

沪锌大幅下滑 市场成交一般

行业热点快讯：

◆ 中金岭南公司党委委员、副总裁郑金华到韶关片企业调研

9月16日-17日，受中金岭南党委书记、董事长余刚，党委副书记、董事、总裁张木毅委托，公司党委委员、副总裁郑金华到所属凡口矿、韶冶厂、丹冶厂、贸易事业部、工程技术事业部、环保公司等单位调研。

◆ 汉中锌业公司渣综合利用无害化处理项目投料试生产

9月22日上午，备受关注的公司渣综合利用无害化处理项目投料试生产，举行了试生产仪式。公司领导班子成员，项目设计和参建单位代表，项目试生产工作组成员和渣处理车间职工代表参加了仪式。公司副总经理李永主持了仪式。

◆ 云铜锌业氧化锌分厂：全力以赴 冲刺四季度

截止8月份，浸出渣处理量和电炉锌粉产量，分别完成年度目标的64.48%、63.9%，氧化锌粉含铁、吨渣加工费、电炉锌粉加工费均低于考核值。生产经营方面，全体干部员工围绕分厂的奋斗目标，坚定打赢安全环保质量攻坚战的信心，以“提高渣处理能力”、“降低窑渣含锌”改进项目为抓手。

期货市场评述：

期货走势：今日LME锌震荡下滑，截止15:22，报2528美元/吨，日跌0.77%。沪锌主力2010合约低开震荡，日内交投于20265-19980元/吨，尾盘报收20020元/吨，较上一交易日收盘价跌0.96%，成交量14.1万手，日减37709手；持仓6.5万手，日减9410手。基差缩窄至270元/吨；沪锌10-11月价差扩至200元/吨。

技术面：沪锌主力整体再次下滑，下跌幅度较大，期价小时线MACD绿柱呈扩大趋势，短线多头减仓且空头增仓打压锌价，小时线锌价或随布林线下轨再次走弱；预测夜间锌价低位震荡偏弱，或再次小幅下跌。主力合约2010预计区间：19200-19700元/吨。

基本面：冶炼今日少量到货，市场流通货源趋紧；今日早间贸易商正常报价，锌价较上一交易日小幅下跌，早间升水整体维稳，但随市场货量紧张，升水均小幅上调；上海市场随市场交投活跃，升水呈下调趋势；今日下游企业接货情绪有所转好，因锌价回落幅度较大，多数入市询价，按需入市采购补库，因临近节假日，下游欲备库情绪较高，今日多数观望为主，预计后续采购量将呈增长趋势；今日市场整体成交一般。

中国锌市场日报

2020年9月23日 星期三 第141期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：19650

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# | 19810 | -160 | +160 | -10 |
| 上海 | 秦锌/麒麟 | 0# | 19800 | -160 | +150 | -10 |
| 广东 | 麒麟 | 0# | 19680 | -180 | +30 | -30 |
| 天津 | 紫金 | 0# | 20050 | -50 | +400 | +100 |

（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 19750-19850 元/吨，均价为 19800 元/吨，较上一交易日下跌 160 元/吨。23 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 ；驰宏 10+200 ；SMC10+140。沪锌连夜大幅下挫，市场上以出货为主，现货升水较为稳定，下游多持观望态度，市场整体成交一般。

天津市场 0#锌锭价格 20010-20110 元/吨，均价为 20060 元/吨，较上一交易日下跌 130 元/吨。23 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 10+400，红烨 10+350，百灵 10+320，驰宏 10+320，白银红鹭-V10+300，哈锌 10+180，宝徽 0#送到 10+280，四环 1#送到 10+250。昨夜锌价整体小幅低开走弱，夜间下跌幅度较大，但随后止跌持续回升，今日锌价仍呈回升趋势，但整体仍大幅下跌。冶炼今日部分到货，市场货源稍有好转；今日早间贸易商正常报价，锌价较昨日大幅下跌，早间升水均小幅上调；今日紫金成交在升水 400 元/吨左右市场货源偏紧，其他主流品牌成交在升水 300-340 元/吨左右；今日下游企业接货情绪依旧不高，锌价下跌幅度较大，多数畏跌观望为主，部分按需入市采购补库，成交量依旧不大；今日市场整体成交一般。

广东市场 0#锌锭价格 19630-19730 元/吨，均价为 19680 元/吨，较上一交易日下跌 180 元/吨。23 日广东市场 0#锌锭升贴水：麒麟 11+280；铁峰 11+270；蒙自 11+280；飞龙 11+270；会泽 11+280；兰锌 11+270。当前冶炼厂正常生产，早市开盘沪锌继续下挫，货商试水报价集中对沪 11 月合约升水 280 报价试水，然接货商家多谨慎询价，后随出货商家不断增多，市场调价至对沪 11 月合

中国锌市场日报

2020年9月23日 星期三 第141期 上海钢联锌研究小组

约升水 270 附近出货，第二交易时段市场调价出货商家居多，随着市场价格稳定，对沪 11 月合约升水 260 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，市场总体成交表现一般。

| 品牌 | 麒麟 | 铁峰 | 丹霞 | 慈山 | 久隆 | 飞龙 | 蒙自 | 吉朗 |
|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 价格 | 19680 | 19680 | 19690 | 19690 | 19670 | 19680 | 19670 | 19660 |
| 涨跌 | -180 | -180 | -180 | -180 | -180 | -180 | -180 | -180 |
| 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 4830-4860 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）

上海镀锌板卷市场价格部分下调 10 元/吨，当前主流成交位于 4780-4810 元/吨，近期部分贸易商为完成清库计划有降价出货的情况发生，目前由于钢厂发货量减少造成市场资源紧缺，1.0 规格的价格有所缺货，市场反馈来看价格相对偏高，预计明日或继续盘整运行。冷轧现货部分价格下跌，市场报价混乱，高低价差达 100 元/吨，1.0mm 市场主流成交价在 4650-4730 元/吨，部分缺货资源报价依旧高达 4750-4780 元/吨；盒板资源方面，据市场反馈，由于近期鞍钢较为缺货，本钢到货相对正常，因此本钢盒板资源降价幅度较大，市场报价在 4740-4780 元/吨，基本面来看，冷轧库存压力依然不大，但受市场大环境偏弱的影响，预计明日继续下跌。

天津冷镀板卷价格持稳运行，成交一般。据贸易商反馈，北方民营价格今日出厂价格虽多数持稳，但是大部分都存在暗降。钢厂方面看，因近期出货一般，民营镀锌钢厂库存累积较快，部分库存已经达到常备库存的 2 倍水平。综合来看，预计明日国内涂镀价格盘整运行，不排除市场阴跌的可能。

中国锌市场日报

2020年9月23日 星期三 第141期 上海钢联锌研究小组

乐从市场冷轧板卷价格大多以稳为主，部分上涨30元/吨，目前由于钢厂发货量较少，导致0.5-0.8mm规格在市场上有所缺货，商家价格上调。据贸易商反馈，今日市场整体成交明显好转，终端客户采购订单增多。综合来看，商家积极出货，预计明日乐从冷轧价格盘整运行。今日乐从镀锌板卷价格弱稳运行。市场方面，据了解，近期市场需求偏淡，下游终端客户采购积极性不高，市场商家整体日出货一般。综合来看，预计明日镀锌板卷价格弱稳运行为主。

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22860元/吨，-160元/吨，成交一般；zamak-3锌合金20060元/吨，-160元/吨，成交一般；上海3#锌合金均价20460元/吨，-160元/吨，成交一般；5#锌合金均价20760元/吨，-160元/吨，成交一般；无锡3#锌合金均价20960元/吨，-160元/吨，成交一般；宁波5#锌合金均价20560元/吨，-160元/吨，成交一般；东莞zamak-3锌合金均价20460元/吨，-160元/吨，成交一般。

全国锌合金各主流市场今日稍有补库，总体行情有所改善。价格小幅反弹，主要是镀锌管，结构件市场消费较好。锌合金下游压铸消费小幅改善，仍然要等待境外疫情变化，出口订单改善才可能改变颓势。加工费目前竞争剧烈，炼厂合金加工费报价仍然较低，市场竞争有优势，认可度逐渐增强。尽管价格下跌，锌合金下游消费并不因价格下跌而受到刺激。升贴水也小幅回落，各地锌合金成交有一定好转。综合来看，锌合金9月仍迎来消费复苏。

氧化锌：

我的有色网讯：广东市场99.7%氧化锌价格：18120-18520元/吨，均价18320元/吨，跌100元/吨。河北市场99.7%氧化锌价格：17330-17730元/吨，均价17530元/吨，跌100元/吨。山东市场99.7%氧化锌价格：16930-17730元/吨，均价17330元/吨，跌100元/吨。上海市场99.7%氧化锌价格：17980-18980元/吨，均价18480元/吨，跌100元/吨。江苏市场99.7%氧化锌价格：17380-17980元/吨，均价17680元/吨，跌100元/吨。成交一般。

据我的有色网了解：近期锌价连续回调，整体宽幅震荡。氧化锌市场价格相对平稳，近日原料成本减少，厂家逢低补库较多，热镀锌渣需求量大，0#锌和粗锌根据下游需求按比例进行采购。此外，由于临近国庆假期，山东、河北地区有部分大厂有扩产增加成品库存，排产期长的企业假期中仍保持正常运转生产。但下游暂无新增订单量，消费依旧平淡。轮胎厂出货方面：内销市场出货较好，产能较小厂家出货相对缓慢；外销出货仍对厂家整体销量形成支撑。短期来看，氧化锌价格仍将保持平稳。



中国锌市场日报

2020年9月23日 星期三 第141期 上海钢联锌研究小组

运行。

锌后市展望

今日期锌 2010 开盘 19815 最高 19850 最低 19405 收盘 19520 结算 19645 跌 245 成交 120808 手。外矿复苏节奏虽然缓慢，但原料供应最紧张的时刻已经过去，未来锌精矿产出改善的趋势并未破坏，随着冶炼企业利润的逐步修复，四季度冶炼端进一步提产的意愿或将增加，供给端的提速预期可能对未来锌价的反弹形成一定压制。叠加当前锌锭库存去化节奏有放缓的迹象，锌价恐面临一定回调压力。基本面看，近期冶炼费用开始下滑，意味着海外矿四季度不确定叠加冶炼厂冬储需求增加，社会库存持续下滑，不过下游环保制约消费，成体成交一般。

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 薛宇婷

李文昌



中国锌市场日报

2020年9月23日 星期三 第141期 上海钢联锌研究小组