

锌价上破两万 市场成交清淡

行业热点快讯：

◆ 株冶火炬新材铸造锌合金逆势提升市场占有率

5月以来,湖南株冶火炬新材料有限公司以高质量发展为标准,通过对品牌的严苛打造和匠心坚守,大力实施品牌战略,提升产品性价比,铸造锌合金逆势提升市场占有率,向高端产品发展。6月,在市场受疫情影响大幅萎缩的情况下,株冶火炬新材铸造锌销量环比增长40%,同比增长100%,库存下降66%,创下近年来铸造用锌最好的销售成绩。

◆ 马来西亚对涉华镀铝或镀锌非合金钢扁轧制品作出反倾销初裁

2020年8月14日,马来西亚国际贸易与工业部发布公告,对原产于或进口自中国、韩国和越南的镀铝或镀锌非合金钢扁轧制品(Flat Rolled Product of Non-alloy Steel Plated or Coated with Aluminium and Zinc)作出反倾销初裁

◆ 江铜天德矿业银珠山矿区建设全面铺开

今年以来,江铜集团天德矿业银珠山矿区铅锌银矿项目开发建设稳步推进,目前矿山基本建设全面铺开。目前,现场采选工业场地三通一平工程、排土场拦渣坝已全部完成,新建排水渠、引道、边坡治理等配套工程主体工程已完成,其他基建项目也在加速推进中。

期货市场评述：

期货走势：今日LME锌价涨势缓和,国内收盘时报价2447.5美元/吨,日跌2.5美元/吨。昨夜锌价小幅高开,整体维持高位震荡走强,今日锌价小幅拉涨,突破20000元/吨,日内整体震荡偏弱,稍有回落。今日主力合约2009运行区间19800-20060元/吨,收涨于19900元/吨,上涨375元/吨,结算价19905元/吨,成交量147244手。

技术面：沪锌主力整体高开震荡,上破两万关口且刷新一年来新高,但上行动能稍弱,期价有效运行于均线组上方,但小时线MACD红柱缩短;预测夜间锌价高位震荡运行,或稍有回落。主力合约2009预计区间:19500-20000元/吨。

基本面：冶炼厂今日出货意愿较高,均下调升水出货,有部分宁波货源进入天津市场;今日早间贸易商报价较积极,锌价早间较上一交易日大幅拉涨,今日早间升水较坚挺,较上一交易日下午调整幅度不大,但市场接货商偏少,升水均小幅下调;今日下游企业因锌价大幅拉涨,虽升水小幅下调,但下游接货商均畏高观望,接货情绪偏弱,部分入市询价按需采购少采;今日市场整体成交清淡。

中国锌市场日报

2020年8月18日 星期二 第120期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：19870

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#	20000	+360	+130	-30
上海	秦锌/麒麟	0#	19990	+360	+120	-30
广东	麒麟	0#	19920	+420	+50	+30
天津	紫金	0#	20230	+350	+360	-40

（备注：升贴水基准为当日上午上期所沪锌2009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 19940-20040 元/吨，均价为 19990 元/吨，较上一交易日上涨 360 元/吨。18 日上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 9+120；麒麟 9+120；豫光 9+120；双燕 9+130；白银 9+130；驰宏 9+140；宁波铁峰 9+140；宁波驰宏 9+160。进入沪锌主力突破 20000 元/吨，市场升水回落，贸易商积极出货，下游畏高，观望为主，市场整体成交清淡。

天津市场 0#锌锭价格 20180-20280 元/吨，均价为 20230 元/吨，较上一交易日上涨 350 元/吨。18 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 9+360 红烨 9+270 百灵 9+260 送到 驰宏 9+250 秦锌 9+220，双燕 9+180，白银红鹭-V9+200，哈锌 9+150，四环 0#送到 9+200，四环 1#送到 9+130。今日锌价持续回升，午后拉涨幅度较大，再次突破新高。冶炼厂周末稍有到货，库存小幅增加，广东货源本周陆续有到港；今日早间贸易商正常报价，锌价早间较上一交易日小幅回升，今日早间升水较坚挺，较上一交易日调整幅度不大，但午后锌价大幅拉涨，升水均小幅下调，今日紫金成交在升水 350 元/吨左右，其他品牌成交在升水 230-280 元/吨左右，外来货源报价在升水 150-170 元/吨；今日早间下游企业因锌价呈回升趋势，升水小幅下调，接货情绪较高，入市询价按需采购低升水品牌，高升水品牌成交量偏少；今日市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 19870-19970 元/吨，均价为 19920 元/吨，较上一交易日上涨 420 元/吨。18 日广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟 10+175~180；铁峰 10+175~180；蒙自 10+180；会泽 10+180；丹霞 10+220；久隆 10+160；飞龙 10+160。沪锌震荡上行，冶炼厂出货正常，早间现货市场报价积

中国锌市场日报

2020年8月18日 星期二 第120期 上海钢联锌研究小组

极，部分持货商对沪10月升水170附近有少量成交，市场部分接货需求入市询价，但仍压价采购，市场报价相对混乱，第二交易时段市场饱和需求不佳，总体市场仍以出货为主，整体呈现出多接少的状态，下游逢涨观望拿货较少，总体成交偏淡。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	慈山	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	19920	19920	19930	19930	19910	19920	19930	19900
涨跌	+420	+420	+420	+420	+420	+420	+420	+420
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）

18日镀锌板卷指数为95.05，较上一交易日上涨0.67%。现1.0mm镀锌板卷平均价格为4712元/吨，较上一交易日上涨11元/吨。市场方面，受河钢、本钢调价政策影响，贸易商报价随之提高，除此之外，近期各地市场资源偏少，而订货成本较高，因此价格基本处于高位运行状态。综合来看，预计明日市场价格继续偏强运行。

上海冷镀：今日上海冷轧现货小幅拉涨20元/吨，市场1.0mm主流成交价在4470-4480元/吨，据大户反馈今日成交良好，上周库存数据来看仍在下降，给予贸易商挺价支撑，预计明日上海冷轧现货价格仍将高位盘整运行为主；今日上海镀锌板卷价格小幅上调10元/吨，目前主流市场成交价在4710-4730元/吨，据贸易商反馈，近期成交平淡，库存下降加之订货量减少趋势市场进一步走强，贸易商受成本支撑挺价意愿强烈，预计明日价格稳中偏强运行。

天津冷镀：18日天津冷镀板卷价格小幅上行，成交有所好转。据市场反馈，受本钢、河钢等大钢

中国锌市场日报

2020年8月18日 星期二 第120期 上海钢联锌研究小组

厂大幅调价影响，市场贸易商报价随之提高，除此之外，近期各地各大钢厂市场资源偏少，钢厂订货成本较高，因而价格基本处于高位运行状态。综合来看，预计明日冷镀板卷价格或将震荡偏强运行。

乐从冷镀：今日乐从冷轧板卷价格低位补涨 60 元/吨，据商家反馈，近期乐从冷轧板卷市场资源偏少，短期冷卷价格居高不下。成交方面，从 Mysteel 华南样本企业统计成交量来看，今日乐从冷卷市场成交较昨日稍有好转，综合来看，预计明日市场或高位震荡运行为主。今日乐从镀锌板卷价格上涨 50 元/吨，据商家反馈，这两天乐从市场镀锌板卷市场商家报价大幅上涨，纵使商家出货情况一般，商家也不愿下调对外报价，一方面是因为目前乐从镀锌板卷市场资源相对比较紧缺，另一方面则是当前钢厂订货成本偏高，商家也不愿低价销售。预计明日乐从镀锌板卷价格或将稳中偏强运行为主。

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 22840/吨，+360 元/吨，成交一般；株洲 zamak-3 锌合金均价 19440 元/吨，+360 元/吨，成交一般；上海 zamak-3 锌合金均价 20640 元/吨，+360 元/吨，成交一般；上海 zamak-5 锌合金均价 20940 元/吨，+360 元/吨，成交一般；无锡 zamak-3 锌合金均价 21040 元/吨，+360 元/吨，成交一般；宁波 zamak-5 锌合金均价 20740 元/吨，+360 元/吨，成交一般；东莞 zamak-3 锌合金均价 20540 元/吨，+190 元/吨，成交一般。

今日各主流地区锌合金价格上涨 360 元/吨，市场成交一般。今日锌期货价格突破 20000 关口后市场观望情绪加重，但由于上周多数锌合金厂合金库存下降较快，有一部分企业被动补库，然后延迟点价，期望后期价格能够有所回调，总体而言，今日下游需求保持稳定，需求并不弱。浙江地区，订单稳定，合金生产企业虽然畏高锌价，但订单仍有部分增加，所以按需采购。广东地区，订单一般，采购锌锭的合金厂未点价的企业和量增多。陕西地区，由于洪涝原因，运输受到一定影响，炼厂合金发货变慢。四川地区，也受到山体滑坡等灾害影响，合金发货也有小幅影响。综合来看，锌合金价格暂稳，消费未变差。

氧化锌：

我的有色网讯：广东市场 99.7%氧化锌价格：18230-18630 元/吨，均价 18430 元/吨，较上一交易日价格涨 300 元/吨。河北市场 99.7%氧化锌价格：17480-17880 元/吨，均价 17680 元/吨，较上一交易日价格涨 300 元/吨。山东市场 99.7%氧化锌价格：17290-18190 元/吨，均价 17740 元/吨，较上一交易日价格涨 300 元/吨。上海市场 99.7%氧化锌价格：18510-19170 元/吨，均价 18840 元/

中国锌市场日报

2020年8月18日 星期二 第120期 上海钢联锌研究小组

吨，较上一交易日价格涨 300 元/吨。江苏市场 99.7%氧化锌价格：17600-18200 元/吨，均价 17900 元/吨，较上一交易日价格涨 300 元/吨。成交一般

据我的有色网了解：近两日锌价涨幅较大，0#锌价临近 20000 元/吨，95-97%含量锌渣市场报价在 16000-16800 元/吨。受原料端成本影响，多数氧化锌企业今日均有上调报价，但实际成交价格却要低不少。目前锌渣产 99.7%氧化锌主流成交价在 16000-16700 元/吨，江苏地区有部分订单低价成交。锌锭产 99.7%氧化锌主流成交价在 17500-19500 元/吨，主要是锌锭品质成本和厂内技术的差别导致成交价差较大。近期氧化锌销量较好，但下游采购量未有明显增加，氧化锌价格提升空间有限。后市来看，氧化锌上调价格需要一段时间。

锌后市展望

今日期锌 2009 开盘 19875 最高 20060 最低 19800 收盘 19900 结算 19905 涨 375 成交 147244 手。18 日沪伦的内外比值为 8.21；盈亏平衡比值 8.25；进口理论成本 19983.15；现货锌锭进口亏损 93.15 元/吨。LME 锌库存续增 6175 吨，至 220125 吨，增量主要来自新加坡，少部分来自北美新奥尔良，cash/3m 贴水 20 美元/吨；上期所仓单增 925 吨，至 36436 吨。锌价继续创新高逼近 20000 高点，结构上看以前端合约涨幅最强，表明国内持续去库存未改变的情况下，低库存引发市场对交割风险的担忧在加剧。与之相反的是海外累库速度依然较快，但对锌价构成的利空有限表明宏观上的多头格局还没有走完。目前来看锌基本面整体变化不大，但内强外弱的基本面矛盾开始加剧。供应方面，海外矿山逐步恢复发运，短期矿端扰动减弱。国内冶炼厂检修逐步结束，锌精矿加工费上涨提升冶炼厂利润，但下半年冶炼厂计划产量几乎无增量，整体供应压力不大。消费方面，国内基建和制造业需求逐渐恢复，四季度消费预期向好，市场预估国内库存将处于持续去库模式，这几周库存降幅基本符合市场预期，锌价对库存表现出现钝化。然而，由于海外消费尚未恢复，锌价上涨刺激 LME 库存增加，导致市场预期进口锌或流入国内，打压资金做多信心。综合来看，锌基本面供需改善，矿端干扰因素减弱，国内低库存和海外累库对比强烈，锌价上方压力较大，短期锌价或面临高位震荡调整。

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

李小梅 王新丰

万事入 吕荣萍

李文昌 薛宇婷