



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2021.5.14

第 18 期

总第 331 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

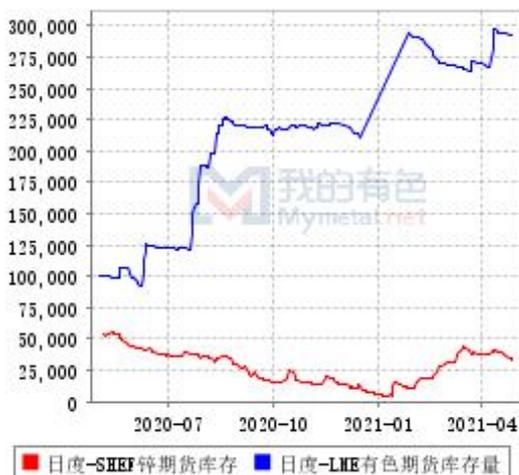
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价先扬后抑 下游按需采购

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	16950	1.44%
锌锭	22380	1.37%
锌合金	23040	1.28%
氧化锌	19470	1.43%

本周观点概述

宏观方面，央行发布中国 4 月金融数据：新增人民币贷款 1.47 万亿元，前值 27300 亿元，同比少增 2293 亿元；社融规模存量为 296.16 万亿元，同比增 11.7%；社融规模增量 1.85 万亿元，前值 33416 亿元，同比少增 1.25 万亿元；4 月 M2 同比增长 8.1%，前值 9.4%。信贷投放整体放缓略不及预期，主要受短贷拖累，中长期贷款依然同比多增持续好于历史同期，真实信贷需求不弱，信贷结构良好。

海外：美国 4 月 CPI 大超预期，名义 CPI 同比增 4.2%，预期增长 3.6%，前值增长 2.6%，创 2008 年 9 月金融危机以来最高。核心 CPI 同比增 3%，预期增长 2.3%，前值增长 1.6%，创 1996 年来最大增长。经济结构的不均衡复苏加剧了供需失衡，推升了当前通胀的超预期上升。预计该种情况在 5 月仍将延续。通胀预期上行的背景下，虽然美联储保持了一贯的官方鸽派口吻，但市场似乎已经预见到未来将要实行的缩减 QE 甚至加息。对于流动性收紧的预期将会在未来一段时间压制风险资产。

供需方面，截止 5 月 14 日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比减少 0.5 万吨至 13 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 5 月 13 日全国锌锭社会库存为 17 万吨，环比上上周四增加 0.21 万吨。

预测与展望，本周锌价跟随有色价格回落，下跌幅度逐日收窄，体现低加工费下锌价下面的支撑较强。但整体上，下游消费逐渐复工后市场整体的需求复苏并不理想，远期宽松周期有在临近，因此锌价或重新回到震荡走势，等待加工费有所变化后再选择下一轮走势。预计下周沪锌运行区间为 21800-22300 元/吨。

行业新闻

“锌”光熠熠的发展之路——驰宏新材料厂热镀锌合金荣获“中铝产品质量奖”侧记

近日，驰宏锌锗新材料厂热镀锌合金产品在荣获“中铝产品质量奖”称号后，再添“锌”光。作为唯一的材料供应商，驰宏新材料厂以其高品质的热镀锌铝镁产品助力马鞍山钢铁股份有限公司锌铝镁合金镀层新产品下线。

目 录

CONTENTS

一、 锌精矿市场.....	3
二、 锌现货市场.....	4
三、 镀锌市场.....	6
四、 锌合金市场.....	7
五、 氧化锌市场.....	8
六、 锌市场后市展望.....	9

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（5.10-5.14）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
2021-5-10	17550	17350	17750	17250	17850	17600	17558
2021-5-11	17140	16940	17340	16840	17440	17190	17148
2021-5-12	17180	16980	17380	16880	17480	17230	17188
2021-5-13	17020	16820	17220	16720	17320	17070	17028
2021-5-14	16860	16660	17060	16560	17160	16910	16868
本周均价	17150	16950	17350	16850	17450	17200	17158
上周均价	16910	16710	17110	16610	17210	16960	16918
涨跌幅	1.42%	1.44%	1.40%	1.44%	1.39%	1.42%	1.42%

数据来源：我的有色网

本周锌价先扬后抑，锌精矿价格随锌锭价格波动而波动，整体价格较上一周有所上涨，据我的有色网调研了解，5月10日，由凡口矿环保管理中心、工程部、计划财务部、安全部及相关施工、监理等单位负责人组成的验收组对广东中金环保工程有限公司承担项目——“尾矿库生态恢复Ⅱ期工程”进行验收，验收组认为该项目施工内容已按照合同和设计要求完成，一致同意通过验收；山阳县金成锌镍有限公司将检修锌精矿生产线。本周国内加工费较上周部分地区有所上调，南方地区锌矿加工费主流成交于3700-3900元/吨，受部分铅锌矿山复产影响部分，地区加工费小幅上调至4200左右，原料库存20天左右，北方地区4000-4200元/吨，西北地区上调200左右，原料库存周期25天左右。

本周锌矿港口库存13万吨，较上一周小幅减少0.5万吨；跟踪连云港信息，本周有到货但提货较多，库存小幅减少。本周进口矿散单加工费65-75美元/吨，加工费较上一周持平矿散单加工费暂未调整，为60-70美元/吨，加工费较上一周持平。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (5.10-5.14) 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)
5.06-5.08	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3900-4100	3700-3900
5.10-5.14	锌精矿	Zn≥50%	65-75	4000-4200	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 (5.10-5.14) 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
2021-5-10	22890	-40	22930	0	22890	-40
2021-5-11	22380	-10	22390	0	22360	-30
2021-5-12	22420	0	22420	0	22390	-30
2021-5-13	22230	0	22230	0	22200	-30
2021-5-14	22020	-10	22050	20	22020	-10

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 22020-22890 元/吨,周均价为 22388 元/吨,涨幅 1.37%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对 6 月主流成交于平水至贴水 40 元至平水;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 6 月平水至升水 80 元至升水 190 元/吨,本周沪锌先涨后跌,周初锌价上涨下游观望情绪浓厚,周三至周五,锌价回落,社会升水回升,贸易商出货积极,可流通货源增多,下游逢低入市采购,成交有所回暖,尤其双燕品牌接货较多,升水与普通国产差价较大,且成交较好。

广东市场：0#锌锭主流成交于 22050-22930 元/吨，市场均价为 22400 元/吨，涨幅 1.24%。本周锌价先扬后抑，粤市主流品牌锌锭对沪 6 月平水至升水 20 元/吨，上半周锌价高位震荡，持货商积极出货，接货意愿不佳，下半周锌价有所回落，下游压铸锌合金企业逢低按需补库。

天津市场：0#锌锭主流成交于 22020-22890 元/吨，市场均价为 22372 元/吨，较上一周上涨 342 元/吨，涨幅为 1.55%。天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面大幅下跌，升贴水稳定在贴水 30 元/吨左右成交；本周市场库存下降幅度较大，因锌价大幅下跌，接货商按需逢低采购补库，整体采购量较上一周大幅增加，但锌价持续下行，跌破支撑位，市场接货商多数观望为主，部分按需少采。

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
2021-5-6		6.16	2.19	6.86	0.7	0.56	0.32	16.79
2021-5-10		6.53	2.33	7.19	0.72	0.73	0.25	17.75
2021-5-13		6.62	2.02	6.84	0.68	0.6	0.24	17
较本周一		0.09	-0.31	-0.35	-0.04	-0.13	-0.01	-0.75
较上周四		0.46	-0.17	-0.02	-0.02	0.04	-0.08	0.21

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 17 万吨，周内减少 0.75 万吨，较上周环比增加 0.21 万吨，本周价格受黑色影响锌价先涨后跌，社会库存先有垒库后由于出货增加又去库。

上海地区锌锭库存 6.62 万吨，较节前增加 0.09 万吨，较上周四增加 0.46 万吨。本周周初的时候，冶炼厂大量到货，现货整体成交一般，周四周五下游逢低采购，出货略多，总的来看库存少量增加。

佛山地区锌锭库存 2.02 万吨，较节前减少 0.31 万吨，较上周四减少 0.17 万吨。本周来看，佛山到货少，出货多。本周由于价格下跌，贸易商出货积极，下游逢低采购，出货情况尚可，社会库存随之下降。

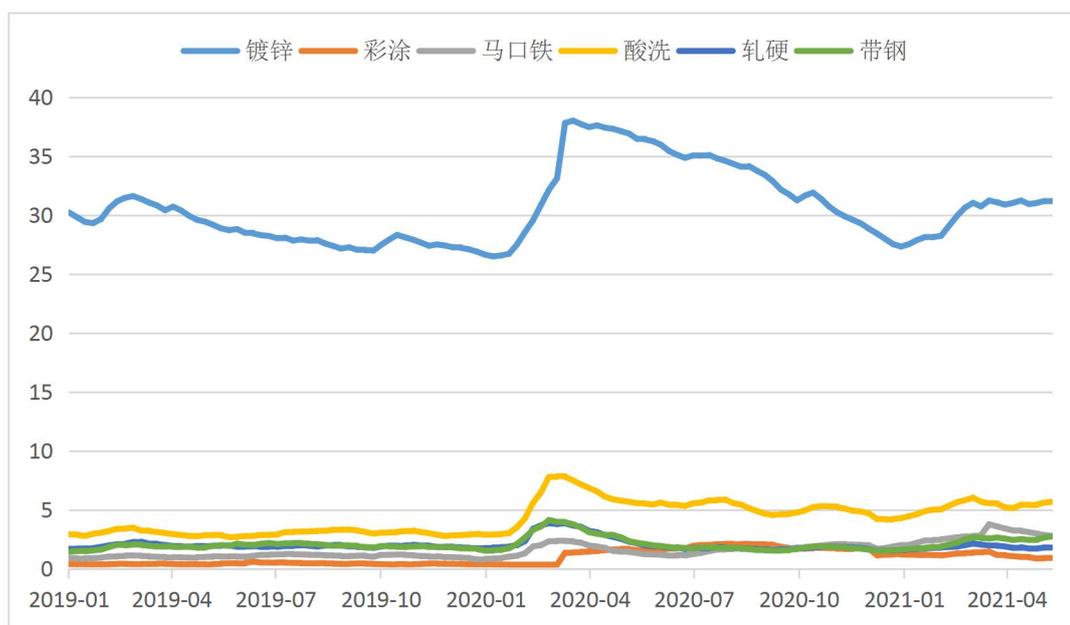
天津地区库存 6.84 万吨，较周一减少 0.35 万吨，较上周减少 0.02 万吨。天津地区上周末有 3000 吨左右的锌锭到货，随着本周价格回落，下游有所采购，库存随之下降，总的来看，周环比持平。

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。了解到呼伦贝尔驰宏厂 4 月 24 日恢复生产，4 月 28 日出产品；富源锌业复产锌锭，新疆紫金复产锌锭，兴安铜锌预计停产 2 个月至 6 月底，金鼎锌业检修锌锭生产线，豫光锌业将检修锌产线。

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

本周华东涂镀市场价格先涨后跌，目前市场主流成交位于 7380-7510 元/吨，较上周上调 540 元/吨，市场方面：本周初电子盘面热卷涨停，华东涂镀市场商家报价纷纷上调，大部分商家一天至少调三四次价格，部分午后则采取“出货+价格上调”方式；周五盘面跌停，原料热卷价格大幅下调，加之市场商家经历了前几天的大涨行情，心态上多少有点恐慌，因此报价开始回调；成交方面：据商家反馈，这两天市场成交清淡，市场“买涨不买跌”情绪浓重；钢厂方面：本周宝武、鞍钢出台 6 月份订货政策，镀锌板卷价格上调 300-350 元/吨，钢厂挺价意愿相对比较强烈，成本尚有一定支撑；心态

方面：本周盘面经历涨停和跌停，商家心态上也经历了过山车式变化。华北涂镀：本周华北地区镀锌板卷价格上涨 500 元/吨以上，彩涂板卷钢厂指导价格上涨 1000 元/吨，现货价格上涨 1000 元/吨左右。期货方面，本周黑色系期货整体偏强运行，现货价格大涨。成交方面，本周市场成交表现一般，天津地区小户日均成交在 100 吨左右。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存 4.7 万吨，较上周小幅增加，主要是因为价格上涨成交一般，导致小幅累库。心态方面，镀锌价格大幅上涨，下游采购意愿较弱。虽今日价格大跌，市场恐高心理仍存。综合来看，预计下周华北涂镀板卷价格或将弱势运行。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（5.10-5.14）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)
5月10日	25950	23550	24050	23650	23850
5月11日	25440	23040	23540	23140	23340
5月12日	25470	23070	23570	23170	23370
5月13日	25280	22880	23380	22980	23180
5月14日	25080	22680	23180	22780	22980
本周均价	25444	23044	23544	23144	23344
上周均价	25153	22753	23253	22853	23053
涨跌幅	1.16%	1.28%	1.25%	1.27%	1.26%

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，宏观影响因素对大宗商品价格的打压使下游接货比较谨慎。锌本周成交一般，但是锌价连续震荡下跌后订单有小幅增加。综合来看，锌价过高导致下游利润不够导致消费不理想，锌价下降

下游接货需求上升，市场整体交投尚可。期锌在 21800-22500 偏强震荡为主，基本上整体变化不大，供应端锌精矿持续紧张。库存情况：锌锭库存小幅下降。锌合金库存下降。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（5.10-5.14）报价表（元/吨）

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
5月10日	21050	20260	20030	21180	20380
5月11日	20450	19660	19430	20580	19780
5月12日	20450	19660	19430	20580	19780
5月13日	20350	19560	19330	20480	19680
5月14日	20150	19360	19130	20280	19480
本周均价	20490	19700	19470	20620	19820
上周均价	20216	19426	19196	20346	19546
涨跌幅	1.36%	1.41%	1.43%	1.35%	1.40%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格走势震荡下行为主，氧化锌厂家原料方面接货维持刚需，关注锌锭整体价格走势情况，氧化锌厂家原料库存维持 2 周不变。锌渣原料方面，采购系数有所变化，绝对价格上，锌渣成交价格暂无变化，价格在 19000-19500 元/吨，锌渣供应整体偏紧情况暂无变化，氧化锌企业采购锌渣比例缩小。锌锭原料方面整体供应相对稳定，现货市场锌锭库存小幅收窄。整体来看，氧化锌下游轮胎企业整体开工情况有所下降，进入轮胎销售淡季，轮胎出货情况受阻，整体对氧化锌需求偏淡。综上所述，氧化锌需求前景有限，氧化锌原料价格维持高位，近期有下降趋势，氧化锌企业等待低位补库。短期来看，氧化锌价格预计弱勢下行为主。

六、锌市场后市展望

后市展望：本周期锌 2106 开盘 22600 最高 23065 最低 21755 收盘 22020 结算 22413 跌 395 成交 109.9 万手。14 日锌锭的沪伦内外比值 7.54；盈亏平衡比值 7.74；进口理论成本 22507.62；现货锌锭进口亏损 587.62。总的来看，本周锌价大幅高开上破前高，临近 23000 元/吨附近上方压力偏大，周内持续震荡大幅回落，跌破 22000 元/吨，期间市场接货商积极入市按需逢低采购补库，采购量可观，临近周末锌价小幅回升；预期下周市场接货商低位继续采购备库，升贴水开始回升，锌价延续回升趋势。

从库存上来看，本周库存整体去库幅度较大，市场到货量不大，接货量大幅增加，库存整体较上一周下降 0.75 万吨至 17 万吨。期货库存本周整体少量增加 334 吨至 32924 吨；LME 锌库存较上周五下降 3650 吨，整体库存为 287150 吨。预计下周锌价延续低位回升趋势，震荡上行，整体小幅上涨，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，预测主力运行区间为 21700-22800 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

马志君 李琳

肖江文 毕延泽

扫描关注：



公众号



网页