



第 25 周 (6.16-6.20)

# 铅 锌 市 场 周 报

中 冶 有 色 网  
[www.china-mcc.com](http://www.china-mcc.com)



第 25 周 (6.16-6.20)

# 铅锌市场周报

## 目录

- 1.价格走势分析 ..... 1
  - 1.1 铅价走势 ..... 1
  - 1.2 锌价走势 ..... 1
- 2.供求分析 ..... 2
  - 2.1 供应端 ..... 2
  - 2.2 需求端 ..... 3
- 3.本周看点 ..... 4
  - 3.1 宏观经济 ..... 4
  - 3.2 企业动态 ..... 5
- 4.市场预测 ..... 6
  - 4.1 铅市场预测 ..... 6
  - 4.2 锌市场预测 ..... 6

## 研究团队

分析师: 徐力 杨浩

程波 席瑞霞

研究助理: 石林 韩泽楷

王欣悦 袁梦

联系人: 石林

联系电话: 010-88793500-812

传真: 010-88796961

邮箱: yszhiku@china-mcc.com

官方网址: www.china-mcc.com (中冶有色网)

地址: 北京市石景山区西井路 19 号院 3 号楼

### 【免责声明】

本报告仅供特定用户参考, 未经授权不得传播。中冶有色网不对报告准确性、完整性作担保, 用户据此操作风险自担。报告版权归中冶有色网所有, 禁止商业用途。争议依据中国法律处理, 我方保留最终解释权。

### 【风险提示】

本报告基于公开信息及行业分析, 有色金属市场受多重因素影响波动较大, 过往表现不预示未来趋势。报告数据及观点仅反映发布时点情况, 后续可能失效, 不构成投资建议, 用户需结合自身情况独立判断并承担风险。



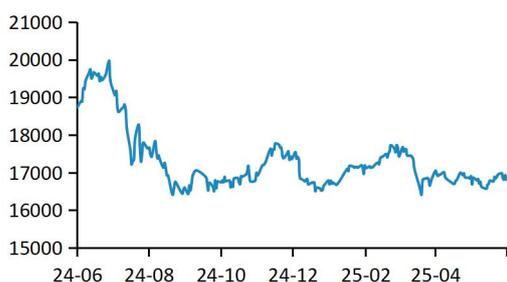
## 1. 价格走势分析

### 1.1 铅价走势

期货方面，本周铅期货价格呈现小幅上涨态势。截至6月20日，沪铅主力合约价格收于16810元/吨，较上周价格下跌135元/吨，跌幅约为0.8%。

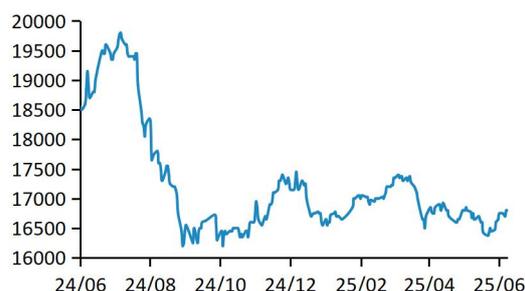
铅现货市场价格呈现小幅震荡上行态势。截至6月20日，铅现货价格报16800元/吨，相较于上周末的16750元/吨，上涨50元/吨，涨幅约0.3%。本周价格波动区间较为狭窄，整体波动幅度有限，但价格重心仍实现了缓慢上移，显示出市场在供需博弈中，多方力量略占上风，推动价格出现温和上涨。

图1 期货铅收盘价



数据来源：中冶有色网

图2 铅锭现货价格



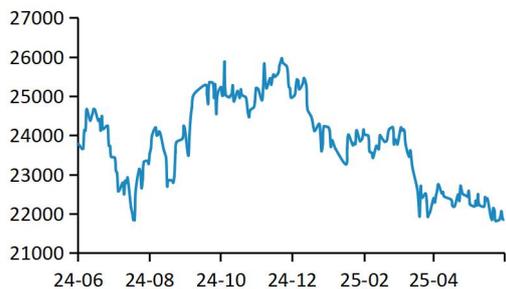
数据来源：中冶有色网

### 1.2 锌价走势

期货方面，本周锌锭期货价格呈现横盘走势。截至6月20日，沪锌主力合约收于21845元/吨，较上周上涨30元/吨，涨幅约为0.14%。整体交投活跃度有所提升，显示市场资金参与度增强。

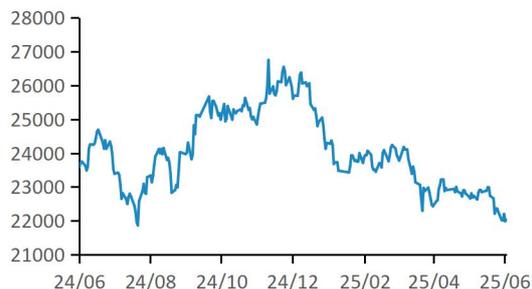
现货方面，本周锌现货市场价格呈现震荡下行态势，波动频繁但振幅有限。截至6月20日，锌锭价格22030元/吨，较上周五下跌240元/吨，跌幅1.08%。供给端，锌矿开采量增加，冶炼厂开工率提升，现货供应充足；需求端，建筑、家电等行业需求低迷，企业采购谨慎。

图 3 期货锌收盘价



数据来源：中冶有色网

图 4 锌锭现货价格



数据来源：中冶有色网

本周锌锭升贴水小幅下跌，由上周的 **270 元/金属吨**变动至 **140 元/吨**。

本周锌精矿加工费整体持稳，以执行前期合同为主，整体来看市场主流加工费在 **3650 元/金属吨**上下。进口锌精矿市场成交较为冷清，加工费主流报价在 **30-50 美元/干吨**，本周内外比价走弱，进口矿加工费虽有小幅上调，但冶炼企业接货情绪一般。

图 5 锌锭升贴水



数据来源：中冶有色网

图 6 锌精矿加工费



数据来源：中冶有色网

## 2. 供求分析

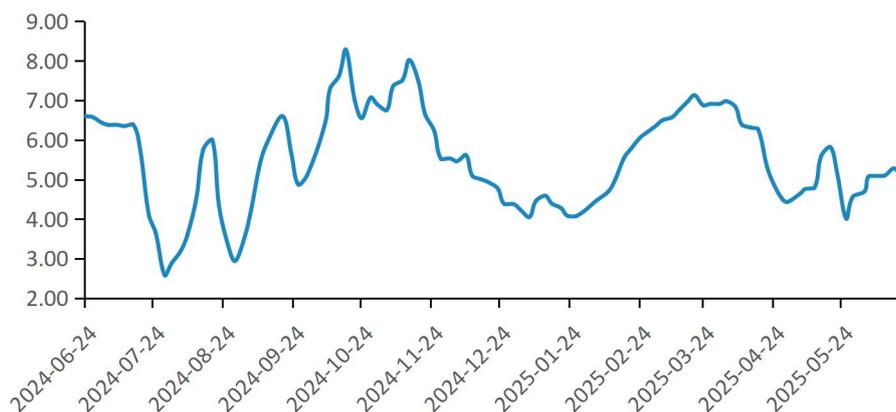
### 2.1 供应端

#### 2.1.1 铅供应

铅矿开采与冶炼企业维持稳定生产节奏，部分企业因原料供应充足，提升开工率，使得铅锭产出量增加；需求端，蓄电池行业虽为传统旺季，但受新能源技

术替代影响，企业采购原料趋于谨慎，新增订单不及预期。6月19日，铅锭库存升至5.12万吨，周内增加0.02万吨，环比增加达0.39%。整体来看，仍处于高水平，显示市场供应压力依然存在。

图7 全国铅锭库存 (万吨)

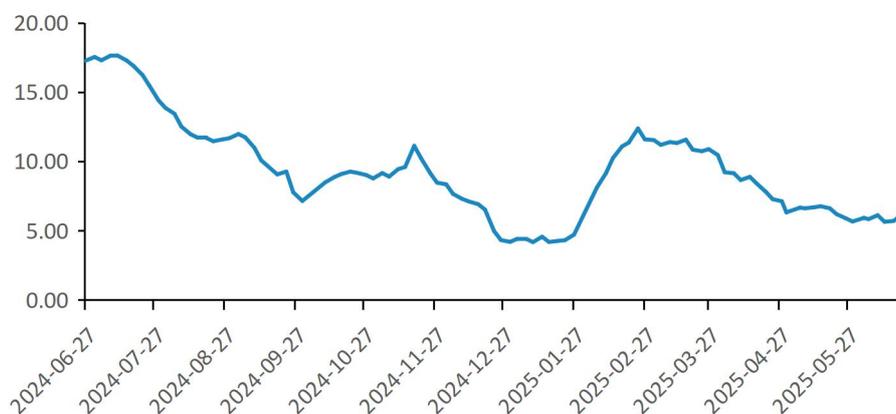


数据来源：中冶有色网

### 2.1.2 锌供应

本周锌库存数据呈现小幅上涨态势。上周末锌库存为5.64万吨，截至6月19日，库存上升至6.08万吨。在此期间，锌库存增加了0.44万吨，涨幅约为7.8%。此次库存显著增长，打破了前期相对平稳的格局，反映出当前锌市场供应端压力加剧，供需矛盾有所凸显，对锌价形成较强的下行压力。

图8 全国锌锭库存 (万吨)



数据来源：中冶有色网

## 2.2 需求端

### 2.2.1 铅需求

铅的主要消费领域铅蓄电池市场需求表现分化。电动自行车用铅蓄电池方面，受传统销售旺季即将来临影响，企业为备货开始增加生产，对铅的需求有所上升，相关企业开工率微增。但汽车用铅蓄电池需求持续疲软，由于汽车行业整体销量下滑，尤其是传统燃油汽车销量下降明显，导致汽车用铅蓄电池企业订单减少，生产积极性不高，对铅的采购需求相应减少。在电缆、化工等其他铅消费领域，需求相对稳定，变化不大。但由于整体经济环境的不确定性，企业投资与生产较为谨慎，对铅的需求增长缺乏动力。

### 2.2.2 锌需求

本周需求端依旧表现分化。作为锌最大的消费领域，镀锌行业需求表现疲软。建筑行业受房地产调控政策持续收紧以及夏季高温天气影响，施工进度明显放缓，对镀锌管、镀锌板等产品的需求大幅减少。机械制造行业虽有部分企业赶工交付订单，但整体需求增量不足，难以有效拉动锌的消费增长。锌合金行业：锌合金企业开工率维持在 70%左右，受汽车行业产销数据不佳影响，需求持续低迷。汽车芯片供应问题虽有所缓解，但消费者观望情绪依旧浓厚，汽车产量增长不及预期，导致锌合金在汽车零部件领域的需求增长乏力。

## 3.本周看点

### 3.1 宏观经济

■ 据国家统计局，5月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.8%，环比增长 0.61%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 5.7%，制造业增长 6.2%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 2.2%。装备制造业增加值同比增长 9.0%，高技术制造业增加值增长 8.6%，分别快于全部规模以上工业增加值 3.2 和 2.8 个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长 3.8%；股份制企业增长 6.3%，

外商及港澳台投资企业增长 3.9%；私营企业增长 5.9%。

■ 据国家统计局，1—5 月份，新建商品房销售面积 35315 万平方米，同比下降 2.9%；其中住宅销售面积下降 2.6%。新建商品房销售额 34091 亿元，下降 3.8%；其中住宅销售额下降 2.8%。5 月末，商品房待售面积 77427 万平方米，比 4 月末减少 715 万平方米。其中，住宅待售面积减少 439 万平方米。

■ 在美联储连续第 4 次维持利率不变，同时发布了一份意味深长的经济预测后，美联储主席鲍威尔出现在全球媒体面前，对最新的政策决定进行了一番解释。作为发布会的背景，美联储官员们周三一致决定维持利率不变，但在经济预期中，官员们把对今年美国通胀的中值预期从 3 月的 2.7% 进一步抬高至 3%，同时将今年的 GDP 增速预期从 1.7% 砍至 1.4%。

### 3.2 企业动态

■ 嘉能可 (Glencore) 已宣布旗下 Mountisa 铜冶炼厂无法维持运营，并正在等待澳大利亚联邦政府和昆士兰州 (Queensland) 政府对其为维持该设施运转而提出的财政援助请求作出回应。这家矿业和大宗商品巨头将该冶炼厂难以为继的原因归咎于“前所未有的冶炼市场状况”、高昂的能源、天然气和劳动力成本以及铜精矿短缺。该公司于 2023 年 10 月首次宣布关闭其位于 Mountisa 的铜矿及关联业务，构成该矿区的所有资产以及位于 Mountisa 西北 140 公里处的 LadyLoretta 锌矿都将在 2025 年下半年关闭。

■ 2025 年的生产经营计划，中金岭南表示，2025 年，矿山企业计划完成精矿铅锌金属量 25.17 万吨，其中铅金属量 7.1 万吨。冶炼企业完成铅锌铜产量 92.54 万吨，其中铅锭 14.07 万吨。。

■ 白银有色集团股份有限公司采购中心对 2025 年 6 月白银有色集团铜业公司、铅锌厂、深部矿业包装物项目进行招标，项目公告发布时间、投标报名截止时间、资格审查开始时间以及开标时间均有调整，这反映企业在物资采购流程上的动态

管理，以确保采购工作顺利开展，满足生产运营需求。

## 4. 市场预测

### 4.1 铅市场预测

预计下周铅现货价格有望震荡上行趋势，但上行空间可能较为有限。宏观经济环境方面，全球经济复苏步伐缓慢，工业生产增长乏力，对铅的长期需求形成一定压力。不过，国内相关政策对制造业的扶持，短期内为铅市场需求提供了支撑。随着电动自行车传统销售旺季的临近，企业备货需求将进一步释放，对铅的需求形成有力支撑。但汽车用铅蓄电池需求仍将面临较大压力，若汽车行业销售情况没有明显好转，需求难有起色。但长期来看，若供应端问题无法有效解决，且宏观经济持续低迷，铅价上行空间或受到限制。

### 4.2 锌市场预测

下周锌价或小幅震荡走势。供应端存在增量预期，而需求端表现疲软，二者形成博弈态势。镀锌行业需求受建筑和机械行业影响，短期内难有明显改善；锌合金行业若汽车产销数据无明显好转，需求仍将疲软；电池等其他领域需求增长有限。整体来看，锌需求在下周难以出现大幅提升，库存消化速度依然缓慢。现货市场升水呈现小幅下降，同时国内库存已显现小幅增涨，需保持谨慎态度。

## 主营业务

中冶有色网 (www.china-mcc.com) 是集市场资讯、专业咨询、研究报告、行业数据、电子商务、信息技术、会议会展等服务于一体大型综合性有色金属专业网站。网站基于合作企业和采标单位长期、定点、定时跟踪采标汇总,对数据进行全维度深度挖掘和分析,根据价格指数理论编制出科学化、市场化、公开化的有色金属价格指数。



### 价格采集 Price collection

实时数据监测,每天采集发布 2000+有色金属市场价格,周度、月度采集发布 10000+有色金属市场价格。



### 数据报告 Data Report

提供系统全面的有色金属大数据查询承接和发布,有色金属产业日度、周度、月度、年度专业咨询报告。



### 产业调研 Industry Research

深入有色金属产业一线调研,动态追踪产业前沿。



### 项目对接 Project Coordination

提供有色金属上下游资源精准对接,产学研协同创新生态构建等服务。



### 会展服务 Exhibition Services

组织与承办大型高端有色金属产业论坛峰会与展会,品牌赋能。



### 课题研究 Subject Research

承接组织有色金属产业课题研究。



中冶有色技术平台



中冶有色网公众号



CMCC 会议通



技术蜂

中冶有色网 | [www.china-mcc.com](http://www.china-mcc.com)

中国有色金属智库 | [www.ysjszk.com](http://www.ysjszk.com)

公众号 | 中冶有色技术平台

会议会展 | CMCC 会议通

咨询热线: Information Hotline  
**010-88793500-812**

商务合作: Business Cooperation  
**13811073774 石林**