

特朗普深陷政治风暴美元躺枪 基本金属延续震荡格局

锌行业周报 (5月12日—5月18日)

● 锌精矿:

上周锌精矿价格小涨1.82%，本周随现货锌锭价格震荡锌精矿价格整体变动不大，围绕17600-18180元/吨，截止18日，锌精矿价格周内跌幅0.56%，近三十天内跌幅0.45%，近三月内跌幅12.55%，年内跌幅1.55%。

● 锌现货:

本周内锌现货价格涨跌轮现，截止本周四，国内各大现货再调低锌价，上海市场0#锌锭主流价格成交于22050-22900元/吨，上海现货0#锌平均价报22060元/吨，较上周同期跌幅0.81%，对沪锌主力合约1707升水扩大至650元/吨附近，周内锌锭价格平均值为22079元/吨，对沪锌主力平均价升水400元/吨左右。

● LME 锌:

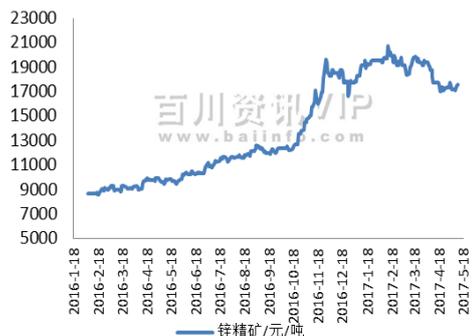
本周LME锌价震荡下滑趋势，截止17日，伦锌以2561美元/吨结算，周内平均值为2573美元/吨，较上周小跌0.5%，场内收盘价周平均跌幅1%至2562美元/吨，综合来看，伦锌重心小幅下移。

● 沪锌:

本周沪锌合约整体上扬走势，截止5月11日，沪锌主力合约1706收盘22175元/吨，较上周末涨幅2.99%，但相比4月末沪锌尚未完全反弹回归，周内三月合约收盘平均价格为21530元/吨，较上周平均跌幅0.93%，当月合约收盘平均价格为21875元/吨，较上周跌135元/吨，跌幅0.61%，本周四沪锌三月结算价21695元/吨，周内平均结算价值为21428，较上周跌幅1.07%。

本周末锌相关产品价格表

产品	价格	较上周	较年初
锌锭	22060	-0.81%	4.01%
锌精矿	17394	-0.97%	-2.63%
锌原矿	13300	-1.85%	-5.57%
锌合金	23090	-1.03%	3.54%
锌化工	21450	-0.92%	6.45%
锌粉	25110	-0.67%	3.42%
废锌	17600	-0.85%	10.34%



分析师: 熊文国

☎ 010-59795659-8003

☎ 18618300427

✉ xwg@baiinfo.com.cn

分析师: 郑雪华

✉ 010-52318222-8832

✉ zhengxuehua@baiinfo.com

🐧 3468236714

目 录

一、	本周锌市场综述.....	3
二、	本周锌精矿市场分析.....	4
1、	锌精矿市场分析.....	4
2、	锌精矿价格分析.....	4
三、	本周锌期货市场分析.....	5
1、	锌期货市场分析.....	5
2.1	LME 锌价格分析.....	5
2.2	沪锌价格分析.....	6
2、	锌期货库存分析.....	7
四、	本周锌现货市场分析.....	8
1、	锌现货市场分析.....	8
2、	锌现货价格分析.....	8
五、	本周锌下游市场行情分析.....	9
1、	镀锌市场分析.....	9
2、	氧化锌价格分析.....	10
3、	锌合金市场分析.....	11
六、	本月锌企业开工率分析.....	12
七、	本月锌加工成本分析.....	13
八、	锌生产情况分析.....	14
1、	国际锌生产情况分析.....	14
2、	国内锌生产情况分析.....	15
九、	锌的进出口数据分析.....	16
1、	锌观消费量分析.....	16
2、	锌精矿进出口分析.....	16
2.1	精炼锌进出口分析.....	16
2.2	锌矿砂进出口分析.....	18
2.3	氧化锌、锌合金进出口分析.....	21

十、	锌企业动态扫描.....	23
十一、	锌一周价格明细.....	23

## 一、本周锌市场综述

本周期货基金属周内乱象丛生，有色内外盘走势分化，国内期现表现不一，伦锌低幅看涨，而沪锌涨跌轮换，现货锌锭价格高位震荡，目前运行在 22100 元/吨附近，现货市场供需两端随行入市为主，下游逢低询价少量采购，遇高避险不接货，整体市场交易不及前两周。

期货市场，本周期货市场的动荡一方面观经济形势利空商品市场，金融市场局面不稳，国内金融监管去杠杆作用加持，银行贷款监管严格，资金流入困难，股市下跌，期货市场黑色金属涨跌互现，有色铜铅锌等走向不一致，沪锌夜盘多高开低落，隔日跳跌，但好在市场上行动力并未完全被压制，锌市基本面利好锌价，底端支撑挺位上行。外媒方面，周三时间特朗普解雇科米带来一些列政治危机持续发酵，发市场忧虑，使投资者怀疑特朗普经济增长计划能否顺利推行，伦敦金属多数收涨，伦锌小涨于 2561 美元/吨。

现货市场，因周内锌市波动幅度大，截止目前现货锌锭价格较上周变化不大，但因周初沪锌快速跳低，现货锌跌落万二，现货升水幅度呈扩大趋势，贸易商出货积极，下游逢低补库，上海贸易商成交量增多，但生产商本周因价格忽高忽低，报价不稳定。广东市场相成交较好，升水较高，但天津因环保限产以及一带一路会议影响出货，库存高企，贸易商出货困难，预计“两会”结束后缓慢改善困局。

供给情况，环保督查进入下沉深入阶段，湖南、云南、四川等地污染问题严重，涉重金属矿企被严查，供矿短期内稍有波动，四川、陕西均有矿企被查停产整顿，目前精矿影响暂未传导冶炼方，主要因内外锌价价差拉距，进口矿量持续增加，国外精矿加工费稍有起色，上半年国内矿端供给紧缺程度得到缓解。本周湖南、云南、辽宁、江西等地冶炼厂家受环保检查影响开工率，湖南、陕西两地预计 5 月铅锌产量均大幅下滑，目前据闻汉中锌业货源紧张，尚未对外报价，葫锌正处于深入清理检修中，锌锭库存稍显紧张。

下游需求，镀锌市场方面，近期受一带一路会议影响，供需弱平衡，镀锌商家挺价情绪明显，钢厂方面出货情况较好，且盈利空间可观。天津镀锌市场价格趋强整理，现货市场则不温不火，供需两弱的局面使得多地价格出现震荡运行态势，目前淡季需求叠加库存偏低，价格涨跌两难，钢市缺乏利好刺激。综合来看，镀锌市场处于不温不火局面，对原材料需求则随行入市，逢低按需采购补库，很难提振锌市。

后市分析及预测，短期内沪锌有上行冲力但受国内外宏观数据参差不一影响，尤其中国 4 月贸易帐以及规模以上工业增加值数据均表现增长放缓，同时金融监管风暴延续，实体经济融资受限，金融市场资金紧，沪内金属多涨跌互现，且基金属之间预计仍将延续震荡分化走势，锌价在供给有利好支撑，需求上有拖拽，宏观经济上不利金属走势，但基建消息上或提振市场心理，综合来看，锌市受利好、利空两端夹击下，上行不足下行有余，下周一带一路会议影响减弱，环保检查或渐入收尾阶段，炼厂此前惜售以及检修导致市场流通货源稀缺的层面逐渐显露，供给侧利好或将占上风，预计锌价弱势上幅整理于 22050-22450 元/吨。

## 二、本周锌精矿市场分析

### 1、锌精矿市场分析

本周锌精矿方面除价格跟随主流锌价有所下调外，市场更多关注此次环保对矿山影响情况，目前听闻陕西锌业铜矿污染严重受到停产处理，四川一矿山停工，福建地区小型矿山多有被查，大型矿山生产正常，目前精矿影响暂未传导冶炼方，主要因内外锌价价差拉距，进口矿量持续增加，国外精矿加工费稍有起色，上半年国内矿端供给紧缺程度得到缓解。本周湖南、云南、辽宁、江西等地冶炼厂家受环保检查影响开工率，湖南、陕西两地预计5月铅锌产量均大幅下滑，目前据闻汉中锌业货源紧张，尚未对外报价，葫锌正处于深入清理检修中，锌锭库存稍显紧张。

### 2、锌精矿价格分析

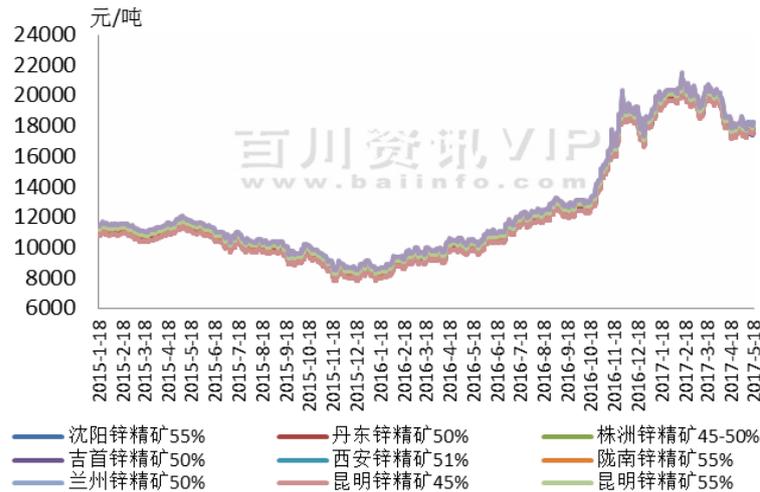
上周锌精矿价格小涨1.82%，本周随现货锌锭价格震荡锌精矿价格整体变动不大，围绕17600-18180元/吨，截止18日，锌精矿价格周内跌幅0.56%，近三十天内跌幅0.45%，近三月内跌幅12.55%，年内跌幅1.55%。

表：本周锌精矿价格分析

产品	本月末	周平均值	周末涨跌幅	月涨跌幅	近三个月涨跌幅	从年初始涨跌幅
沈阳锌精矿 55%	17680	17659	-0.56%	-0.28%	-12.52%	-1.39%
丹东锌精矿 50%	17620	17599	-0.56%	-0.28%	-12.56%	-1.40%
株洲锌精矿 45-50%	17560	17539	-0.57%	-0.85%	-13.03%	-1.95%
吉首锌精矿 50%	17560	17539	-0.57%	-0.85%	-13.03%	-1.95%
西安锌精矿 51%	18180	18159	-0.55%	-0.27%	-12.22%	-1.36%
陇南锌精矿 55%	17960	17939	-0.55%	-0.28%	-12.35%	-1.37%
兰州锌精矿 50%	18100	18079	-0.55%	-0.28%	-12.26%	-1.36%
昆明锌精矿 45%	17600	17579	-0.56%	-0.28%	-12.57%	-1.40%
昆明锌精矿 55%	18040	18019	-0.55%	-0.28%	-12.30%	-1.37%
河池锌精矿 50%	18160	18139	-0.55%	-0.82%	-12.65%	-1.89%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图：我国锌精矿价格走势



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

## 三、本周锌期货市场分析

### 1、锌期货市场分析

国外方面，本周三时段欧元兑美元急升逾 1%，升至特朗普 11 月赢得美国大选以来的最高值，逼近 1.11 美元水准。美元下跌，此前发布的美国房屋开工数据弱于预期，是一批不及预期的经济数据中的最新一个。在美国制造业生产录得逾三年来最大增幅的数据发布后，美元略微反弹，但投资者随后再次抛售美元，不过随特朗普“泄密门”的持续发酵，要求弹劾特朗普的声音此起彼伏，市场认为总统今年遭弹劾的几率日内猛涨至 50%，弱于预期的美国数据令投资者们想知道，美联储是否无法在下月会议上再升息，受此影响美元续跌至 98 点位。

国内方面，中国 4 月规模以上工业增加值同比增长 6.5%，比 3 月放缓 1.1 个百分点，低于预期 7%；中国 1-4 月城镇固定资产投资同比回落至 8.9% 预期 9.1%，前值 9.2%；1-4 月国内商品房销售面积同比增长 15.7%，增速比 1-3 月份回落 3.8 个百分点。中国新一轮经济反弹或已经出现坚定迹象，中国 4 月进出口增速大幅回落。

### 2.1 LME 锌价格分析

本周 LME 锌价震荡下滑趋势，截止 17 日，伦锌以 2561 美元/吨结算，周内平均值为 2573 美元/吨，较上周小跌 0.5%，场内收盘价周平均跌幅 1% 至 2562 美元/吨，综合来看，伦锌重心小幅下移。

表：LME 锌周度均价分析

伦锌 (LME)	上周	本周	涨跌	涨幅
结算价	2586	2573	-13	-0.50%
场内锌 03 (收盘)	2588	2562	-26	-1.00%
LmeS_锌 3 (收盘)	2594	2562	-32	-1.23%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图：LME 锌结算价走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 2.2 沪锌价格分析

本周沪锌合约整体表现下滑，截止 5 月 18 日，沪锌主力合约 1707 跌 130 元/吨收于 21330 元/吨，沪锌主力合约重心经过一周震荡后大幅下滑至 21600 元/吨附近，当月合约 1706 周内均价小涨 0.18%，三月结算价周平均 21407 元/吨，较上周小跌 0.1%。

表：本周沪锌合约平均价格分析

沪锌 (SHFE) (元/吨)	上周	本周	涨跌	涨幅
三月 (收盘价)	21530	21330	-200	-0.93%
当月 (收盘价)	21875	21915	40	0.18%
三月结算价	21428	21407	-21	-0.10%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图：沪锌合约收盘价格走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图：沪锌三月结算价走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 2、锌期货库存分析

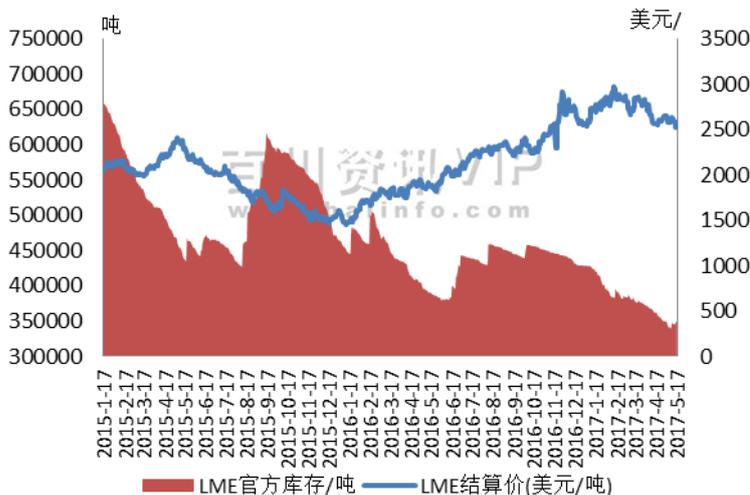
LME 锌库存方面，本周平均库存小增 4943 吨至 346554 吨，截止 5 月 17 日，随锌价高涨，LME 锌库存呈下降趋势，官方库存报 347700 吨，较前日减少 1700 吨，注销占比为 42.54%，此前一日为 42.81%。上交所锌库存方面，上周随锌价震荡下调，持货商出货意愿较足，炼厂积极报价，社会总库存较为充足，但成交量不高，下游逢低补库增加，沪锌库存大幅减少，截止 5 月 12 日，沪锌总库存 101350 吨，库存量减少 18595 吨。

表：锌期货市场库存周度情况

库存变化 (吨)	上周	本周	库存增减
LME 库存	341611	346554	4943
SHFE 库存	119945	101350	-18595

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图：LME 锌库存走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图：沪锌库存走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 四、本周锌现货市场分析

### 1、锌现货市场分析

因周内锌市波动幅度大，截止目前现货锌锭价格较上周变化不大，但因周初沪锌快速跳低，现货锌跌落万二，现货升水幅度呈扩大趋势，贸易商出货积极，下游逢低补库，上海贸易商成交量增多，但生产商本周因价格忽高忽低，报价不稳定。广东市场成交较好，升水较高，但天津因环保限产以及一带一路会议影响出货，库存高企，贸易商出货困难，预计“两会”结束后缓慢改善困局。

环保督查进入下沉深入阶段，湖南、云南、四川等地污染问题严重，涉重金属矿企被严查，供矿短期内稍有波动，四川、陕西均有矿企被查停产整顿，目前精矿影响暂未传导冶炼方，主要因内外锌价价差拉距，进口矿量持续增加，国外精矿加工费稍有起色，上半年国内矿端供给紧缺程度得到缓解。本周湖南、云南、辽宁、江西等地冶炼厂家受环保检查影响开工率，湖南、陕西两地预计5月铅锌产量均大幅下滑，目前据闻汉中锌业货源紧张，尚未对外报价，萌锌正处于深入清理检修中，锌锭库存稍显紧张，或底端支撑锌价。

### 2、锌现货价格分析

本周内锌现货价格涨跌轮现，截止本周四，国内各大现货再调低锌价，上海市场 0# 锌锭主流价格成交于 22050-22900 元/吨，上海现货 0# 锌平均价报 22060 元/吨，较上周同期跌幅 0.81%，对沪锌主力合约 1707 升水扩大至 650 元/吨附近，周内锌锭价格平均值为 22079 元/吨，对沪锌主力平均价升水 400 元/吨左右。

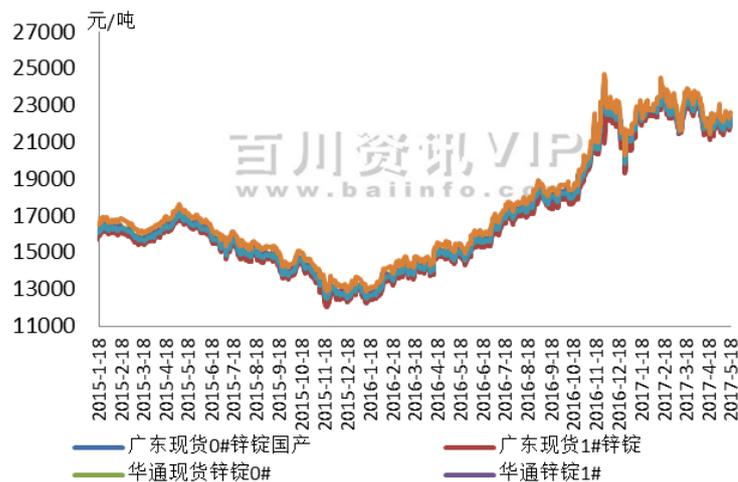
广东市场 0# 锌价格目前主流成交于 21960-22160 元/吨之间，周跌幅 1.22%，价格周度平均值为 21946 元/吨，同比上周下涨幅 0.84%，主要因为周内锌价一度高涨仅 400 元/吨，拉涨本周平均价格向上抬升。

表：本周锌现货价格分析

市场		本周末	周平均价	周末涨跌幅	近一月涨跌幅	近三个月涨幅	从年初始涨幅
广东现货	0#锌锭	21860	21946	-1.22%	1.30%	-5.45%	6.22%
	1#锌锭	21810	21896	-1.22%	1.30%	-5.46%	6.23%
华通现货	0#锌锭	22180	22207	-0.89%	0.77%	-5.38%	4.62%
	1#锌锭	22130	22157	-0.90%	0.77%	-5.39%	4.63%
上海现货	0#锌锭	22060	22079	-0.81%	0.82%	-5.36%	4.70%
长江现货	锌 0#	22480	22507	-0.88%	2.72%	-5.31%	4.56%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图：国内锌现货价格走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 五、本周锌下游市场行情分析

### 1、镀锌市场分析

本周国内涂镀市场价格稳中震荡，上周末“一带一路”高峰论坛会议在北京举行，商家自周末开始陆续上调价格，但整体成交表现不佳。近期跟随热卷期货市场震荡走高，镀锌现货价格也得到一定提振，部分中低位报价延续趋强态势，当然上涨幅度仍较为谨慎。目前来看，在需求表现不是很好的情况下，考虑到整体库存压力尚可，加之期货原料等表现较好，商家暂无大幅降价走货之意。后市来看，无论是市场抑或是钢厂方面，对价格的调整均较为温和，可见对后市态度较为谨慎，因此目前行情处于震荡之中。

综合来看，预计短期涂镀市场价格或横盘整理。下游方面：据工信部网站消息，从中国汽车工业协会提供的数据来看，2017年4月，汽车终端市场需求乏力，汽车产销213.84万辆和208.40万辆，环比下降17.88%和18.05%，同比下降1.91%和2.24%。1-4月，汽车产销927.15万辆和908.60万辆，同比增长5.38%和4.58%，增幅比一季度分别减缓2.61个百分点和2.44个百分点，低于上年同期0.3和1.5个百分点。销量增速持续回落至5%以下。截止发稿，镀锌价格：上海市场1.0\*1250规格：本钢4340元/吨，武钢4340元/吨，马钢4670元/吨，邯钢3970元/吨。彩涂价格：上海宝钢0.5mm:6550元/吨，华烨0.47mm:4750元/吨。

表：本周镀锌价格分析

日期	本周末	周涨幅	上月同期涨幅	近三个月涨幅	从年初始涨幅
上海镀锌 1.0*mm	4370	0.69%	2.82%	-14.98%	-13.47%
杭州镀锌 1.0*mm	4290	-0.69%	1.18%	-17.97%	-16.70%
博兴镀锌 1.0*mm	4350	0.00%	3.57%	-10.12%	-8.23%
福州镀锌 1.0*mm	4330	0.00%	2.36%	-13.05%	-11.63%
广州镀锌 1.0*mm	4410	0.92%	1.38%	-13.87%	-11.62%
北京镀锌 1.0*mm	4190	0.24%	1.45%	-11.42%	-7.10%
天津镀锌 1.0*mm	4270	0.47%	-1.61%	-13.91%	-13.03%
郑州镀锌 1.0*mm	5100	0.00%	2.00%	3.03%	3.03%
武汉镀锌 1.0*mm	4670	-0.64%	-1.06%	-10.19%	-9.32%
成都镀锌 1.0*mm	4820	0.00%	2.12%	-4.17%	-3.98%
重庆镀锌 1.0*mm	4800	0.00%	0.00%	-5.14%	-4.76%
沈阳镀锌 1.0*mm	4780	0.00%	-2.65%	-12.77%	-9.81%
哈尔滨镀锌 1.0*mm	4180	0.00%	-2.34%	-10.30%	-6.49%
西安镀锌 1.0*mm	4180	-1.88%	-0.48%	-12.00%	-9.72%
市场均价	4481	-0.07%	0.58%	-10.54%	-8.83%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 2、氧化锌价格分析

本周氧化锌价格随锌市主流回落而整体表现下跌，目前广东氧化锌市场价平均价 21300 元/吨，周跌幅 2.29%，河北市场平均价在 21250 元/吨左右，山东价格 21250 元/吨附近，国内各地区氧化锌价格周内跌幅 2.30，近三十天价格跌幅为 0.93%，近三个月跌幅达 5.35%，从年初始涨幅 3.41%。

表：本周氧化锌价格分析

市场	本周末	周涨跌幅	上月同期涨跌幅	近三个月涨跌幅	从年初始涨跌幅
广东	21300	-2.29%	-0.93%	-5.33%	3.40%
河北	21250	-2.30%	-0.93%	-5.35%	3.41%
山东	21250	-2.30%	-0.93%	-5.35%	3.41%
上海	21150	-2.31%	-0.94%	-5.37%	3.42%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图：我国氧化锌价格走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

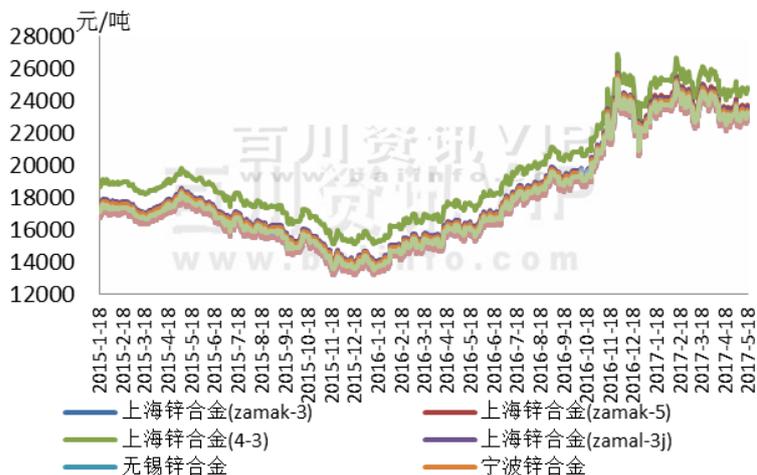
### 3、锌合金市场分析

表：本周锌合金价格分析

市场	本周末	周涨跌幅	月涨跌幅	近三个月涨跌幅	从年初始涨跌幅
上海锌合金(zamak-3)	23150	-0.77%	0.78%	-5.12%	4.47%
上海锌合金(zamak-5)	23550	-0.76%	0.77%	-5.04%	4.39%
上海锌合金(4-3)	24640	-0.73%	0.74%	-4.83%	4.19%
上海锌合金(zamal-3j)	23440	-0.76%	0.77%	-5.06%	4.41%
无锡锌合金	22740	-0.79%	0.80%	-5.21%	4.55%
宁波锌合金	23290	-0.77%	0.78%	-5.09%	4.44%
佛山锌合金	22840	-0.78%	0.79%	-5.19%	4.53%
株洲锌合金(热镀)	22740	-0.79%	0.80%	-5.21%	4.55%
株洲锌合金(D4-1)	23090	-0.77%	0.79%	-5.14%	4.48%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图：锌合金价格走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 六、本月锌企业开工率分析

4 月份锌价跳跃性较大，整体跌幅超预期，锌精矿加工费难回升，炼厂利润持减，检修一是继续稳定锌价，对于没有直属矿山供应原料的中小型炼厂，4 月份减停一定程度减轻原料压力。目前来看，4 月国内大部分冶炼装置均有一定幅度检修，部分维持一星期左右，也有月内连续性检修装置，整体产量下滑，开工率略有影响。另外，株冶冶炼厂的陆续拆迁，小幅影响整体市场开工数据的下滑。

五月份开始，炼厂逐渐恢复开工，但环保加持江西、湖南、天津、福建、辽宁等省市，部分小炼厂继续检修减产，听闻葫锌月初始铅锌厂个作业区按计划逐步清修，其中烟化炉作业区安排检修项目 40 余项，精修厂制团作业区持续展开修旧利废工作，全厂各项作业力求完全达标环保要求。

表：2016-2017 年锌企业开工率情况

日期	锌企开工率	环比	去年同期	同比
2016 年 2 月	79.00%	-1.25%	74.28%	6.35%
2016 年 3 月	84.55%	7.03%	75.44%	12.08%
2016 年 4 月	85.00%	0.53%	78.42%	8.39%
2016 年 5 月	74.80%	-12.00%	83.08%	-9.97%
2016 年 6 月	75.47%	0.90%	82.60%	-8.63%
2016 年 7 月	73.58%	-2.50%	78.81%	-6.64%
2016 年 8 月	73.66%	0.11%	78.00%	-5.56%
2016 年 9 月	73.00%	-0.90%	79.00%	-7.59%
2016 年 10 月	73.00%	0.00%	82.97%	-12.02%
2016 年 11 月	73.50%	0.68%	79.88%	-7.99%
2016 年 12 月	63.80%	-13.19%	84.73%	-24.70%
2017 年 1 月	58.21%	-8.76%	74.28%	-21.63%
2017 年 2 月	52.61%	-9.62%	79.00%	-33.41%
2017 年 3 月	58.97%	12.09%	84.55%	-7.03%

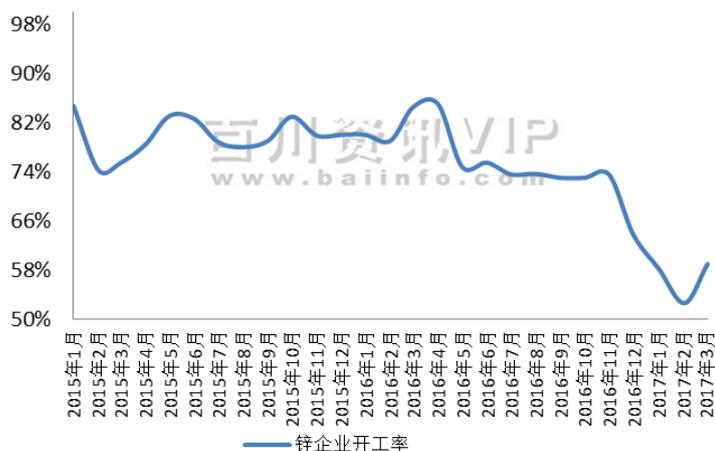
数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

序号	省份	锌企业名称	产能(万吨)	生产动态
1	云南	云南驰宏锌锗	30	两厂(韶关、丹霞)正常生产
2	云南	云南云铜锌业股份有限公司	11	4月12日开始检修一星期左右，4月份预计减产2000吨左右
3	云南	马关云铜锌业有限公司	6	马关锌正常生产，月产量4500吨左右
4	湖南	株洲冶炼集团股份有限公司	55	铅冶炼厂5月5日-15日检修
5	陕西	汉中锌业	36	预计4月20日左右检修完成复工
6	陕西	陕西锌业有限公司	12	2017-3-22开始检修，涉及产能10万吨
7	陕西	汉中锌业特种材料有限公司	10	锌系统正生产
8	内蒙古	内蒙古兴安铜锌冶炼有限公司	12.5	原料不足开工率60-70%
9	内蒙古	巴彦淖尔紫金有色金属	22	检修计划暂定于5月
10	内蒙古	呼伦贝尔驰宏矿业有限公司	14	正常开工，2017年年度计划10万吨。

11	广西	广西河池南方有色集团	30	3月份17日至3月底检修部分装置
12	湖南	水口山有色金属	16	锌系统全面检修, 预计持续到6月底
13	辽宁	葫芦岛锌业股份	39	一套锌系统装置检修推迟至4月5日进行, 计划一个月

数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图: 2015-2017年锌企业开工率走势



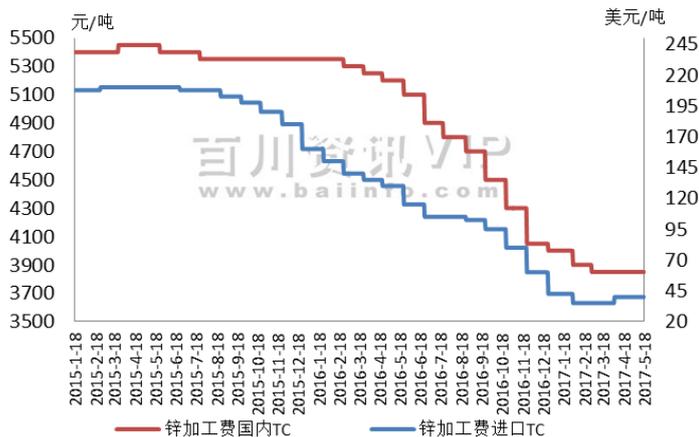
数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 七、本月锌加工成本分析

锌矿加工费继续持稳低位, 内蒙古地区 TC 价格稳在 4000-4300 元/吨, 陕西地区为 3500-3800 元/吨, 四川地区内国产锌精矿加工费在 3900-4000 元/吨, 广西地区为 3800-4000 元/吨, 云南地区 3800-4100 元/吨, 均价仍为 3950 元/吨, 湖南地区维稳在 3700-4000 元/吨, 地区均价为 3850 元/吨。

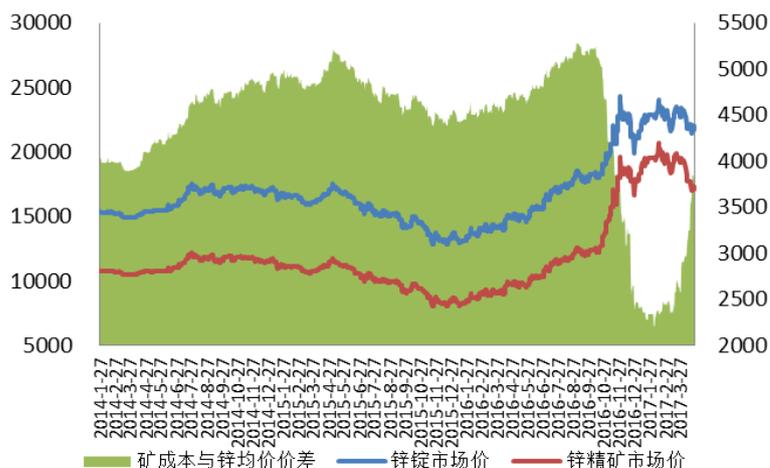
国外进口矿加工费继续维稳在 35 美元/吨的低位, 从 2 月进口矿数据来看, 进口矿量并不乐观, 今年 2 月进口锌矿量为 18.17 万吨, 同比去年下降 8.79%, 而 2 月份精炼锌的出口量为 500 多吨, 由于目前的人民币汇率被美元打压, 国外加工费要比国内低的多, 国内外锌产品价格差缩小, 企业出口利润明显不足, 目前国内的行情并不适宜锌的出口。

图: 锌精矿加工费走势



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图：锌生产成本走势



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

## 八、锌生产情况分析

### 1、国际锌生产情况分析

国际铅锌研究小组（ILZSG）公布显示，2017年2份全球锌矿产量109.78万吨，精炼锌产量111.87万吨，2月份全球精炼锌消费量109.89万吨，供给过剩1.98万吨，从我国二月份精炼锌产量增长情况来看，主要是国内锌产量增涨明显，锌价一直处于较高价位，全球锌供给量预计较去年相比增长速度较快。

表：国际锌产量统计（千吨）

日期	锌矿产量	精炼锌产量	精炼锌需求量	精炼锌累计产量
2016年3月	1063.5	1122.4	1161.1	3284.2
2016年4月	1056.5	1101	1130.4	4385.2
2016年5月	1120.1	1129.2	1233.9	5514.4
2016年6月	1128.6	1133.6	1151.9	6648
2016年7月	1075.6	1112.6	1118	7771
2016年8月	1154	1127	1143.9	8924
2016年9月	1146.5	1180.2	1188.2	10395
2016年10月	1177	1197.2	1199.2	11322
2016年11月	1136.6	1199.2	1226.3	12532
2016年12月	1162.6	1166	1162.9	13663
2017年1月	1072.8	1161.2	1156.3	1128.9
2017年2月	1097.8	1118.7	1098.9	2280

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部、国际铅锌小组

表：2017年国际锌产量分析（千吨）

生产情况（千吨）	2017年2月	2016年2月	同比
矿产量（金属含量）	1098	929	18.17%
精炼产量总计	1119	1064	5.14%
精炼消费量	1099	1026	7.11%
市场供需情况	20	38	47.89%

数据来源：百川资讯(BAIINFO)、百川研究部

## 2、国内锌生产情况分析

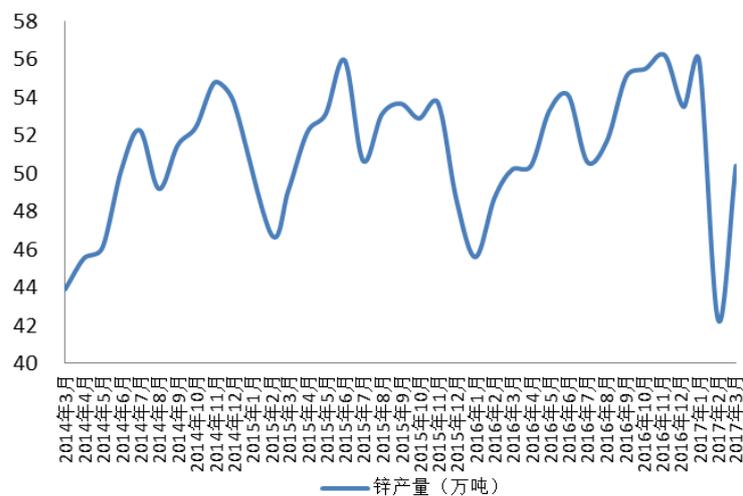
2017年3月我国精炼锌产量50.4万吨，同比增长0.8%，今年累计精炼锌产量148.6万吨。同比增长3%，3月份较年初月产量相对下滑，主要是国内大中型炼厂3月下旬开始陆续检修带来的小幅产量缩减，但3月份整体产量下滑不明显。

表：国内锌产量统计（万吨）

锌产量(万吨)	当期值	同比增长(%)	累计值	累计增长(%)
2016年10月	55.5	4.5	517.5	0.4
2016年11月	56.2	7.7	573.9	1.2
2016年12月	53.5	10.3	627.3	2
2017年1-2月	98.2	4.4	98.2	4.4
2017年3月	50.4	0.8	148.6	3

数据来源：百川资讯(BAIINFO)、中国产业网

图：2014-2017年国内锌产量走势



数据来源：百川资讯(BAIINFO)、百川研究部、中国产业网

## 九、锌的进出口数据分析

### 1、锌观消费量分析

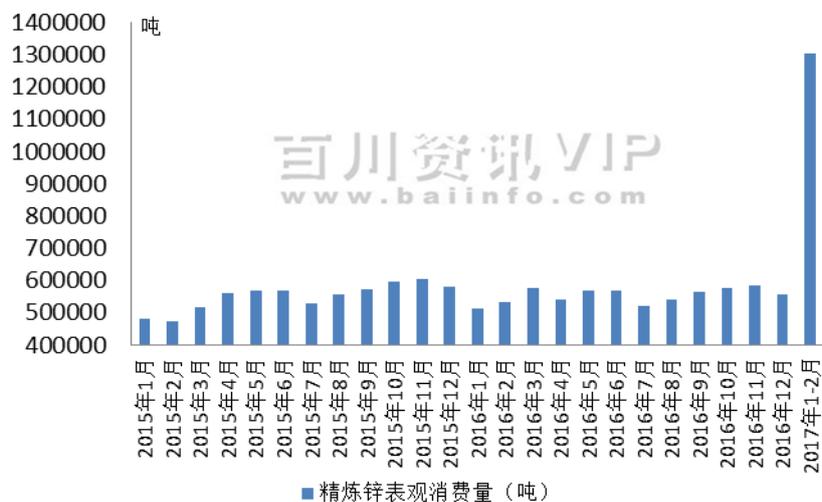
据国家统计局统计，2017年3月我国精炼锌累计产量为148.6万吨，累计净出口4228吨，累计进口量57986吨，表观消费量为153.97万吨，同比2016年下降5.03%。

表：2017年3月国内精炼锌观消费量统计

精炼锌	2017年3月	同比	2017年1-3月	同比	2016年3月	2016年1-3月
进口数量(吨)	25637	-66.70%	57986	-67.96%	76998	180985
出口总量(吨)	2390	-32.92%	4228	-8.98%	3563	4645
产量(吨)	504000	0.40%	1486000	2.84%	502000	1445000
表观消费量(吨)	527247	-8.37%	1539758	-5.03%	575435	1621340

数据来源：百川资讯(BAIINFO)、百川研究部、国家统计局

图：精炼锌观消费量分布



数据来源：百川资讯(BAIINFO)、百川研究部、国家统计局、海关总署

### 2、锌精矿进出口分析

#### 2.1 精炼锌进出口分析

2017年3月我国锌进口量为2.56万吨，环比增长70.78%，同比下降66.7%，目前累计精炼锌进口量5.8万吨，同比下降67.96%。2017年3月我国精炼锌出口2390吨，上月仅为568吨，同比去年增长320.7%，2017年前两个月我国精炼锌累计出口4228吨，同比下降8.98%。

表：我国精炼锌进口数据

日期	精炼锌进口量(吨)	同比%	年初迄今(吨)	同比%
----	-----------	-----	---------	-----

2016年2月	44704	158.49	103987	153.7
2016年3月	76998	88.29	180985	121.03
2016年4月	39106	-23.61	220091	65.39
2016年5月	39161	-12.14	259252	45.94
2016年6月	32640	64.51	291892	47.8
2016年7月	16817	-51.12	308709	33.13
2016年8月	25305	-24.97	334014	25.75
2016年9月	16486	-60.14	350500	14.18
2016年10月	25027	-65.4	375528	-1
2016年11月	25424	-63.49	400951	-10.69
2016年12月	23486	-75.13	424438	-21.89
2017年1月	17337	-70.75	17337	-70.75
2017年2月	15012	-66.42	32349	-68.89
2017年3月	25637	-66.7	57986	-67.96

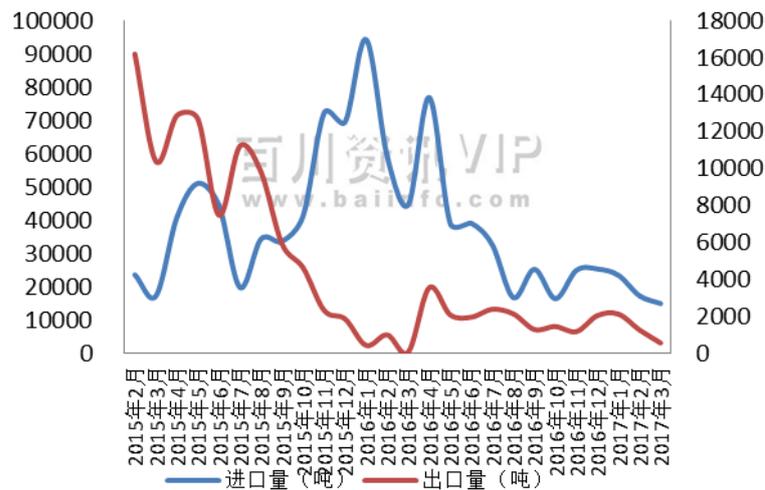
数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：我国精炼锌出口数据情况

日期	精炼锌出口量(吨)	同比	累计出口量(吨)	累计同比
2016年1月	1010	-93.77	1010	-93.77
2016年2月	73	-99.3	1082	-95.93
2016年3月	3563	-72.34	4645	-88.24
2016年4月	2088	-83.55	6733	-87.1
2016年5月	1964	-73.75	8697	-85.42
2016年6月	2391	-78.7	11085	-84.36
2016年7月	2142	-78.19	13228	-83.61
2016年8月	1299	-78.07	14526	-83.23
2016年9月	1456	-68.66	15982	-82.49
2016年10月	1187	-49.08	17169	-81.66
2016年11月	2056	10.17	19225	-79.86
2016年12月	2130	392.34	21358	-77.73
2017年1月	1269	25.73	1269	25.73
2017年2月	568	680.59	1838	69.77
2017年3月	2390	-32.9	4228	-8.98

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

图：我国精炼锌进出口量走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、海关总署

## 2.2 锌矿砂进出口分析

据海关数据统计，2017年3月锌矿砂及其精矿进口量28.76万吨，环比增长58.24%，同比增长49.03%。2017年1-3月份累计进口70.25万吨，同比下滑8.21%。

表：我国锌矿砂进口情况统计

日期	锌矿砂进口量 (吨)	同比 (%)	累计出口量(吨)	累计同比 (%)
2017年1月	254293	-10.61	254293	-10.61
2017年2月	201949	0.01	456241	-6.2
2017年3月	193020	-18.3	649261	-10.16
2017年4月	147138	-36.82	796400	-16.65
2017年5月	113716	-49.35	910115	-22.88
2017年6月	93419	-60.92	1000417	-29.5
2017年7月	164791	-45.3	1163152	-32.39
2017年8月	92718	-68.17	1253893	-37.67
2017年9月	152530	-56.1	1413574	-40.28
2017年10月	138525	-56.78	1543762	-42.39
2017年11月	254963	-21.88%	1807062	-40.04%
2017年12月	200274	-13.39	1998437	-38.27
2017年1月	233134	-6.72	233134	-6.72
2017年2月	181777	-8.79	414911	-7.64
2017年3月	287651	49.03%	702562	8.21%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年3月我国锌矿砂及其精矿进出口分析（按总量统计）

锌矿砂及其精矿	2017年3月	2017年2月	环比	2016年3月	同比	2017年1-3月	2016年1-3月	同比
						月	月	

进口数量 (吨)	287,650.74	181,776.84	58.24%	193,020.02	49.03%	702,561.55	649,261.43	8.21%
进口金额 (美元)	269,339,404	154,303,705	74.55%	98,508,545	173.42%	624,750,447	315,434,771	98.06%
进口单价 (美元/吨)	936.34	848.86	10.31%	510.35	83.47%	889.25	485.84	83.03%
出口总量 (吨)	/	2	/	2,969.31	/	117.16	2,991.31	-96.80%
出口金额 (美元)	/	10493	/	254,700	/	48,374	287,896	-83.20%
出口单价 (美元/吨)	/	5246.5	/	85.78	/	412.89	96.24	329%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部、中国海关

表：2017年3月我国锌矿砂及其精矿进出口情况统计（按产销国统计）

产销国	进口数量（吨）	进口金额（美元）	出口数量（吨）	出口金额（美元）
澳大利亚	87,729	94,833,645	0	0
澳大利亚	54,412	56,808,562	0	0
秘鲁	52,457	35,286,931	0	0
厄立特里亚	30,244	25,956,268	0	0
俄罗斯联邦	27,797	23,087,276	0	0
摩洛哥	11,562	10,218,644	0	0
纳米比亚	10,445	11,767,576	0	0
美国	10,143	14,813,455	0	0
芬兰	9,306	11,826,805	0	0
玻利维亚	6621.4	7,118,601	0	0
南非	6,209	6,170,350	0	0
阿尔巴尼亚	5,240	955,471	0	0
缅甸	5,023	3,724,894	0	0
蒙古	4,400	4,589,500	0	0
哈萨克斯坦	4,011	2,846,816	0	0
尼日利亚	3,967	2,227,762	0	0
智利	3,707	3,959,320	0	0
玻利维亚	3613.62	3,476,562	0	0
伊朗	3,144	2,533,569	0	0
沙特阿拉伯	2397.96	2,743,270	0	0
巴基斯坦	2,379	2,182,620	0	0
朝鲜	2193.09	590,469	0	0
阿尔巴尼亚	1,873	622,628	0	0

刚果	1393.13	800659	0	0
泰国	681	304,469	0	0
印度	530.17	496876	0	0
塞尔维亚	472	453,439	0	0
越南	415.52	283061	0	0
老挝	370	225,290	0	0
墨西哥	245.44	186059	0	0
阿根廷	168	102,963	0	0
土耳其	80.26	55046	0	0
朝鲜	49	24,575	0	0
#####	287650.74	269339404	0	0

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年3月我国锌矿砂及其精矿进出口情况统计（按收货地统计）

收发货地	进口数量（吨）	进口金额（美元）	出口数量（吨）	出口金额（美元）
广西壮族自治区	45,954	49,330,026	0	0
江苏省	31642	30,321,951	0	0
甘肃省	31,327	33,780,000	0	0
内蒙古自治区	29,470	24,664,495	0	0
云南省	29,017	6,894,309	0	0
辽宁省	27,710	28,415,174	0	0
安徽省	27350.09	34,707,725	0	0
陕西省	17,417	16,988,132	0	0
广东省	13,209	13,394,089	0	0
河南省	12,724	13,953,130	0	0
天津市	10750	8,252,678	0	0
江西省	5296	4,927,897	0	0
湖南省	3517	2,764,549	0	0
浙江省	1436	472,498	0	0
福建省	485	226,126	0	0
山东省	326	241,105	0	0
上海市	23	5520	0	0

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年3月我国锌矿砂及其精矿进出口情况统计（按海关统计）

海关关区	进口数量（吨）	进口金额（美元）	出口数量（吨）	出口金额（美元）
南京海关	57729	56,390,299	0	0
南宁海关	45,710	49,273,960	0	0
昆明海关	29297	7,062,357	0	0
沈阳海关	27660	28,390,599	0	0
合肥海关	27350	34,707,725	0	0

兰州海关	25,035	26,882,404	0	0
满洲里海关	21559	17,185,333	0	0
黄埔海关	13,368	13,435,958	0	0
天津海关	10750	8,252,678	0	0
郑州海关	10,345	11,770,510	0	0
呼和浩特海关	7911	7,479,162	0	0
南昌海关	5,204	4,908,676	0	0
长沙海关	3270.71	2,588,465	0	0
宁波海关	1,334	433,378	0	0
福州海关	431	191,010	0	0
青岛海关	326	241,105	0	0
上海海关	217	63,861	0	0
厦门海关	54	35,116	0	0
广州海关	51	22,233	0	0
大连海关	49	24,575	0	0
2017年3月	287650.74	269339404	0	0

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年3月我国锌矿砂及精矿进出口情况统计（按运输方式统计）

运输方式	进口数量（吨）	进口金额（美元）	出口数量（吨）	出口金额（美元）
江海运输	224,577.72	234,565,077	0	0
汽车运输	8,930.44	5,912,935	0	0
铁路运输	54,142.58	28,861,392	0	0
2017年3月	287,650.74	269,339,404	0	0

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

## 2.3 氧化锌、锌合金进出口分析

2017年3月我国氧化锌进口数量为1244.52吨，年初始累计进口3632.48吨，同比增长79.72%

2017年3月我国锌合金进口数量为8364吨，上月为6069吨，目前累计进口22533吨，同比下降11.27%。

表：2017年3月我国氧化锌进出口情况统计（按总量统计）

氧化锌	2017年3月	2017年2月	环比	2016年3月	同比	2017年1-3月	2016年1-3月	同比
进口数量(吨)	1,244.52	1,298.17	-4.13%	759.31	63.90%	3,632.48	2,021.24	79.72%
进口金额(美元)	3,183,931	2,213,637	43.83%	1,870,847	70.19%	7,476,315	4,841,290	54.43%
进口单价(美元/吨)	2,558.35	1,705.20	50.03%	2,463.88	3.83%	1,797.51	2,395.21	-24.95%

出口总量(吨)	1,810.13	2,003.93	-9.67%	1,375.88	31.56%	5,099.59	3,064.77	66.39%
出口金额(美元)	4,186,560	4,570,921	-8.41%	2,298,862	82.11%	11,816,574	5,269,408	124.25%
出口单价(美元/吨)	2,312.85	2,280.98	1.40%	1,670.83	38.43%	2,317.16	1,719.35	34.77%

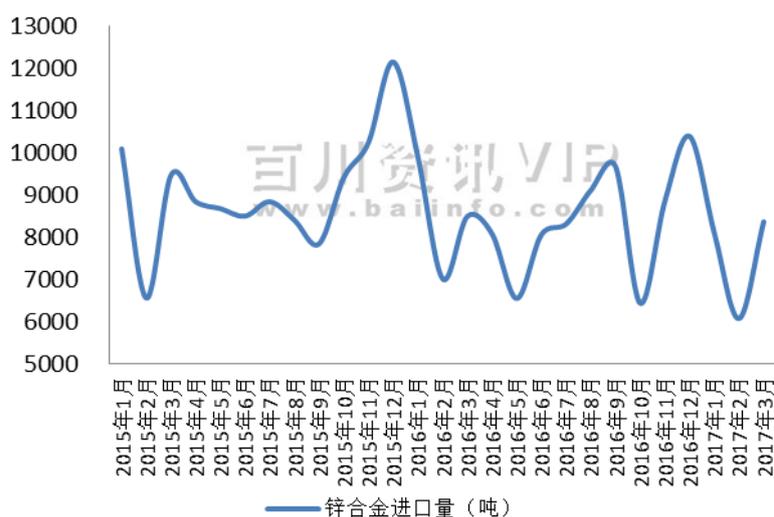
数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年3月我国锌合金进口情况统计

日期	锌合金进口量(吨)	同比(%)	累计进口量(吨)	累计同比(%)
2016年1月	9893	-1.96	9893	-1.96
2016年2月	7012	6.94	16905	1.54
2016年3月	8491	-10.25	25396	-2.73
2016年4月	8076	-8.61	33472	-4.22
2016年5月	6546	-24.54	40018	-8.26
2016年6月	8061	-5.11	48079	-7.75
2016年7月	8308	-5.99	56388	-7.49
2016年8月	9108	8.46	65496	-5.56
2016年9月	9673	23.35	75169	-2.62
2016年10月	6435	-31.64	81605	-5.78
2016年11月	8850	-13.6	90454	-6.6
2016年12月	10388	-14.5	100842	-7.48
2017年1月	8100	-18.13	8100	-18.13
2017年2月	6069	-13.44	14169	-16.18
2017年3月	8364	-1.49	22533	-11.27

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

图：2015-2017年锌合金进口量走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、海关总署

## 十、锌企业动态扫描

表：锌企业动态

序号	锌企动态扫描
1	株冶公司月销硫酸突破 5 万吨
2	西南锌冶炼厂开工调研——检修陆续结束 开工趋于稳定
3	扬州部分小型氧化锌企业环保关停 市场不断整合发展
4	天津专项整治涉酸涉重金属废水纳污坑塘
5	铅锌价格全面回暖 中金岭南业绩有望持续释放
6	加拿大锌业公司扩展 Lemarchant 矿区矿化带
7	第三批 7 省份中央环保督查启动，新一轮环保风暴来临
8	西部矿业一季度净利增长 140%
9	水口山 3 月份矿山金属含量创近 10 年最好水平
10	陕西有色集团一季度实现利税 12.4 亿元

## 十一、 锌一周价格明细

表 1：本周锌精矿价格

厂家	2017/5/12	2017/5/15	2017/5/16	2017/5/17	2017/5/18
沈阳锌精矿 55%	17630	17730	17530	17780	17680
丹东锌精矿 50%	17570	17670	17470	17720	17620
株洲锌精矿 45-50%	17510	17610	17410	17660	17560
吉首锌精矿 50%	17510	17610	17410	17660	17560
西安锌精矿 51%	18130	18230	18030	18280	18180
陇南锌精矿 55%	17910	18010	17810	18060	17960
兰州锌精矿 50%	18050	18150	17950	18200	18100
昆明锌精矿 45%	17550	17650	17450	17700	17600
昆明锌精矿 55%	17990	18090	17890	18140	18040
河池锌精矿 50%	18110	18210	18010	18260	18160

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

表 2：本周锌锭价格

地区	2017/5/12	2017/5/15	2017/5/16	2017/5/17	2017/5/18
上海(国产)	22090	22120	21870	22230	22060

青岛(赤峰产)	21590	21620	21370	21730	21560
天津(赤峰产)	22040	22070	21820	22180	22010
广州(韶冶产)	21870	21900	21650	22010	21840
衡阳(水口山产)	21940	21970	21720	22080	21910
葫芦岛(葫芦岛产)	22990	23020	22770	23130	22960
沈阳(葫芦岛产)	22840	22870	22620	22980	22810
北京(赤峰产)	21990	22020	21770	22130	21960

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

表 3：本周锌合金价格

地区	2017/5/12	2017/5/15	2017/5/16	2017/5/17	2017/5/18
上海锌合金(zamak-3)	23180	23180	22960	23320	23150
上海锌合金(zamak-5)	23580	23580	23360	23720	23550
上海锌合金(4-3)	24670	24670	24450	24810	24640
上海锌合金(zamal-3j)	23470	23470	23250	23610	23440
无锡锌合金	22770	22770	22550	22910	22740
宁波锌合金	23320	23320	23100	23460	23290
佛山锌合金	22870	22870	22650	23010	22840
株洲锌合金(热镀)	22770	22770	22550	22910	22740
株洲锌合金(D4-1)	23120	23120	22900	23260	23090

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

表 4：本周氧化锌价格

地区	2017/5/12	2017/5/15	2017/5/16	2017/5/17	2017/5/18
广东(元/吨)	21700	21700	21500	21500	21300
河北(元/吨)	21650	21650	21450	21450	21250
山东(元/吨)	21650	21650	21450	21450	21250
上海(元/吨)	21550	21550	21350	21350	21150

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

表 5：本周镀锌板卷价格

日期	2017/5/12	2017/5/15	2017/5/16	2017/5/17	2017/5/18
上海镀锌 1.0*mm	4340	4340	4340	4360	4370
杭州镀锌 1.0*mm	4320	4270	4270	4270	4290
博兴镀锌 1.0*mm	4350	4350	4350	4350	4350
福州镀锌 1.0*mm	4330	4330	4330	4330	4330
广州镀锌 1.0*mm	4360	4360	4360	4360	4410
北京镀锌 1.0*mm	4180	4180	4180	4180	4190
天津镀锌 1.0*mm	4250	4250	4250	4250	4270
郑州镀锌 1.0*mm	5100	5100	5100	5100	5100
武汉镀锌 1.0*mm	4700	4700	4700	4700	4670
成都镀锌 1.0*mm	4820	4820	4820	4820	4820
重庆镀锌 1.0*mm	4800	4800	4800	4800	4800

沈阳镀锌 1.0*mm	4780	4780	4780	4780	4780
哈尔滨镀锌 1.0*mm	4180	4180	4180	4180	4180
西安镀锌 1.0*mm	4260	4210	4210	4180	4180
市场均价	4484	4476	4476	4476	4481

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

表 6 本周 LME 锌库存情况

日期	库存(吨)	注销仓单(吨)	仓单(吨)	注销仓单占比%
2017-5-11	347200	155125	192075	44.68
2017-5-12	345150	153075	192075	44.35
2017-5-15	345150	153075	192075	44.35
2017-5-16	345150	153075	192075	44.35
2017-5-17	346225	151025	195200	43.62

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

表：近期沪锌库存情况

日期	上期所库存	仓单/吨	注销仓单/吨	注销仓单占比 (%)
2017/4/18	165398	70081	95317	57.62%
2017/4/21	155352	53488	101864	65.57%
2017/4/28	115040	44680	70360	61.16%
2017/5/5	119945	40387	79558	66.32%
2017/5/12	101350	35150	66620	65.31%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部、上海期货交易所