



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2020.12.11

第47期

总第310期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

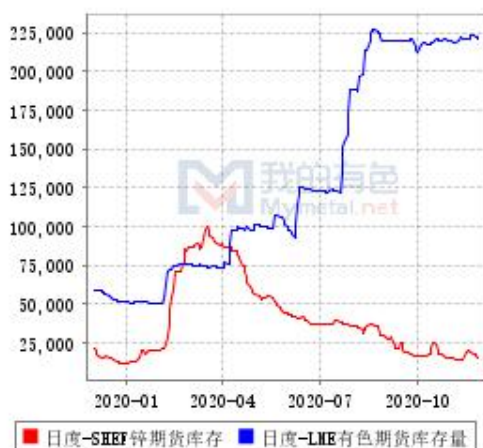
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价上破新高 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	15708	2.53%
锌锭	21318	0.98%
锌合金	24380	0.50%
氧化锌	18572	0.88%

本周观点概述

宏观方面，中国：11月出口累计同比增速较10月提升2个百分点至2.5%，当季调同比增速创出25.4%的年内新高，而进口增速的恢复则依旧温和，进出口增速差的加大令11月贸易顺差以754.3亿美元刷新了年内高点；考虑到短期内全球总需求的稳中有升及产业链替代作用仍将延续，国内出口有望继续保持较高水平，而消费的缓慢复苏则令进口增速回升依旧温和，于是贸易顺差仍将维持高位，对经济增长形成有力支撑。海外：美国11月失业率在劳动参与率下降的推动下进一步走低，经过前期的快速修复，就业环境的好转力度逐渐弱化，欧元区12月ZEW经济景气指数重拾升势，但仍低于9月水平，疫情二次肆虐的负向冲击远未消除。随着欧元区疫情的逐步好转，经济活动恢复迅猛，CCFI欧洲航线指数进入11月下旬后大幅走高，截止12月4日其累计涨幅已超过20%。此外，欧洲中央银行10日决定维持主导利率不变，同时宣布包括将应对新冠疫情的紧急资产购买计划规模增加5000亿欧元至1.85万亿欧元、至少持续至2022年3月。

供需方面，截止12月11日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增加4.1万吨至18.9万吨；进口锌精矿加工费持平为85美元/吨，国产矿加工费4450元/吨。库存方面，截止到12月11日全国锌锭社会库存为12.8万吨，环比上周四减少0.47万吨。

预测与展望，本周锌价继续上行，周五受到宏观面影响大幅上涨，当前锌供给紧张的格局不变，但消费边际转弱周期来临，短期锌价存在调整压力。预计下周沪锌运行区间为21300-22500元/吨。

行业新闻

美国欲为格陵兰锌铅项目提供融资

EXIM正在考虑为该公司在格陵兰岛的Citronen锌铅项目提供至多2.161亿美元（3.086亿澳元）的融资。根据美国地质调查局（US Geological Survey）的数据，美国每年82%的锌、30%的铅消耗量依赖进口。

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（12.07-12.11）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
2020-12-7	15510	15590	15640	15340	15760	15900	15623
2020-12-8	15790	15870	15920	15620	16040	16180	15903
2020-12-9	15920	16000	16050	15750	16170	16310	16033
2020-12-10	15940	16020	16070	15770	16190	16330	16053
2020-12-11	16200	16280	16330	16030	16450	16590	16313
本周均价	15872	15952	16002	15702	16122	16262	15985
上周均价	15634	15708	15758	15458	15884	16024	15744
涨跌幅	1.52%	1.55%	1.55%	1.58%	1.50%	1.49%	1.53%

数据来源：我的有色网

本周据我的有色网调研了解，近期冬季北方矿山陆续减量，国内矿石供给进一步紧张，锌精矿加工费再度下滑，冶炼利润继续被压缩，最近听闻有部分炼厂有减产计划，短期供应端冶炼厂产出维持偏高水平。进入四季度，2020年全球锌精矿产量大幅减少，且在中国冶炼厂前期已进口大量锌精矿的基础上，加工费有望继续下滑，冶炼厂收入虽受挤压，但仍有利润、精锌产量不减，原料紧张将成为市场矛盾焦点。本周国内加工费整体有所下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 4050-4250 元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存 15 天左右，北方地区 4250-4450 元/吨，较上一周持平元/吨，原料库存周期 20 天左右。国内冶炼厂已经开始为冬储做准备，加工费再度下滑，原料端供给仍偏紧张，预计在市场情绪稳定后对锌价有一定支撑。

本周锌矿港口库存 18.9 万吨，较上一周增加 4.1 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较少，提货正常，库存维持不变，防城港到货较多，提货量正常，整体库存变化小幅增加。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费小幅调整，为 90-100 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 (12.07-12.11) 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)
11.30- 12.04	锌精矿	Zn≥50%	80-90	4250-4450	4050-4250
12.07- 12.11	锌精矿	Zn≥50%	80-90	4250-4450	4050-4250

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 (12.07-12.11) 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
2020-12-07	21000	+140	20920	+60	21040	+180
2020-12-08	21350	+130	21270	+50	21390	+170
2020-12-09	21510	+120	21430	+40	21540	+150
2020-12-10	21540	+90	21480	+30	21570	+120
2020-12-11	21860	+80	21820	+40	21860	+80

数据来源 :我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21000-21860 元/吨,周均价为 21452 元/吨,涨幅 0.63%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 1 月主流成交于升水 80-140 元/吨;双燕白银品牌锌锭主流成交于对沪 12 月升水 100-170 元/吨。本周来看,周一至周三,升水有所下滑,贸易商积极出货,下游以按需采购为主,成交平平,周四周五锌价再创新高,升水进一步回落,下游多观望态度,成交清淡。但上海库存不高,双燕白银级驰宏品牌货源相对少,挺价意愿明显,与普通国产品牌拉开价差,但成交也较清淡。

广东市场：0#锌锭主流成交于 20920-21820 元/吨，市场均价为 21380 元/吨，涨幅为 0.61%。本周锌价震荡上行，粤市主流品牌锌锭对沪 1 月升水 30 至升水 60 元/吨，上半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 1 月升水 60 附近有部分长单刚需成交，升水维持不变，市场需交投稍显活跃；下半周锌价震荡上行，冶炼厂出货正常，现货市场报价比较积极，部分持货商对沪 1 月升水 40 有部分长单成交，升水报价回落，市场需交一般；随后市场升贴水运行平稳，市场非铁峰货源比较畅快，贸易商主要以出货为主；部分持货商出货积极，下午市场报价与上午变化不大；现货库存减少主要是下游刚需有所补库，下游逢涨观望情绪较浓，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 21040-21860 元/吨，市场均价为 21480 元/吨，较上一周上涨 182 元/吨，涨幅为 0.85%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面持续震荡拉涨；本周盘面整体低位止跌持续拉涨，上破新高，临近 22000 元/吨附近小幅回落，尚未突破 22000 关口。本周冶炼厂到货量稍有增加，但量依旧不大，库存少量增加，但周五出货情况略好，预计下周库存继续去库；本周贸易商报价较积极，因锌价周初止跌反弹，周内持续拉涨，上破年内新高，升水下调幅度较大，上半周由于锌价呈回升趋势，下游拿货情绪减弱，市场成交清淡，临近周末锌价大幅拉涨后小幅回落，升水又下调幅度较大，下游企业逢低积极入市采购补库，采购量增加较多；本周市场主流品牌升水由 180 元/吨下调至升水 80 元/吨，紫金品牌由升水 280 元/吨下调至升水 100 元/吨左右；本周下游企业拿货情绪随锌价回升而减弱，市场交投氛围略显冷清，仅周五锌价回落，才入市逢低采购补库；本周整体市场成交一般。

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
2020-12-3		3.94	2.31	5.4	0.5	0.84	0.28	13.27
2020-12-7		3.7	2.13	5.55	0.51	0.81	0.35	13.05
2020-12-10		3.63	1.8	5.65	0.52	0.84	0.36	12.8
较本周一		-0.07	-0.33	0.1	0.01	0.03	0.01	-0.25
周环比		-0.31	-0.51	0.25	0.02	0	0.08	-0.47

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 12.8 万吨，周环比下降 0.47 万吨，周内减少 0.25 万吨，从本周数据来看，本周社会库存去库主要在广东以及上海，尤其广东库存一直在去化。

上海市场锌锭库存 3.63 万吨，较周一减少 0.07 万吨，较上周四减少 0.31 万吨。本周到货较少，出货一般，冶炼厂到货不多情况延续，且进出流动较快，社会库存难以累积，本周由于价格较高出货一般，致使社会库存周内小幅下降，但周环比降幅较大。

广东市场锌锭总库存 1.8 万吨，较周一减少 0.33 万吨，较上周四减少 0.51 万吨。锌价上涨，升水下滑，下游接货情绪不减，下游需求较好，出库较多，社会库存持续下降且降幅较大。

天津市场锌锭总库存 5.65 万吨，较周一增加 0.1 万吨，较上周四增加 0.25 万吨。天津库存增加在于炼厂到货，下游以按需采购为主，备货情绪不足，致使库存小幅垒库。

浙江、江苏以及山东相对变化较小。

冶炼厂方面

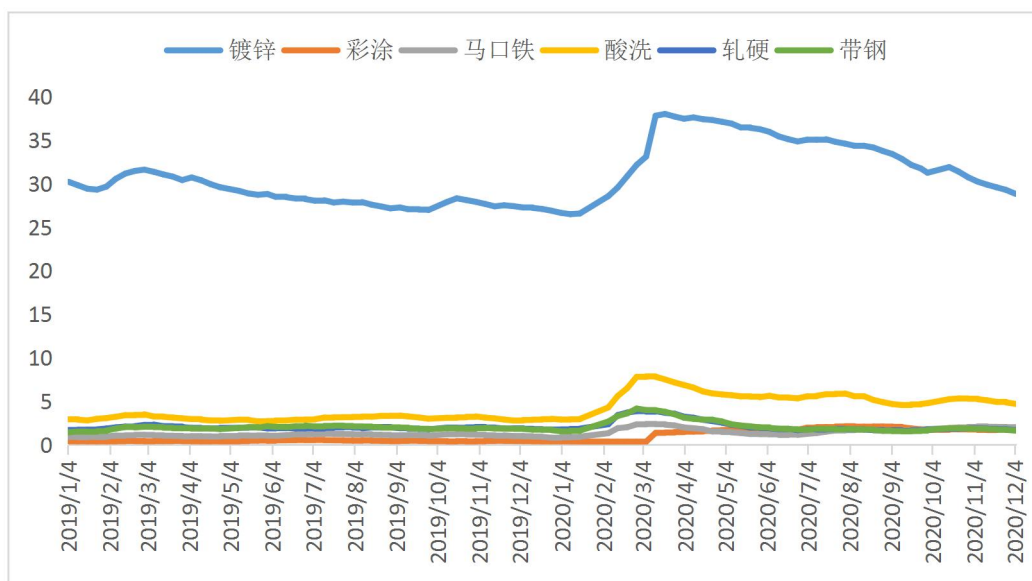
据我的有色网统计，国内 48 家锌冶炼厂 11 月精炼锌总产量 46.0675 万吨，环比减少 2.1515 万吨，产量环比下降 4.46%。11 月实际产量比 11 月计划产量减少 1.6425 万吨，下降 3.44%。（涉及精炼锌年生产能力 587 万吨，月平均计划产量 48.96 万吨）

11 月份同比增加 1.2075 万吨，同比上涨 2.6%。11 月精炼锌产量下降、实际产量不及计划值的主要原因，部分炼厂受原料端影响，实际减产；另外，北方大雪天气对北部炼厂有少许影响。我的有色网统计，48 家炼厂中，26 家实际产量不及计划值。受大雪天气影响减产的企业有两家，影响量为 0.35 万吨。因锌精矿库存紧张而进入检修减产的四家，影响量 1 万吨。另计划外检修两家，计划内正常检修一家。

12 月 48 家冶炼厂精炼锌计划产量 44.86 万吨，较 11 月计划产量下降 2.85 万吨；较 11 月实际产量下降 1.2075 万吨。主要预计产量下降的地区为云南、湖南、陕西、四川。

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

据我的有色网统计，2020年12月11日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，库存均呈下降趋势，且本周去库幅度较大。其中镀锌板卷库存为28.44万吨，较上周（2020年12月4日）减少0.4万吨；彩涂板卷库存1.14万吨，较上周（2020年12月4日）减少0.56万吨。酸洗库存4.22万吨，较上周（2020年12月4日）减少0.47万吨。轧硬1.56万吨，较上周（2020年12月4日）减少0.1万吨。带钢库存1.54万吨，较上周（2020年12月4日）减少0.08万吨。马口铁1.7万吨，较上周（2020年12月4日）减少0.27万吨。

本周国内涂镀板卷价格大幅上涨，镀锌板卷价格较上周上涨323元/吨，彩涂板卷价格较上周上涨312元/吨。截止12月11日，1.0mm*1250*C全国镀锌板卷均价5589元/吨，0.476mm*1250*C全国彩涂板卷均价6326元/吨。钢厂方面，宝钢1月份期货销售价格热镀锌基价上调500元/吨，家电用低铝锌铝镁再上调100元/吨，彩涂基价上调400元/吨，商家订货成本大幅上升。从供给端来看，目前国营钢厂资源流量十分少，多数地区处于资源短缺现象，部分市场出现无货的局面，促使部分地区“一卷难求”，价格节节攀升。库存方面，市场库存继续处于下降，贸易商库存基本维持在正常水平的三分之一左右，目前价格处于高位，商家基本没有冬储意愿。综合来看，短期内市场资源仍旧处于短缺局面，下周国内涂镀价格偏强运行为主。

华北涂镀：周华北地区镀锌板卷价格上涨200-280元/吨，彩涂板卷指导价上调

250 元/吨。期货方面，本周黑色系期货持续暴涨，指数刷新近几年新高。价差方面，当前天津地区首钢 1.0 镀锌报价 5650 元/吨，唐钢一冷 1.0 镀锌报价 5450 元/吨，首钢-唐钢镀锌价差 200 元/吨。民营镀锌价格在 5000-5150 元/吨之间，国营民营镀锌价差逐步扩大。钢厂方面，9 日宝钢出台 1 月冷热调价，热轧基价上调 400 元/吨，冷轧基价上调 500 元/吨，钢厂挺价意愿较强。成交方面，本周天津地区大户日均成交在 700 吨左右，处于正常出货水平。库存方面，本周天津地区库存小幅减少，主要是国营大厂无花资源短缺。心态方面，原料价格持续拉涨，贸易商成本较高，加上目前市场规格急缺。预计下周天津镀锌板卷价格或将继续高位运行。

华东涂镀：本周华东涂镀板卷市场继续大幅冲高，目前主流成交位于 5750-5800 元/吨，较上周涨 260 元/吨。资源方面：近期港口到货情况偏少，市场规格欠缺断货严重，据笔者了解，下周北方钢厂资源有所到货，但是受近期价格飞涨影响下，商家多提前预售，因此市场存量仍然不多，相较而言，民营有花资源规格相对较为齐全，但是近期受 C 料成本大幅上升，钢厂报价整体同样大幅上调，本周涨幅在 250-300 元/吨之间；成交方面：据市场大户反馈，因为货少的原因成交有所下降，但整体仍然呈现供不应求的局面；市场心态方面：随着价格不断走出年内新高，商家多表示看不懂市场，随着市场一天一万的涨价，后期多为关注铁矿石、双焦等原料的动向，卷板类不受季节性影响的品种有望同步跟涨。

华南涂镀：本周华南镀锌价格上涨 360-400 元/吨不等，彩涂价格上涨 50-200 元/吨不等。市场方面，本周电子盘面上行，原料热卷价格大幅拉涨，乐从镀锌板卷市场商家报价不断上调；市场资源方面，据了解，目前乐从镀锌板卷市场资源依旧偏紧，商家整体成交一般；彩涂方面，本周华南彩涂市场商家报价上调，市场整体需求尚可；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 26.4 万吨，周环比减少 0.4 万吨，减幅 1.49%；钢厂方面，据悉，本周宝武出台 1 月份期货价格政策，其中热镀锌上调 500 元/吨；心态方面，目前钢厂挺价意愿强烈，现货成本居高不下，市场商家报价持稳或上涨，操作上观望出货为主。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周 (12.07-12.11) 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)
12月7日	24060	21660	22160	21760	21960
12月8日	24410	22010	22510	22110	22310
12月9日	24570	22170	22670	22270	22470
12月10日	24600	22200	22700	22300	22500
12月11日	24920	22520	23020	22620	22820

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周五几乎无补库，预计广东地区周一锌锭库存增加。本周锌合金厂家，终端陷入集体观望。厂内库存维持低位，总体锌合金消费继续走弱。锌价不会调，市场难出现锌合金累库。国内主流消费地，广东、浙江地区订单均走弱，周五出现多家 0 订单情况。株冶新材料，胜荣，金亿，锆科等品牌依旧好于其他厂家的订单。中小企业，出现 200 元/吨加工费自提的现象。目前，锌合金厂家中，赌价格延后点价占多数。东莞，广州地区本周订单开始转淡，周五订单与上周五比出现较大反差，国内周度锌合金订单环比下降。11 月及 12 月锌合金开工率预计环比下降，预期不变。福建地区，订单继续下降。综合来看，锌价的上涨，锌合金订单较弱。预计未来加工费下降，下周锌合金订单继续转弱。

加工费：本周 400 元/吨。

库存情况：库存较低。

订单情况：订单预计本月环比下降。

预测：预计锌合金价格下周走弱。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周 (12.07-12.11) 报价表 (元/吨)

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
12月7日	19320	18530	18300	19450	18650
12月8日	19610	18820	18590	19740	18940
12月9日	19740	18950	18720	19870	19070
12月10日	19770	18980	18750	19900	19100
12月11日	20040	19250	19020	20170	19370
本周均价	19696	18906	18676	19826	19026
上周均价	19586	18796	18572	19722	18922
涨跌幅	0.56%	0.59%	0.56%	0.53%	0.55%

数据来源：我的有色网

本周氧化锌原材料价格止跌回升为主，氧化锌厂家整体刚需采购为主，氧化锌厂家原料库存维持 1-2 周左右。锌渣原料方面，采购系数变化不大，绝对价格上，锌渣价格伴随锌锭价格上行，成交方面在 17000-17200 元/吨，锌渣供应偏紧情况略有缓解，成交价格跟随锌锭上行。锌锭原料方面整体供应方面变化不大，锌锭价格整体受市场看涨心态拉涨明显。周五来看，氧化锌下游需求情况稳中上行为主，氧化锌企业订单变化不大。目前北方地区采暖季对氧化锌企业开工影响减小，但近期北方多地出现重污染天气预警，预计对氧化锌企业开工情况有一定影响。综上所述，氧化锌需求方面稳中上行为主，氧化锌原料价格维持上行趋势，氧化锌企业利润空间有限。部分氧化锌企业维持长单客户交易为主，散单有限。短期来看，氧化锌价格整体稳中上行。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2101 开盘 21405 最高 21975 最低 21405 收盘 21525 结算 21715 涨 70 成交 257794 手。11 日锌锭的沪伦内外比值 7.68；盈亏平衡比值 7.72；进口理论成本 21867.38；现货锌锭进口亏损 107.38。总的来看，本周盘面整体低位止跌持续拉涨，上破新高，临近 22000 元/吨附近小幅回落，尚未突破 22000 关口。本周冶炼厂到货量稍有增加，但量依旧不大，库存少量增加，但周五出货情况略好，预计下周库存继续去库；本周贸易商报价较积极，因锌价周初止跌反弹，周内持续拉涨，上破年内新高，升水下调幅度较大，上半周由于锌价呈回升趋势，下游拿货情绪减弱，市场成交清淡，临近周末锌价大幅拉涨后小幅回落，升水又下调幅度较大，下游企业逢低积极入市采购补库，采购量增加较多；本周下游企业拿货情绪随锌价回升而减弱，市场交投氛围略显冷清，仅周五锌价回落，才入市逢低采购补库；本周整体市场成交一般。

从库存上来看，本周锌锭库存主流地区整体小幅下降，因市场出货情况一般，到库量正常，仅广东地区去库幅度较大，库存整体较本周一下降 0.25 万吨至 12.80 万吨；期货库存本周整体小幅减少，整体为 9920 吨，较上一周减少 3415 吨；LME 锌库存今日整体 214875 吨，周内 lme 锌库存持续下降，较上周五整体减少 4450 吨。预计下周主力合约 2101 延续周五回落趋势，震荡下行盘整，仍有上破前高的可能，需注意美元指数低位反弹打压金属价格。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 21300-22500 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。



编辑指导：王地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 李文昌

李小梅 马志君

胡成 李琳

杨月

扫描关注：



公众号



网页