



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020. 4. 30

第 16 期

总第 279 期

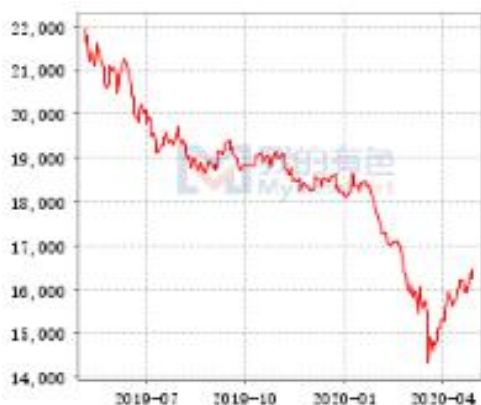
Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

本周要点 HIGHLIGHTS

锌价震荡偏强 市场成交一般

锌锭价格走势



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	9880	3.90%
锌锭	16380	2.24%
锌合金	17110	0.21%
氧化锌	15260	0.34%

本周观点概述

宏观方面，4月制造业 PMI 录得 50.8%，比上月回落 1.2 个百分点，略低于市场平均预期（51%）。截至 4 月 25 日，全国采购经理调查企业中，大中型企业复工率为 98.5%（3 月 96.6%，2 月为 78.9%），复工基本进入平稳期。从产能利用水平来看，4 月 77.3% 的企业复产率达到正常水平的八成以上，高于上月 9.4 个百分点。海外方面，美联储维持联邦基金利率在 0-0.25% 不变，超额准备金利率维持 0.1% 不变。具体价格表现，内外盘均走势较强，本周沪锌主力上涨 3%，伦锌上涨 3%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 4 月 30 日，全国矿山开工率在 60% 左右，环比提高 3%，加工费本周整体下调 150-200 元/吨；冶炼厂开工率保持高位，锌锭产出稳步增加，2020 年 3 月冶炼厂产能利用率为 82.5%，环比提高 9%，我的有色预计 4 月冶炼厂产能利用率为 84% 左右。下游需求方面，本周镀锌板卷产能利用率为 65.57%，环比提高 0.13%，上周则环比下降 0.45%。库存方面，截止到 4 月 30 日本周全国锌锭社会库存为 21.82 万吨，环比上周减少 2.02 万吨，继续去库。

现货方面，截止到 4 月 30 日，0# 锌锭均价为 16820 元/吨，本周环比下上涨 3%。预计沪锌主力合约 2006 区间震荡为主，主要关注下游消费变化情况，及国内外库存增减情况，运行区间为 15800-16500 元/吨。

行业新闻

工信部：2020 年一季度铅锌行业运行情况

2020 年 1 - 3 月，铅、锌产量分别为 119.4 万吨、149.5 万吨，分别同比增长 -6.4%、11%；铅锌行业实现利润 9.9 亿元，同比下降 76.9%。

中国云南启动 80 万吨金属储备计划

中国云南省周日表示，将拨出 10 亿元（合 1.4122 亿美元）帮助企业储备 80 万吨有色金属，这是在疫情爆发后提振实体经济的举措之一。中国有色金属工业协会建议进行储备，以缓解因需求下降和金属价格暴跌而受到冲击的冶炼厂的压力。

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.....	9
五、 氧化锌市场.....	10
六、 锌市场后市展望.....	11

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周 (4.27-4.30) 报价表 (元/金属吨)

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-4-27	9800	9710	9850	9670	9720	9750	9750
2020-4-28	9710	9620	9760	9580	9630	9660	9660
2020-4-29	10010	9920	10060	9880	9930	9960	9960
2020-4-30	10010	9920	10060	9880	9930	9960	9960
均价	9883	9793	9933	9753	9803	9833	9833
上周均价	9512	9422	9562	9382	9432	9462	9462
涨跌幅	3.90%	3.93%	3.87%	3.95%	3.93%	3.92%	3.92%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格整体随期锌价格小幅回升。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 9883 元/吨，较上一周上涨 3.90%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 9753 元/吨，较上一周上涨 3.95%，云南地区锌精矿价格为 9933 元/吨，较上一周上涨 3.87%。本周锌价整体持续反弹，幅度较大，周内持续震荡上行；周内锌精矿的价格随锌价震荡偏强，逐渐回升；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山虽已复工，但是国内铅锌矿价格涉及铅锌矿成本线，矿山及贸易商略有惜售情绪，而原矿产量几万吨至十几万吨的小矿山依旧未开。锌精矿现货市场货源偏紧，本周国内加工费再次小幅下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 5000-5200 元/吨，较上一周下调 300 元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 5200-5400 元/吨，较上一周下调 300 元/吨，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 22.89 万吨，较上一周增加 2.39 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港及防城港到货较多，提货量较正常，港内库存小幅增加。从我网跟踪的连云港信息来看，受疫情影响本周进口矿散单加工费下调幅度较大，为 140-170 美元/吨，加工费较上一周下调 50 美元/吨。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周 (4.27-4.30) 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)
4.20-4.24	锌精矿	Zn≥50%	190-220	5500-5700	5300-5500
4.27-4.30	锌精矿	Zn≥50%	140-170	5200-5400	5000-5200

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 (4.27-4.30) 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
2020-04-27	16390	+170	16240	+20	16620	+400
2020-04-28	16270	+150	16110	-10	16520	+400
2020-04-29	16440	+120	16340	+20	16620	+300
2020-04-30	16440	+80	16360	0	16710	+350

数据来源: 我的有色网

本周上海市场0#锌锭主流成交于16270-16440元/吨,周均价为16385元/吨,跌幅为2.24%。上海市场0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪5月主流成交于升水80-170元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪5月升水120-220元/吨。本周沪锌反弹,冶炼厂发货正常,部分广东地区的货拉到华东,随着价格上涨,贸易商难挺升水,升水不断下调,下游正常生产采购,部分节前备货,但是以长单交易为主,散单整体成交不好,不如上周。

广东市场:0#锌锭主流成交于16110-16360元/吨,市场均价为16260元/吨,

涨幅为 2.48%。本周锌价震荡偏弱运行，粤市主流品牌锌锭对沪 5 月贴水 10 至升水 20 元/吨，上半周锌价震荡下行，冶炼厂原料供应略有偏紧但出货正常，现货市场出货稍显积极，部分持货商对沪 6 月升水 60 附近有成交，收低价货源较多，市场流通货源偏宽松；随后市场升贴水运行平稳，价格略有下调，交投氛围较好，主要以贸易商间交投为主；有部分贸易商调价但未能刺激成交，下游逢低补库；下半周锌价震荡运行，冶炼厂出货正常，现货市场报价坚挺，部分持货商对沪 6 月升水 30 附近有成交，升水有所提升；随后市场升贴水运行平稳，交投氛围一般，主要以贸易商间交投为主；上午部分持货商成交一般，有部分贸易商压价收货；虽临近小长假但下游企业订单较少只是按需少采，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 16520-16710 元/吨，市场均价为 16617.5 元/吨，较上一周上涨 383.5 元/吨，涨幅为 2.36%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价区间较为集中，且处于高位；本周盘面整体反弹幅度较大，周初锌价小幅高开拉涨，周内锌价震荡偏强持续回升，临近周末锌价再次拉涨，突破近一月新高。本周冶炼厂报价正常，但散单货量有限，整体到货量不大，市场库存趋紧，但周内部分贸易商从广东拉货到天津的货到达市场，打压高升水；本周贸易商报价较积极，升贴水维持高位，较为坚挺，但外来货源入市后，升水均有所下调，且本周下游需求量有所减少，因新一月的长单交货开始，部分厂家观望消化库存为主；周内市场成交一般，虽临近假期，下游拿货量依旧不大，部分入市按需采购备库，成交情况一般，市场交投氛围较上周有所清淡；本周市场整体成交一般。

表四 全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
2020-04-24		8.36	7.25	5.80	0.98	0.60	0.85	23.84
2020-04-27		7.74	6.79	5.86	0.95	0.77	0.76	22.87
2020-04-30		7.56	6.30	5.67	0.90	0.67	0.72	21.82
较周一		-0.18	-0.49	-0.19	-0.05	-0.10	-0.04	-1.05
周环比		-0.80	-0.95	-0.13	-0.08	0.07	-0.13	-2.02

数据来源：我的有色网

据我的有色网了解本周社会库存继续下降。截至到本周五，锌锭社会库存 21.82 万吨，较周一减少 1.05 万吨，较上周五减少 2.02 万吨，去库明显。

上海市场锌锭库存 7.56 万吨，较周一减少 0.18 万吨，较上周五减少 0.8 万吨。本周来看，入库正常，出库多。本周随着价格上周，升水不断下调，散单成交较差，长单成交为主，下流整体消费尚可，部分广东地区锌锭到货，直接到下游，使上海库存小幅下滑。

广东市场锌锭总库存 6.3 万吨，较周一减少 0.49 万吨，较上周五减少 0.95 万吨。广东地区冶炼厂入库正常，出库较多。广东地区本周来看，市场的整体消费较之前有所好转，下游接货增加，另外广东移库继续，不少货源拉到天津以及宁波地区，致使库存大幅下降。

天津市场锌锭总库存 5.67 万吨，较周一减少 0.19 万吨，较上周五减少 0.13 万吨。本周天津地区入库少，出库多。华北地区到货仍然不多，部分冶炼厂也将要进行检修，从本周来看，广东锌锭到货 3000 吨左右，由于消费情况尚可，镀锌企业订单较好，节前备库，提货者多，库存持续下降。

山东市场锌锭总库存 0.9 万吨，较周一减少 0.05 万吨，较上周五减少 0.08 万吨。本周到货略少，出库一般。本周山东跟天津一样，山东博兴等镀锌消费地处于满负荷生产，但是由于厂家也备有库存，所以以按需采购为主，库存略有下滑。

浙江市场锌锭总库存 0.67 万吨，较本周一减少 0.1 万吨，较上周五增加 0.07 万吨。据我的有色网了解，本周价格上涨，升水较高，部分广东得货到宁波，贸易商积极出货，下游消费逐步恢复，库存略有下滑。

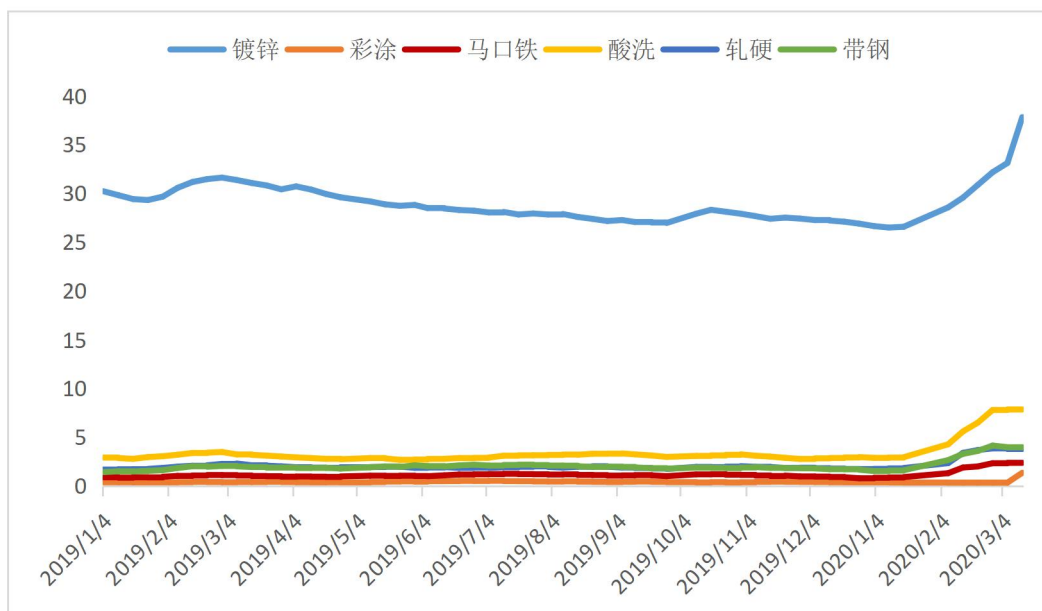
江苏市场锌锭总库存 0.72 万吨，较本周一减少 0.04 万吨，较上周五减少 0.13 万吨，本周江苏地区到货正常，出库正常，库存几无变化。

冶炼厂方面

湖南太丰停产当中，预计月底恢复生产；云南金鼎停产至 5 月，预计影响产量 4000 吨；富源锌业停产当中；兴安铜锌：4 月 26 号开始检修，炉子需要换砖，借机检修，预计两个月，但是到 6 月份开始陆陆续续有生产，现在库存 7000-8000 吨；云铜锌业正在检修当中；蒙自矿业 4 月 15 日检修，预计检修一个月；赤峰中色预计 6 月底检修；巴彦卓尔紫金 7/8 月常规检修。

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 2020 年 4 月 30 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计, 市场库存依旧多数小幅减少, 仅彩涂板卷小幅增加。其中镀锌板卷库存为 37.12 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 24 日) 减少 0.2 万吨; 彩涂板卷库存 1.69 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 24 日) 增加 0.05 万吨。酸洗库存 5.78 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 24 日) 减少 0.11 万吨。轧硬 2.54 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 24 日) 减少 0.17 万吨。带钢库存 2.67 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 24 日) 减少 0.19 万吨。马口铁 1.46 万吨, 较上周 (2020 年 4 月 24 日) 减少 0.06 万吨。

本周东北地区涂镀价格下跌为主。镀锌价格: 沈阳市场 1.0mm*1000*C 辽宁宝利镀锌 3880 元/吨, 较上周价格下跌 100 元/吨; 1.0mm*1000*C 鞍山神龙有花镀锌 3910 元/吨, 较上周价格下跌 100 元/吨; 哈尔滨市场 1.0mm*1000*C 鞍山神龙有花镀锌 3930 元/吨, 较上周价格下跌 150 元/吨, 1.0mm*1000*C 辽宁宝利有花镀锌 3900 元/吨, 较上周价格下跌 150 元/吨; 大连市场 1.0*1000*C 鞍山神龙有花镀锌 3910 元/吨, 较上周下跌 150 元/吨。1.0mm*1000*C 辽宁宝利有花镀锌 3880 元/吨, 较上周下跌 150 元/吨。彩涂价格: 沈阳市场 0.5*1000*C 神龙彩涂 4450 元/吨, 较上周价格下跌 20 元/吨; 辽宁宝利彩涂 4420 元/吨, 较上周价格下跌 20 元/吨, 哈尔滨市场 0.5*1000*C 鞍山神龙彩涂 4600 元/吨, 较上周价格下跌 30 元/吨, 辽宁宝利彩涂 4560 元/吨, 较

上周价格下跌 30 元/吨。

原料方面:本周国内热轧板卷市场下跌为主。截至发稿,全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 3471 元/吨,较上周价格下跌 4 元/吨;4.75mm 热轧板卷均价为 3413 元/吨,较上周价格下跌 4 元/吨。期货方面:本周期卷先抑后扬,贸易商心态偏弱。库存方面:东北镀锌库存 2.5 万吨,较上周增加 0.04 万吨,东北彩涂库存 1.53 万吨,较上周下降 0.05 万吨。成交方面:目前大户每日成交 120 吨左右,中小贸易商成交 15 吨左右。市场方面:五一节后高速公路恢复收费对目前市场价格起到一定的支撑作用,但是由于近期市场成交并不理想,后市价格难有上涨空间。临近放假少数下游终端会提前采购,但多数仍是较为谨慎,按需采购为主。预计下周东北镀锌价格或将震荡运行为主。本周西南地区镀锌板卷价格涨跌不一,市场成交情况一般。价格方面:成都市场镀锌 1.0mm 万达报 4180 元/吨,攀钢报 4500 元/吨,彩涂 0.4mm 诚实大港报 5730 元/吨,万达报 4880 元/吨;重庆市场镀锌 1.0mm 万达报 4220 元/吨,彩涂 0.4mm 万达报 4620 元/吨。市场方面,伴随着西南地区的工地持续开工,市场需求正在恢复中。据经销商反馈,成交情况虽不能与疫情前相比,但近日也还算相对稳定。多数协议户表示,4 月份的协议量已经销售完成,5 月份的资源正在陆续入库,考虑到钢厂下月返补政策情况不明,协议户出货节奏适当调整。库存方面:本周黄石山力有一部分资源到港,约 4000 吨,月底国诚预计有一小船资源到港,约 1000 吨,下旬到货相对集中,后期市场库存压力或将逐步显现出来。综上所述,预计西南地区镀锌板卷价格或将趋弱运行。

本周华南镀锌板卷价格小幅下调 20 元/吨,彩涂价格暂稳运行。截止发稿,乐从镀锌 1.0*1219*C 鞍钢报价 4180 元/吨,1.0*1219*C 首钢报价 4200 元/吨;彩涂 0.476*1200*C 华冠报价 6150 元/吨,0.476*1000*C 华美报价 6100 元/吨,0.476*1000*C 创志报价 4650 元/吨。市场方面,据商家反馈,本周乐从镀锌市场商家报价小幅下调,节前最后一天乐从市场镀锌板卷成交较前几天略有好转;彩涂方面,本周华南彩涂价格暂稳运行,整体成交一般;成交方面:据 Mysteel 华南样本企业统计今日华南镀锌板卷商家成交量 2430 吨,较上一交易日增加 587 吨,增幅 31.85%;库存方面,据 Mysteel 华南样本统计本周华南镀锌板卷市场库存为 38.6 万吨,与上周比减少 0.55 万吨,降幅:1.40%;终端采购方面,随着五一节假日的临近,市场终端客户多少会备点库存;心态方面,据了解,短期商家对于乐从镀锌板卷的行情走势仍不太乐观,认为后期仍存一定下跌空间。综合来看,预计节后华南涂镀价格以弱稳运行为主。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (4.27-4.30) 报价表 (元/吨)

地区	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)
4月27日	19520	17120	17620	17220	17420
4月28日	19400	17000	17500	17100	17300
4月29日	19570	17170	17670	17270	17470
4月30日	19570	17170	17670	17270	17470

数据来源：我的有色网

据我的有色网全国锌合金各主流市场成交依旧较差。节前备货情绪不积极，下游企业基本上库存较高。江苏地区，炼厂锌合金加工费下降，当地合金企业加工费保持平稳，暂时未松动，主要原因是即使松动也很难增加销量。江苏地区4月份锌合金产销情况稍好于其他地区。浙江地区，4月产量锐减，义乌地区受出口减少影响最大，合金企业效益较差，处于半放假状态，其次是温州和丽水。相对而言，宁波地区锌合金品牌大厂较多，高端五金消费还能支撑一点订单，但是基本上也是接近减半的销量。福建地区，再生锌合金生意也很惨淡，废料难收，系数较高。广东地区，产销不平衡，销售小于产出，品牌大厂情况也不乐观，下游无补库意愿，部分终端企业五一放长假1个月以上。综上，节后，锌合金行业消费继续看淡。

加工费：本周下调50元/吨，至400元/吨

库存情况：库存继续保持高位。

订单情况：订单无改善，节后继续走弱。

预测：锌合金价格如不随锌价回调，加工费可能继续下调。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (4.27-4.30) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
4月27日	16430	15460	15280	16340	15480
4月28日	16400	15400	15220	16320	15460
4月29日	16450	15450	15270	16370	15510
4月30日	16450	15450	15270	16370	15510
均价	16432	15440	15260	16350	15490
上周均价	16244	15364	15208	16254	15384
涨跌幅	1.16%	0.49%	0.34%	0.59%	0.69%

数据来源：我的有色网

据我的有色网讯本周氧化锌报价较上周上涨 0.34~1.16%，原材料锌锭价格上行，本月半钢胎厂家开工率为 57.81%，环比下跌 1.65%，同比下跌 14.03%。月初因外销订单缩减，部分国内一线品牌及山东地区厂家为控制产品库存，适当降低排产，4月7日-9日，东营大王热电厂改气，周边轮胎厂存 2-3 天停产现象。中旬之后，半钢胎销售压力进一步加大，半钢装置存“五一”停产预期，个别厂家开工逐步下调，从而拖拽本月样本开工大幅走低。厂家出货方面，月初山东地区厂家内外销市场出货较少，中旬之后内销市场略有好转，而国内一线品牌厂家产品出货相对较好。库存方面，本月外销出货受阻，内需恢复缓慢，厂家成品库存量逐步攀升。

本月全钢胎厂家开工率为 63.67%，环比上涨 3.49%，同比下跌 8.17%。月初全钢胎厂家开工小幅提升，部分国内一线及山东地区厂家前期集中出货，而开工不足，常规型号库存短缺，月初小幅提产，带动样本开工上行；4月7日-9日期间大王热电厂改气，周边工厂存 2-3 天停产，且个别工厂清明节放假三天，部分合资品牌因外销出货受阻适度降负，开工小幅回落。中旬之后，部分工厂“五一”假期有放假计划，适度提产，以储备库存，样本开工率再次拉涨，本月整体样本开工较上月小幅抬升。出货方面，本月工厂降价促销政策跟进，月初出货较好，中旬相对平淡，月末出货回暖。库存方面，本

月各工厂库存逐步攀升，出口占比较大的厂家库存增速较快，月末厂家适度调整装置负荷控制库存增速。国内一线及山东不三包品牌厂家库存基本在合理范围，且个别促销花纹缺货。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌2006开盘16430最高16480最低16280收盘16400结算16370涨110成交67414手。30日沪伦的内外比值为8.42；盈亏平衡比值8.47；进口理论成本16442.33；现货锌锭进口亏102.33元/吨。总的来看，本周盘面整体反弹幅度较大，周初锌价小幅高开拉涨，周内锌价震荡偏强持续回升，临近周末锌价再次拉涨，突破近一月新高。本周冶炼厂报价正常，但散单货量有限，整体到货量不大，市场库存趋紧，周内部分贸易商从广东拉货到天津的货到达市场，打压高升水；本周贸易商报价较积极，升贴水维持高位，较为坚挺，但外来货源入市后，升水均有所下调，且本周下游需求量有所减少，因新一月的长单交货开始，部分厂家观望消化库存为主；周内市场成交一般，哪怕临近假期，下游拿货量依旧不大，部分入市按需采购备库，成交情况一般，市场交投氛围较上周有所清淡；本周市场整体成交一般。

从库存上来看，炼厂到货量依旧不大，仍处于惜售状态，下游本周接货量较前周有所减少，新一月长单交货导致部分厂家拿货情绪减弱，部分厂家仍看涨后市继续囤货，采购量较正常，市场成交尚可；本周锌锭库存下降幅度较上一周幅度收窄，库存整体较本周一减少1.05万吨至21.82万吨；期货库存本周整体再次减少，下降幅度较上周有所收窄，整体减少7251吨至56305吨。LME锌库存本周五为97425吨，较上一周减少2050吨。预计节后主力合约2006延续反弹趋势，持续走高，短期看是否能稳定突破16500元/吨。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，预测运行区间为16000-17000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。



编辑指导：王地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 万事入

李小梅 李文昌

扫描关注：



公众号



网页