

锌价震荡上行 市场成交清淡

行业热点快讯：

◆ 哈德贝矿业公司的 777 矿恢复了全速运转

加拿大矿业公司 Hudbay Minerals 在马尼托巴弗林弗隆(Flin Flon)的 777 锌铜矿恢复了全面生产。此前，Octoberthat 的一起起重机电事故迫使该公司停产。777 锌铜矿的生产寿命已接近尾声，预计将于 2022 年关闭。自 2014 年富含黄金的拉洛尔矿投产以来，哈德贝的重心已经转移到雪湖项目上。

◆ 南非 Gamsberg 锌矿采矿活动停止，对最后一名被困矿工的搜寻仍在继续

外媒报道，救援人员周六正在搜寻被困在南非 Gamsberg 锌矿的 10 名矿工中的最后一名，矿主韦丹塔锌国际公司 (Vedanta zinc International (VZI)) 表示，采矿活动仍处于暂停状态。该矿位于南非北开普省，与纳米比亚南部接壤，自 2019 年开始运营，目前已接近其最高的 25 万吨锌精矿产能。

◆ 白银有色向韩国三星物产采购 5 万吨铜精矿和 3 万吨锌精矿

11 月 6 日上午，白银有色集团公司党委书记、董事长王普公与韩国三星物产集团大中华区总裁柳知瀚在第三届中国国际进口博览会上，签订了 2021 年铜、锌精矿进口协议。甘肃省副省长程晓波，省政府副秘书长郭春旺，白银市市委副书记、市长张旭晨见证签约。

期货市场评述：

期货走势：今日 LME 锌价整体延续涨势，国内收盘时报价 2828 美元/吨，较上一交易日上涨 19.5 美元/吨。上周五夜间 锌价小幅高开后拉涨，临近前高后震荡盘整，夜间维持高位横盘震荡，今日开盘后锌价再次拉涨，日内维持在 21500 元/吨以上震荡。今日主力合约 2101 运行区间 21080-21685 元/吨，收涨于 21535 元/吨，上涨 600 元/吨，结算价 21405 元/吨，成交量 297789 手。

技术面：沪锌主力整体大幅上扬，创下 2019 年 4 月 8 日以来新高，多头氛围高涨，期价日线 KDJ 指标向上交叉，同时小时线 MACD 绿柱转红柱，有望跟随周边金属继续走高；预测夜间锌价高位震荡调整，后续继续上冲新高。主力合约 2012 预计在区间 21400-21800 元/吨。

基本面：冶炼厂周末到货量较少，库存均小幅下降，市场货源稍有紧张；今日早间贸易商报价较犹豫，因锌价大幅拉涨，价格较上一交易日上涨幅度偏大，又市场货源稍紧，间升水稍有上调，尝试报价，随锌价再次拉涨，后续升水稍有下调，市场成交情况转好；今日下游企业接货情绪稍有转好，因市场货源稍紧，锌价大幅拉涨，突破新高，或再次拉涨，均按需入市逢低采购补库，整体成交量较上一交易日有所增加，市场整体成交尚可。

中国锌市场日报

2020年11月30日 星期一 第174期 上海钢联锌研究小组

锌锭市场评述：

期货价格：21530

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#	21690	+50	+160	-
上海	秦锌/麒麟	0#	21670	+580	+140	-10
广东	麒麟	0#	21640	+620	+110	+70
天津	紫金	0#	21670	+50	+140	+40

（备注：升贴水基准为当日上午所沪锌2012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 21620-21720 元/吨，均价为 21670 元/吨，较上一交易日涨 580 元/吨。30 日上海市场 0#锌锭升贴水：秦锌 12+140；麒麟 12+140；双燕 12+160；宁波铁峰 12+150 今日沪锌大幅拉涨，锌价上涨之前，主流品牌报价 112+170，接货人数不少，之后价格上涨，升水下调，多数报 12+150~160，几无成交，后来又下调升水，部分报价 12+120~140，今日由于价格上涨，下游多观望态度，接货积极性不高，市场整体成交偏淡。

天津市场 0#锌锭价格 21550-21650 元/吨，均价为 21600 元/吨，较上一交易日上涨 610 元/吨。30 日天津市场 0#锌锭升贴水：紫金 12+140，红烨 12+80，驰宏 12+60，百灵 12+70，白银红鹭 -V12+130，哈锌 12-30，四环 0#送到 12+90，四环 1#送到 12+40，kz12+40 免出库，yp12+40 免出库，华联 12+0。上周五夜间 锌价小幅高开后拉涨，临近前高后震荡盘整，夜间维持高位横盘震荡，今日开盘后锌价再次拉涨，上破 21500 元/吨，日内维持在 21500 元/吨以上震荡。冶炼厂周末到货量较少，库存均小幅下降，市场货源稍有紧张；今日早间贸易商报价较犹豫，因锌价大幅拉涨，价格较上一交易日上涨幅度偏大，又市场货源稍紧，升水稍有上调，尝试报价，随锌价再次拉涨，后续升水稍有下调，市场成交情况转好；今日紫金成交在升水 130 元/吨左右，其他主流品牌成交在升水 20-60 元/吨左右；今日下游企业接货情绪稍有转好，因市场货源稍紧，锌价大幅拉涨，突破新高，或

中国锌市场日报

2020年11月30日 星期一 第174期 上海钢联锌研究小组

再次拉涨，均按需入市逢低采购补库，整体成交量较上一交易日有所增加，市场整体成交尚可。

广东市场0#锌锭价格21590-21690元/吨，均价为21640元/吨，较上一交易日涨620元/吨。30日广东市场0#锌锭升贴水：麒麟1+80；铁峰1+70；蒙自1+90；飞龙1+70；会泽1+90。当前冶炼厂正常生产，早间沪锌震荡走高，部分货商陆续入市询价，交投氛围一般，报价对沪1月合约升水80有部分贸易商间交投，部分长单刚需成交，随后市场价格稳定，盘面略有回升，飞龙以及铁峰品牌锌锭货源仍相对流通宽松，部分持货商下调升水至对沪1月合约升水70附近出货也未能刺激消费意愿，粤市库存下降幅度收窄，下游仅刚需采购，整体成交一般。

品牌	麒麟	铁峰	丹霞	兰锌	久隆	飞龙	蒙自	吉朗
价格	21640	21640	21660	21650	21640	21640	21660	21630
涨跌	+620	+620	+620	+620	+620	+620	+620	+620
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）

30日镀锌板卷指数为107.71，较上一交易日上涨1.48%。现1.0mm镀锌板卷平均价格为5154元/吨，较上个交易日上涨23元/吨。今日各市场镀锌价格上涨10-50元/吨。钢厂方面，今日黄石地区民营厂家出台了本月结算及下月期货调价信息，下月期货价上涨350元/吨，1.0mm期货订货价5110元/吨。总体来看，供应端对12月份行情认为镀锌价格有继续上涨的空间，短期难有回调，市场流通贸易商也仅能跟随上调，基本优惠空间控制在30元/吨以内。

天津冷镀：30日天津冷镀板卷价格小幅上涨，成交一般。本月国营钢厂结算价格已经出台，结算

中国锌市场日报

2020年11月30日 星期一 第174期 上海钢联锌研究小组

价格皆在高位，因此后期到货资源价格有望进一步攀升。而市场心态方面，当前原料价格持续攀升，且期货市场表现良好，总体市场心态良好。市场成交方面，因价格高位，终端采购积极性不佳，近期市场成交低于正常水平。综合来看，预计下周冷镀价格继续高位运行。

乐从冷镀：今日乐从冷轧价格部分上涨 50 元/吨，市场上盒板资源流通较少，商家报价上调。据贸易商反馈，近期整体成交偏淡，加之临近月底，其他钢厂资源基本以稳为主。价差方面，现乐从市场冷镀价差已达-430 元/吨，镀锌价格大幅拉涨，主要因为市场资源流通较少，而柳钢代理商表示钢厂发货正常，因此两者间价差较大。总体来看，乐从冷轧资源除部分货少价格偏高以外，其余也处在正常价格范围内。今日乐从镀锌板卷价格上涨 50 元/吨。市场方面，今日华南镀锌板卷市场商家报价上调。成交方面，据 Mysteel 华南样本统计今日乐从镀锌板卷市场商家整体出货较上周五略有好转。预计明日乐从镀锌板卷价格或高位偏强运行为主。

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 24740 元/吨，+600 元/吨，成交一般；株洲 zamak-3 锌合金均价 21940 元/吨，+600 元/吨，成交一般；上海 zamak-3 锌合金均价 22340 元/吨，+600 元/吨，成交一般；上海 zamak-5 锌合金均价 22740 元/吨，+600 元/吨，成交一般；无锡 zamak-3 锌合金均价 22840 元/吨，+600 元/吨，成交一般；宁波 zamak-5 锌合金均价 22440 元/吨，+600 元/吨，成交一般；东莞 zamak-3 锌合金均价 22240 元/吨，+600 元/吨，成交一般。

据我的有色网全国锌合金各主流地区价格上涨 600 元/吨，下游锌合金终端客户被动采购，上周五广东地区，浙江地区均有一些企业库存几无却未备库，今日的大部分成交为补库需求。同时有库存余量的企业仍以观望为主。另外，锌合金厂家也有部分企业被动点价，原料锌锭当月 12 月份合约的限仓，厂家点价权被动释放，认亏离场。综合来看，下游压铸消费持续走弱，被动点价对锌价推升有支持。华北地区，热镀锌合金，下游也有部分被动补库，今日华北地区升贴水小幅转好。锌合金价格冲高后，大部分商家被动补库后，预计锌合金价格明日有可能小幅回落。

氧化锌：

我的有色网讯：广东市场 99.7%氧化锌价格：均价 19880 元/吨，+500 元/吨。成交一般。河北市场 99.7%氧化锌价格：均价 19090 元/吨，+500 元/吨，成交一般。山东市场 99.7%氧化锌价格：均价 18890 元/吨，+500 元/吨，成交一般。上海市场 99.7%氧化锌价格：均价 20040 元/吨，+500

中国锌市场日报

2020年11月30日 星期一 第174期 上海钢联锌研究小组

元/吨，成交一般。江苏市场 99.7%氧化锌价格：均价 19240 元/吨，+500 元/吨，成交一般。

据我的有色网了解：今日氧化锌厂家采购意愿有限，维持观望心态为主，其主要原料库存维持降至一周左右，期货锌价走势偏强，现货锌价强势上行，氧化锌厂家原料方面维持刚需。氧化锌下游终端消费情况一般，整体订单量变化不大。北方取暖季限产对华北地区氧化锌生产企业开工率影响消退，氧化锌生产企业关停部分生产线对整体产量影响不大。目前氧化锌生产企业订单情况变化不大，需求方面稳中上行，预计明日氧化锌价格持续上行为主。

锌后市展望

今日期锌 2101 开盘 21135 最高 21685 最低 21080 收盘 21535 结算 21405 涨 600 成交 297789 手。30 日锌锭的沪伦内外比值 7.67；盈亏平衡比值 7.78；进口理论成本 21877.09；现货锌锭进口亏损 307.09。11 月 30 日沪锌主力 2101 合约大幅上扬，创下 2019 年 4 月 8 日以来新高，多头氛围高涨。期间中国官方制造业数据向好，股市冲高，同时美元指数延续弱势均为基本金属构成提振。现货方面，锌两市库存上周均下滑，不过下游畏高情绪浓厚，基本观望为主，市场交投氛围清淡，现货成交有所回落，整体成交偏淡。预计锌价走势中长期看涨，短期冲高回调。

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



中国锌市场日报

2020年11月30日 星期一 第174期 上海钢联锌研究小组

李文昌 胡成