



 我的有色
Mymetal.net

周报

锌产业周度报告

2021. 5. 08

第 17 期

总第 330 期

Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

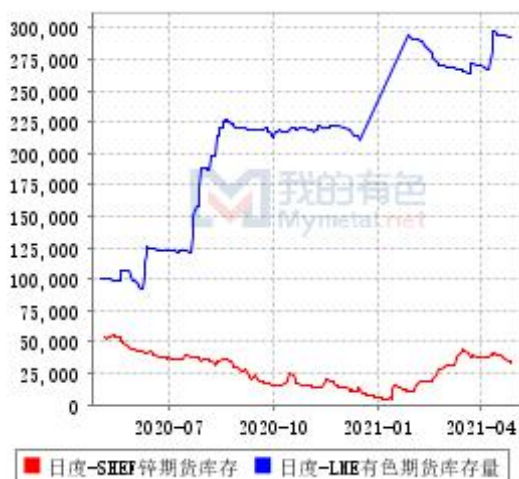
本周要点 HIGHLIGHTS

锌价震荡上行 下游逢高观望

锌锭价格走势图



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	16710	0.52%
锌锭	22080	0.18%
锌合金	22750	0.52%
氧化锌	19190	0.56%

本周观点概述

宏观方面，中国：出口延续超预期增长，供应链修复扩张促外需释放。2021年4月以美元口径计量的出口总金额为2639.2亿美元，当月同比增速收于32.3%。进口增速再创新高，大宗商品与内外需齐拉动。4月我国进口总金额为2210.6亿美元，同比增速为43.1%，较3月仍有所增长。进口增速创历史新高。展望后期4月PMI的数据出现了回落，结合BCI等数据看，生产回落的原因在于大宗商品大幅涨价后导致企业的生产成本提高，而从新订单的情况看，出口新订单PMI的回落显示贸易形势出现边际转弱，显示大宗商品的涨价尽管对CPI影响短期有限，但对经济的进一步回升构成了压力。海外：4月全球制造业PMI升至55.8，高于前值55，为2010年4月以来的最佳读数。美国4月Markit制造业PMI改善强劲。4月份美国制造业PMI终值为60.5，高于3月份的59.1，为2007年5月开始收集数据以来最大改善。欧元区4月制造业PMI创下了记录以来的高点。

供需方面，截止5月7日，我的有色网统计的主流港口锌精矿库存合计环比增加2.1万吨至13.5万吨；进口锌精矿加工费持平为70美元/吨，国产矿加工费4000元/吨。库存方面，截止到5月6日全国锌锭社会库存为16.79万吨，环比上周四减少0.6万吨。

预测与展望，本周锌价跟随有色价格进一步冲高，基本上来看，加工费低位基本确定。下游消费逐渐复工后市场整体的需求复苏并不理想。因此锌价此轮上涨更多是跟随有色整体的上行，基本面的支撑不足。短期内锌价整体的走势收到有色大品种的影响，其走势与基本更随铜铝的涨跌，需谨防有色整体回调带来的压力。预计下周沪锌运行区间为22200-23200元/吨。

行业新闻

➤ 葫芦岛有色铅锌厂供料、烧结、制酸系统完成系统检修工作并顺利投料生产

随着火红的烧结块从烧结机中源源不断倾泻而下，标志着铅锌冶炼厂供料、烧结、制酸3套系统彻底结束2021年系统检修工作，并顺利完成试车工作正式投入生产，烧结块的稳定产出将为下阶段熔炼系统正式生产打下良好基础。

目 录

CONTENTS

一、 锌精矿市场.....	3
二、 锌现货市场.....	4
三、 镀锌市场.....	6
四、 锌合金市场.....	7
五、 氧化锌市场.....	8
六、 锌市场后市展望.....	8

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（5.06-5.08）报价表（元/金属吨）

地区 日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2021-5-6	16650	16450	16850	16350	16950	16700	16658
2021-5-7	17040	16840	17240	16740	17340	17090	17048
2021-5-8	17040	16840	17240	16740	17340	17090	17048
本周均价	16910	16710	17110	16610	17210	16960	16918
上周均价	16824	16624	17024	16524	17124	16874	16832
涨跌幅	0.51%	0.52%	0.51%	0.52%	0.50%	0.51%	0.51%

数据来源：我的有色网

本周锌价震荡上行，锌精矿价格随锌锭价格上涨而上涨，据我的有色网调研了解，根据凡口矿及车间年度生产计划及设备运行情况，凡口采矿车间在“五一”劳动节假期期间，开展了为期6天的设备设施检修和维护保养工作。截至5月5日，各项检修任务安全、稳妥、圆满完成，所有设备设施经过检验后正常运转，5月7日凡口采矿车间顺利恢复生产；兴业矿业公告，西乌旗应急管理局对公司全资子公司银漫矿业选尾系统开展安全生产自查自纠验收和专项执法督查工作根据专家组反馈意见，选矿厂、尾矿库具备复工复产条件，准予备案。收到上述通知后，银漫矿业选矿厂已于5月2日恢复生产；山川矿业停产铅锌精矿；罗平锌电·富乐铅锌矿因安全事故停产。本周国内加工费较上周维持不变，南方地区锌矿加工费主流成交于3700-3900元/吨，受部分铅锌矿山复产影响部分，地区加工费小幅上调至4200左右，原料库存20天左右，北方地区3900-4100元/吨，西北地区上调200左右，原料库存周期25天左右。

本周锌矿港口库存13.5万吨，较上一周小幅增加2.1万吨；跟踪连云港信息，本周有到货，库存增加。本周进口矿散单加工费65-75美元/吨，加工费较上一周持平矿散单加工费暂未调整，为60-70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（5.06-5.08）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)
4.26-4 .30	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3900-4100	3700-3900
5.06-5 .08	锌精矿	Zn≥50%	65-75	3900-4100	3700-3900

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（5.06-5.08）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
2021-5-6	21760	-60	21810	-10	21800	-20
2021-5-7	22250	-40	22290	0	22260	-30
2021-5-8	22250	-40	22290	0	22260	-30

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21760-22250 元/吨,周均价为 22086 元/吨,跌幅 0.18%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对 6 月主流成交于贴水 40 至贴水 60 元 20 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 5 月平水至升水 60 元至升水 70 元/吨,本周沪锌震荡上行,持货商积极出货,周四周五价格上涨,升水也有所回落,下游逢高观望情绪较浓,成交略清淡,总体来看本周成交一般。

广东市场：0#锌锭主流成交于 21810-22290 元/吨,市场均价为 22130 元/吨,涨幅 0.19%。本周锌价震荡上行,粤市主流品牌锌锭对沪 6 月贴水 10 至平水元/吨,本周锌价上行,贸易商积极出货,接货者稍显谨慎,刚需采购,市场整体成交偏弱,下游逢高观望,成交一般,总得来看,本周市场整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 21800-22260 元/吨，市场均价为 22030 元/吨，涨幅为 0.16%。天津市场 0#锌锭主流品牌报价随盘面大幅上涨，假期天津库存稍有增加，升贴水稳定在贴水 30 元/吨左右，但锌价高位市场接货商偏少，日内贸易商再次下调出货，稍有成交；下游企业因锌价回升至高位，接货量减少，多数观望为主，按需逢低少量采购补库，市场整体成交一般。

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
2021-4-26		6.56	2.51	6.77	0.67	0.55	0.33	17.39
2021-4-29		6.44	2.31	6.71	0.68	0.53	0.35	17.02
2021-5-06		6.16	2.19	6.86	0.70	0.56	0.32	16.79
较 4 月 29 日		-0.28	-0.12	0.15	0.02	0.03	-0.03	-0.23
较 4 月 26 日		-0.40	-0.32	0.09	0.03	0.01	-0.01	-0.60

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周库存 16.79 万吨，周内减少 0.23 万吨，较上周环比下降 0.6 万吨，五一假日期间，库存也呈现去库状态。

上海地区锌锭库存 6.16 万吨，较节前减少 0.28 万吨，较上周四减少 0.4 万吨。上海地区本周到货少，出货一般。从数据来看，五一节前一天，下游假期备货，出货较多，节假日内冶炼厂到货少，整体社会库存仍然是小幅去库。

佛山地区锌锭库存 2.19 万吨，较节前减少 0.12 万吨，较上周四减少 0.32 万吨。佛山地区节假日内到货少，出货正常。节前贸易商积极出货，部分下游在放假前积极备库，是的库存大幅去库，节假日少量到货补充库存，但总量依旧小幅下降。

天津地区库存 6.86 万吨，较周一增加 0.15 万吨，较上周增加 0.09 万吨。天津地区假日期间有几千吨到货，节假日期间没有出货，但假期前下游拉货较多，社会库存库存出现小幅垒库。

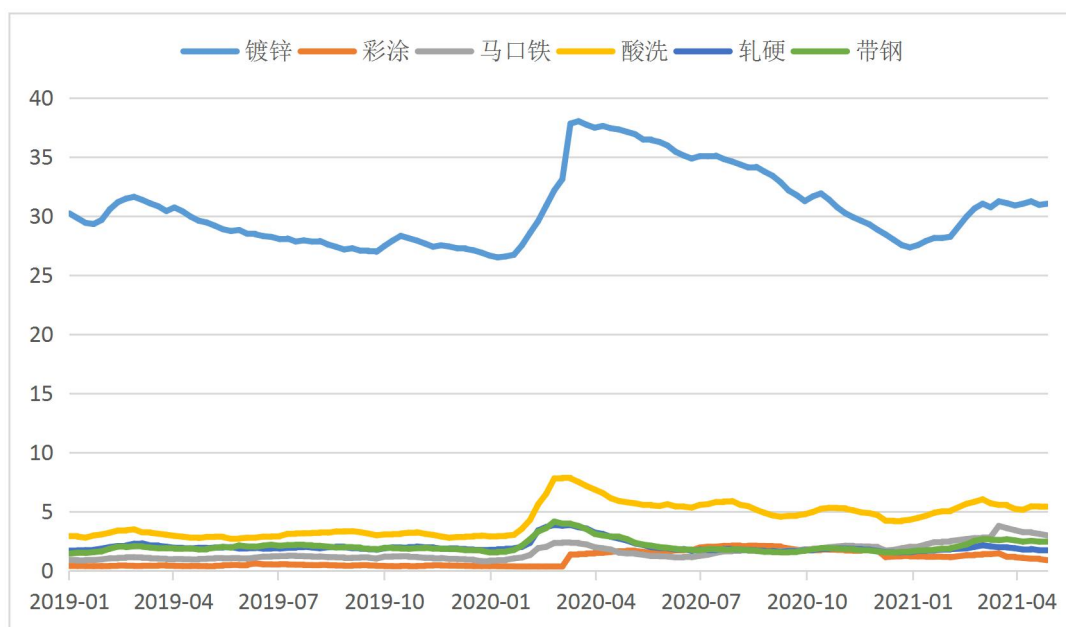
本周山东、浙江、江苏库存出现小幅上涨，变化较小。

冶炼厂方面

据我的有色网统计，三月份多数炼厂陆续进入检修减产状态，预计影响总产量 52600 吨；其中影响产量较大为：四川四环预计影响产量 5000 吨，三立集团预计影响产量 4500 吨，湖南太丰预计影响产量 4500 吨，云南祥云飞龙预计影响产量 5000 吨，甘肃成州矿冶预计影响产量 8000 吨，陕西汉中锌业预计影响产量 6000 吨，云南罗平锌电预计影响产量 3500 吨。了解到呼伦贝尔驰宏厂 4 月 24 日恢复生产，4 月 28 日出产品；富源锌业复产锌锭，新疆紫金复产锌锭，兴安铜锌预计停产 2 个月至 6 月底，金鼎锌业检修锌锭生产线，豫光锌业将检修锌产线。

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

4 月涂镀板卷价格依旧呈现震荡向上走势，虽然月初部分商家对 4 月份行情并不看好，认为 4 月份应该会有所回调，恐高情绪一直存在，并且希望趁回调空间能够备一些资源。但是似乎市场行情走势不像预期那般，整体仍在向上冲高，持续的高价位运行使得大家备货的预期又有所抑制。进入二季度以后，各大钢厂出台的期货订货价仍是居高不下，从钢厂方面了解，二季度汽车订单有所萎缩，家电行业也属于是销售旺季，但是生产方面是淡季，整体接单情况较前期有所下滑。由于国外疫情持续不稳定，集装箱订单火爆程度不减，因此原材料热轧板卷供应紧张，那么使得冷轧、镀锌、彩涂品种价格

也是继续走高。截至 4 月 30 日，全国镀锌板卷均价为 6581 元/吨，较上月同期 6199 元/吨上涨 382 元/吨，全国彩涂板卷均价为 7482 元/吨，较上月同期 7125 元/吨上涨 357 元/吨。从两者间的上涨幅度来看，4 月镀锌和彩涂板卷上涨空间较为相近均达到 350 元/吨以上。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（5.06-5.08）报价表（元/吨）

地区 日期	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)
5月6日	24820	22420	22920	22520	22720
5月7日	25320	22920	23420	23020	23220
5月8日	25320	22920	23420	23020	23220
本周均价	25153	22753	23253	22853	23053
上周均价	25036	22636	23136	22736	22936
涨跌幅	0.47%	0.52%	0.51%	0.52%	0.51%

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五一劳动节后成交旺盛，推动华东华南锌锭升贴水恢复上涨，五一劳动节期间，放假五天的企业非常少，占比不足 10%，节后第一日价格相对低位，下游压铸厂节后采购非常积极，订单也在增加。国内主流消费地，广东地区订单增加，除假期影响外，工作日单日开工率高，本周五订单好于上周五，合金厂库下降，零库存。炼厂品牌锌合金订单增加很快，销售好，订单排满。本周锌合金厂内库存基本持平。福建地区，订单好，多数福建生产企业休假 1-2 天。综合来看，加工费恢复，本周 500 元/吨维持不变；库存情况：库存基本持平；订单情况：订单下周预计减少；预测：预计下周锌合金价格跟随锌价回落。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（5.06-5.08）报价表（元/吨）

地区 日期	广东	河北	山东	上海	江苏
5月6日	19950	19160	18930	20080	19280
5月7日	20350	19560	19330	20480	19680
5月8日	20350	19560	19330	20480	19680
本周均价	20216	19426	19196	20346	19546
上周均价	20110	19320	19090	20240	19440
涨跌幅	0.53%	0.55%	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走势偏强为主，氧化锌厂家原料方面接货偏弱，五一假期结束后，锌锭价格走势偏强，氧化锌厂家原料库存维持2周不变。锌渣原料方面，采购系数暂时稳定，绝对价格上，锌渣成交价格持续上涨，价格在19500-20000元/吨，锌渣供应整体偏紧，氧化锌企业采购锌渣比例缩小。锌锭原料方面整体供应变化不大，现货市场锌锭库存小幅回落，但下游需求一般，整体来看，氧化锌下游轮胎企业整体开工情况变化不大，短期轮胎出货情况有限，交投情况相对乏力。综上所述，氧化锌需求后市疲弱，氧化锌原料价格短期持续上涨，氧化锌整体供应充足。短期来看，氧化锌价格预计走势偏强。

六、锌市场后市展望

后市展望：总的来看，节后第一天沪锌表现平平，但后续沪锌连续大幅拉涨，上破前高临近23000元/吨所受压力偏大，稍有回落；目前矿端偏紧得格局依旧，炼厂减产产量较大，市场库存仍处于降库期，但升贴水依旧处于低位，下游因价格偏高，采购意愿偏弱，少量按需逢低采购补库，整体成交情况一般。

从库存上来看，节后整体库存依旧呈现去库趋势，市场到货量不大，库存整体较节前下降 0.23 万吨至 16.79 万吨。期货库存本周整体小幅减少 1637 吨至 32590 吨，LME 锌库存较节前下降 1125 吨，整体库存为 290800 吨。预计下周锌价或受上方压力偏大，且锌价高位接货商偏少，周内震荡稍有回落，整体区间震荡运行，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，预测主力运行区间为 22000-23000 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。



研究指导：李琦 021-26093388

王地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 李文昌

马志君 李琳

肖江文 毕延泽

扫描关注：



公众号



网页