



第 26 周 (6.23-6.27)

铅 锌 市 场 周 报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 26 周 (6.23-6.27)

■ 目 录

铅锌市场周报

■ 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

官方网站: 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

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	4
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

【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。

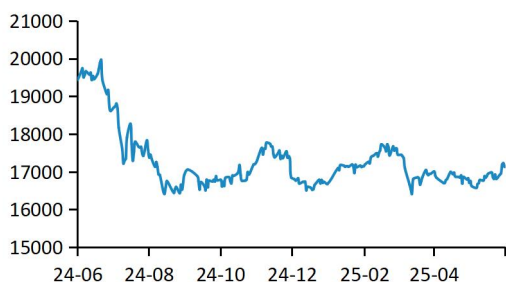
1. 价格走势分析

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 27 日，沪铅主力合约价格收于 17125 元/吨，较上周价格上涨 315 元/吨，涨幅约为 1.87%。

铅现货市场价格呈现小幅震荡上行态势。截至 6 月 27 日，铅现货价格报 17050 元/吨，相较于上周末的 16800 元/吨，上涨 250 元/吨，涨幅约 1.49%。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



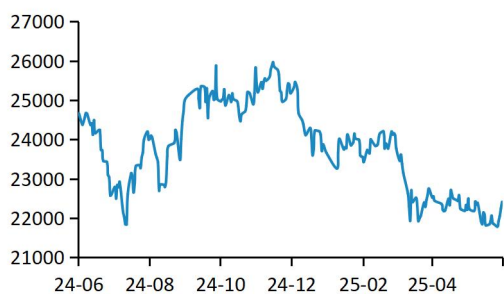
数据来源：中冶有色网

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 27 日，沪锌主力合约收于 22410 元/吨，较上周上涨 565 元/吨，涨幅约为 2.59%。整体交投活跃度有所提升，显示市场资金参与度增强。

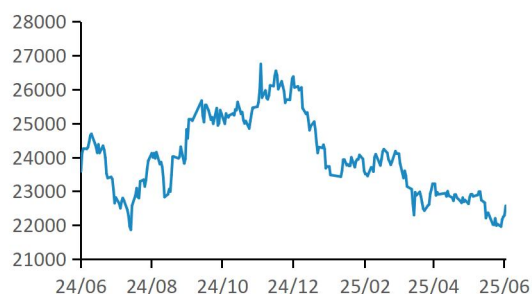
现货方面，本周锌现货市场价格呈现震荡上行态势，截至 6 月 27 日，锌锭价格 22570 元/吨，较上周五上涨 540 元/吨，涨幅 2.45%。1 至 5 月报出工业领域对锌的消费需求将持续攀升，从而有力推动锌价格上涨。这种乐观的情绪市场吸引了大量资金源源不断地涌入锌期货市场，进一步推高了价格。

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

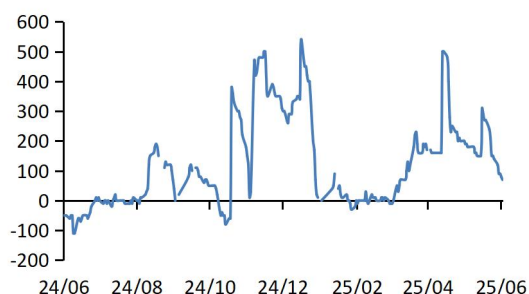


数据来源：中冶有色网

本周锌锭升贴水小幅下跌，由上周的 **140 元/金属吨** 变动至 **70 元/吨**。

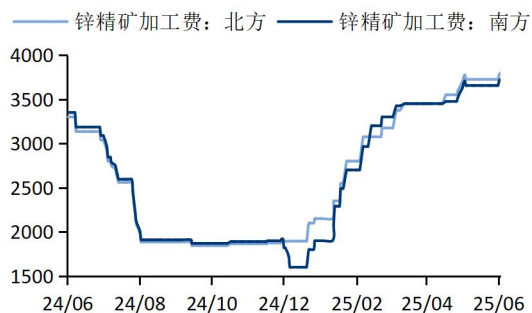
本周锌精矿加工费整体持稳，以执行前期合同为主，整体来看市场主流加工费在 **3700 元/金属吨** 上下。进口锌精矿市场成交较为冷清，加工费主流报价在 **30-50 美元/干吨**，本周内外比价走弱，进口矿加工费虽有小幅上调，但冶炼企业接货情绪一般。

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

企业面临铅矿原料供应不稳定的情况，为保证生产连续性，会优先消耗库存原料，而新产出的精炼铅数量有限，使得铅库存出现下降。**6 月 26 日**，铅锭库存

至 5.03 万吨，周内减少 0.09 万吨，环比减少达 1.76%。整体来看，显示市场供应压力依然存在。

图 7 全国铅锭库存 (万吨)

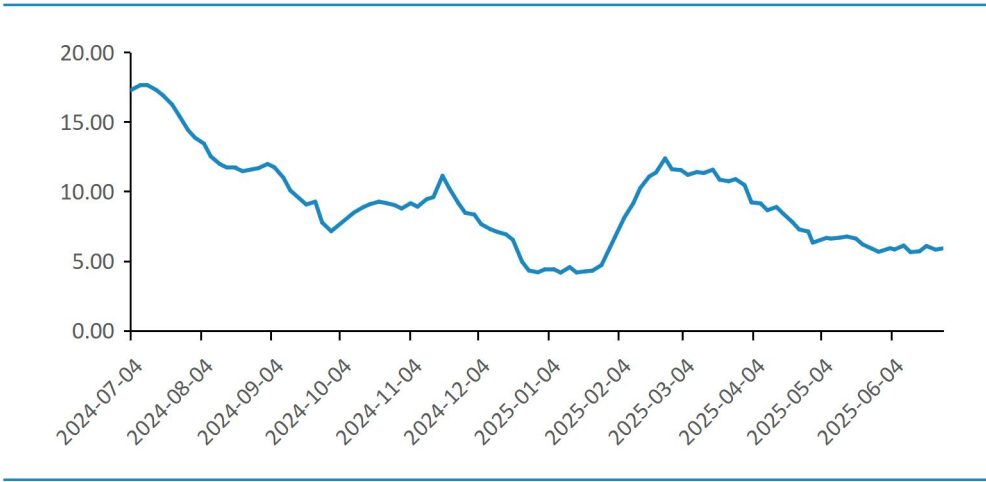


数据来源：中冶有色网

2.1.2 锌供应

本周锌库存数据呈现小幅下跌态势。上周末锌库存为 6.08 万吨，截至 6 月 26 日，库存为 5.90 万吨。在此期间，锌库存减少了 0.18 万吨，降幅约为 2.96%。环保政策持续加码，对锌冶炼企业的生产环保要求愈发严格。企业为达到环保标准，不得不投入大量资金用于升级改造废气处理设备、优化废水循环系统等，这大幅增加了生产成本。部分中小型冶炼企业因难以承担高额环保投入，被迫减产甚至停产，导致整个行业开工率下降。

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

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。需求端，铅酸蓄电池行业作为现货铅的主要消费领域，其生产规模的扩张或收缩对价格影响显著。随着夏季电动车出行高峰的到来，电动自行车铅酸蓄电池的更换与新增需求攀升；，需求使得现货铅市场供不应求，有力支撑了价格上行。

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。

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%。

■ 6 月 24 日，央行等六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见

见》，要夯实宏观经济金融基础，支持居民就业增收，优化保险保障，积极培育消费需求。强化结构性货币政策工具激励，加大对服务消费重点领域信贷支持，发展债券、股权等多元化融资渠道。

■ 6月26日，工信部印发工业和信息化绿色低碳标准化工作实施方案，部署产品碳足迹核算、资源综合利用标准急用攻坚，绿色低碳产业、数绿协同领域标准创新引领，节能节水、绿色制造领域标准提升更新等三大行动。

3.2 企业动态

■ 6月25日，中金岭南所属广西矿业（以下简称“广西矿业”）举行盘龙铅锌矿 6000t/d 采选扩产改造工程（选矿部分）开工仪式，标志着该工程进入全面施工阶段，掀起了智能化、绿色化发展的新高潮。作为广西壮族自治区与广晟控股集团重点推进的强链补链项目，盘龙铅锌矿 6000t/d 采选扩产改造工程不仅是中金岭南打造世界一流的多金属国际化全产业链资源公司的“关键拼图”，更是践行国家“双碳”目标、推动企业转型升级的示范工程。项目建成后，广西矿业将实现年处理矿石量 198 万吨，年产铅锌金属量 6 万吨，同步回收白云石等有价值资源，显著提升资源综合利用效率，为地方经济注入新动能。

■ 6月30日，紫金矿业发布公告，旗下紫金黄金国际及其新加坡金哈矿业公司，计划以 12 亿美元的价格（对价按目标公司于 2025 年 9 月 30 日基准日“无现金、无负债”原则厘定，最终于基准日据实调整），将在产的哈萨克斯坦 Raygorodok 大型金矿收入囊中。

■ 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。

■ 万洋锌业绿色智造项目由中国恩菲工程技术有限公司（以下简称“中国恩菲”）

承担全厂工程设计及焙烧系统、渣处理车间两项工程的核心设备供货。该项目采用中国恩菲核心专长的 **186m²**流态化焙烧炉工艺，配套常规浸出、三段铋盐净化、**3.2m²**极板电积和感应电炉锌熔铸工艺，打造了全球生产规模最大、系统最完备的焙烧系统，开创了特大型焙烧炉单系列 **20 万吨/年**以上规模的行业先河。该项目的顺利投产，将以中国恩菲为代表的中国锌冶炼技术推向了新高度，更为未来超大规模、高标准锌冶炼厂的建设与运行提供了范本。

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

综合来看，下周锌价或有望小幅上涨态势，供应端，预计国内锌矿产量仍将维持低位，冶炼厂开工率受原料供应和成本制约，提升空间有限，整体供应偏紧格局难有明显改善。需求端，随着传统行业旺季持续以及新兴产业快速发展，锌需求有望继续增长。库存方面，国内社会库存可能继续下降。但需关注宏观经济数据变化、政策调整以及市场情绪波动对价格的影响。

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

中国有色金属智库 | 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