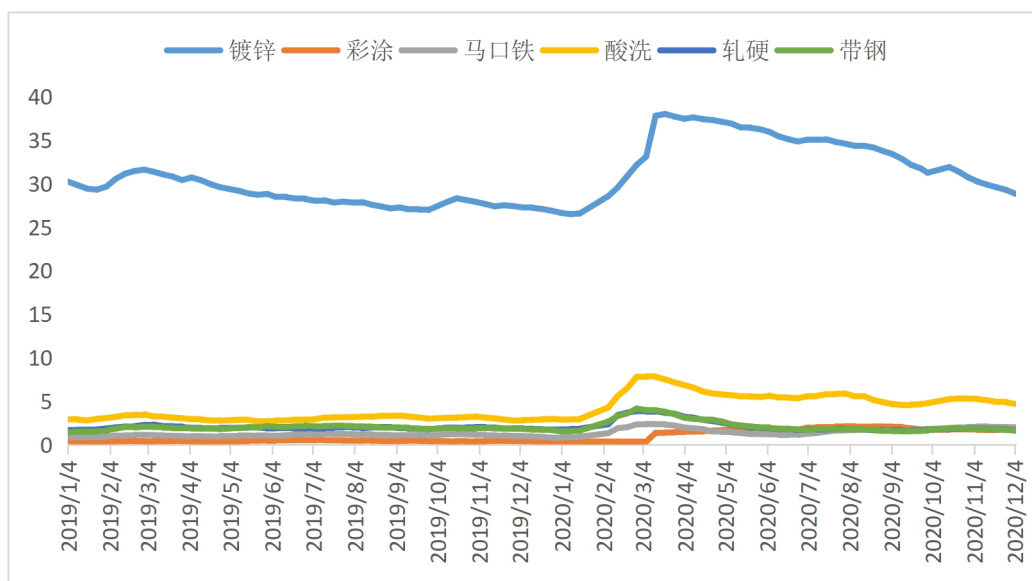
本周山东、浙江、江苏库存出现小幅下滑，变化较小。

冶炼厂方面

据我的有色网统计，三月份多数炼厂陆续进入检修减产状态，预计影响总产量 52600 吨；其中影响产量较大为：四川四环预计影响产量 5000 吨，三立集团预计影响产量 4500 吨，湖南太丰预计影响产量 4500 吨，云南祥云飞龙预计影响产量 5000 吨，甘肃成州矿冶预计影响产量 8000 吨，陕西汉中锌业预计影响产量 6000 吨，云南罗平锌电预计影响产量 3500 吨。本周了解到呼伦贝尔驰宏厂周四开始停产，预计影响一个月产量，兴安铜锌目前处于停产状态，预计停到 4 月 10 日，目前赤峰中色及巴彦淖尔紫金厂暂无计划减产或停产。

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 2021 年 3 月 25 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计, 库存多数小幅减少。其中镀锌板卷库存为 31.09 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 18 日) 减少 0.15 万吨; 彩涂板卷库存 1.17 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 18 日) 减少 0.29 万吨。酸洗库存 5.51 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 18 日) 减少 0.05 万吨。轧硬 1.96 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 18 日) 减少 0.02 万吨。带钢库存 2.65 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 18 日) 增加 0.08 万吨。马口铁 3.59 万吨, 较上周 (2021 年 3 月 18 日) 增加 0.81 万吨。

华北涂镀: 本周华北地区镀锌板卷价格上涨 50-100 元/吨, 彩涂板卷钢厂指导价保持不变, 现货价格小幅上涨。钢厂方面, 25 日北方多家钢厂出台 3 月份结算价格政策, 较上月均有较大涨幅, 贸易商反馈本月资源基本没有利润, 部分钢厂甚至出现倒挂。消息方面, 目前受环保限产影响, 唐山多条产线进行停产检修, 市场资源投放量短期内有所减少。成交方面, 本周天津地区中小贸易商日均出货在 100 吨左右, 低于正常水平。库存方面, 据 Mysteel 最新不完全统计, 本周天津地区镀锌库存 5.3 万吨, 较上周小幅增加, 主要是市场成交一般, 贸易商订货陆续到库。综合来看, 成本价格持续上涨, 贸易商成本增加, 但市场需求疲软, 短期内很难释放。预计下周天津镀锌板卷价格或将震荡偏强运行。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (3.22-3.26) 报价表 (元/吨)

地区 日期	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)
3月22日	25200	22800	23300	22900	23100
3月23日	25020	22620	23120	22720	22920
3月24日	24700	22300	22800	22400	22600
3月25日	24600	22200	22700	22300	22500
3月26日	24630	22230	22730	22330	22530
本周均价	24830	22430	22930	22530	22730
上周均价	24804	22404	22904	22504	22704
涨跌幅	0.11%	0.12%	0.11%	0.12%	0.11%

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周全国锌合金各主流市场成交价格前强后弱，可能与宏观外部环境变化有关。锌本周成交一般，但是周四跌价后订单有小幅增加，综合来看，下游接货需求有限，商家多数转为观望，市场整体交投降温。锌价仍以偏弱震荡为主，基本上整体变化不大，供应端锌精矿持续紧张，内蒙地区要求当地铅锌矿企以及冶炼企业当年能耗不能超过去年同期，国内最新的库存数据显示锌锭已经开始去库，对价格形成较强支撑。

库存情况：锌锭库存小幅下降，合金库存下降；

订单情况：订单下周继续震荡缓慢上行；

预测：预计下周锌合金价格小幅反弹。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (3.22-3.26) 报价表 (元/吨)

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
3月22日	20250	19460	19230	20380	19580
3月23日	20050	19260	19030	20180	19380
3月24日	19850	19060	18830	19980	19180
3月25日	19750	18960	18730	19880	19080
3月26日	19750	18960	18730	19880	19080
本周均价	19930	19140	18910	20060	19260
上周均价	19904	19114	18884	20034	19234
涨跌幅	0.13%	0.14%	0.14%	0.13%	0.14%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格整体走势小幅回落，氧化锌厂家原料方面接货情况变化不大，部分补库基本结束，维持刚需接货为主，关注锌锭整体价格走势，氧化锌厂家原料库存维持2周左右。锌渣原料方面，采购系数变化不大，绝对价格上，锌渣成交价格变化不大，成交方面在18500-19000元/吨，锌渣供应偏紧情况有所改善。锌锭原料方面整体供应相对稳定，现货市场锌锭库存小幅累库，市场成交整体偏弱。整体来看，氧化锌下游轮胎企业整体开工情况相对稳定，由于氧化锌整体供应充足且价格偏高，整体节接货意愿有限。

综上所述，氧化锌需求相对稳定，氧化锌原料价格维持高位，氧化锌整体供应充足。短期来看，氧化锌整体刚需稳定，短期预计跟随锌锭价格走势小幅上行。

六、锌市场后市展望

后市展望：本周期锌 2105 开盘 21510 最高 22465 最低 21340 收盘 21615 结算 21801 涨 195 成交 118.6 万手。26 日锌锭的沪伦内外比值 7.72; 盈亏平衡比值 7.84; 进口理论成本 21817.99; 现货锌锭进口亏损 347.99。总的来看, 本周锌价整体冲高大幅回落, 上方压力过大, 周内持续回落, 临近周末受北方炼厂减产消息影响, 小幅回升; 目前市场开始去库, 本周市场升贴水均小幅下调, 但预计下月升贴水呈上升趋势, 锌价回落至低位, 市场接货情绪转好, 接货量有所增加, 均按需逢低采购补库。

从库存上来看, 本周现货库存去库幅度较大, 因锌价冲高大幅回落, 处于区间震荡趋势, 接货商按需逢低采购补库, 成交量尚可, 库存整体较本周一下降 0.45 万吨至 22.67 万吨; 期货库存本周整体小幅减少, 期货库存整体为 38931 吨, 较上一周减少 3174 吨; LME 锌库存 3 月 26 日整体为 271100 吨, 较上周五增加 5975 吨。预计下周主力合约 2105 仍维持区间震荡行情, 上破高位需伴随市场库存下降, 下游消费转好, 需求量增加。仍需关注海外疫情发展情况、国内外股市走势、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 21000-22000 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该公司的当然客户。

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。



研究指导: 李琦 021-26093388
王地 021-26093219
彭宇伟 021-26094136

研究团队: 王新丰 李文昌
李小梅 马志君
李琳 肖江文
毕延泽

扫描关注:



网页