图层 6图层 6

中冶有色网

www.china-mcc.com

### 第27周（6.30-7.4）

铅锌市场周报

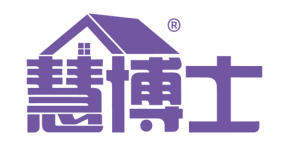






铅锌市场周报

### 第27周（6.30-7.4）



▇研究团队

**分 析 师：徐 力 杨 浩**

**潘丽军**

**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。

**▉目 录**

[1.价格走势分析 1](#_Toc27867)

[1.1铅价走势 1](#_Toc31620)

[1.2锌价走势 1](#_Toc18504)

[2.供求分析 2](#_Toc6574)

[2.1供应端 2](#_Toc22683)

[2.2需求端 4](#_Toc13291)

[3.本周看点 4](#_Toc1380)

[3.1宏观经济 4](#_Toc9130)

[3.2企业动态 5](#_Toc6647)

[4.市场预测 6](#_Toc26660)

[4.1铅市场预测 6](#_Toc15632)

[4.2锌市场预测 6](#_Toc18407)

# 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7月4日，沪铅主力合约价格收于17295元/吨，较上周价格上涨170元/吨，涨幅约为0.99%。

铅现货市场价格呈现平稳运行态势。截至7月4日，铅现货价格报17050元/吨，与6月27日价格持平。本周价格波动区间极为狭窄，整体维持在稳定水平，价格重心未发生明显移动，显示出市场在供需博弈中，多空双方力量趋于均衡，价格暂时处于僵持状态。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 图1 期货铅收盘价 |  | 图2 铅锭现货价格 |
|  |  |  |
| 数据来源：中冶有色网 |  | 数据来源：中冶有色网 |

## 1.2锌价走势

期货方面，本周锌锭期货价格延续横盘走势。截至7月4日，沪锌主力合约收于22410元/吨，与6月27日价格持平。整体交投活跃度一般，市场资金参与度延续前期态势，多空双方在当前价位达成平衡，价格暂时处于胶着状态。

现货方面，本周锌现货市场价格呈现震荡下行态势。截至7月4日，锌锭价格报22460元/吨，较6月27日的22570元/吨下跌110元/吨，跌幅约为0.49%。反映出当前多空因素交织下，市场对需求端的乐观预期有所收敛，部分资金选择获利了结，对价格形成一定压制。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 图3 期货锌收盘价 |  | 图4 锌锭现货价格 |
|  |  |  |
| 数据来源：中冶有色网 |  | 数据来源：中冶有色网 |

本周锌锭升贴水小幅收窄，由上周的70元/金属吨变动至50元/吨，反映出当前市场供大于求的格局，现货市场价格优势减弱，市场博弈重心向买方倾斜。

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3800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50-70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 |  | 图6 锌精矿加工费 |
|  |  |  |
| 数据来源：中冶有色网 |  | 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。7月3日，铅锭库存降至5.31万吨，较6月26日的5.03万吨增加0.28万吨，环比增长5.57%。整体来看，库存由降转升，显示市场供应压力有所增加。

|  |
| --- |
| 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增长态势。截至7月3日，锌库存为6.39万吨，较6月26日的5.90万吨增加了0.49万吨，增幅约为8.31%。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。但当前库存的增长或显示短期内市场供应端压力有所累积，可能与前期生产的锌锭集中到货、下游需求暂未完全消化等因素有关。

|  |
| --- |
| 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

铅酸蓄电池作为铅的主要消费领域，目前处于淡旺季过渡阶段。传统的铅酸蓄电池替换需求因市场饱和度较高以及消费者更换周期拉长而表现平淡；在新需求方面，虽然新能源汽车行业持续发展，但铅酸电池在新能源汽车领域的应用占比逐渐被锂电池挤压。不过，随着夏季气温升高，电动自行车、摩托车等交通工具的使用频率增加，对铅酸蓄电池的需求有一定拉动作用，但整体力度有限。当前铅蓄电池开工率为72.82%，虽较前期略有提升，但仍未达到旺季水平，下游企业采购原料时较为谨慎，多以按需采购为主。

2.2.2锌需求​

锌消费主要集中在镀锌、压铸合金及氧化锌等领域，当前整体需求表现疲软。镀锌行业受房地产市场低迷影响，新开工项目减少，建筑用镀锌钢材需求持续下滑；汽车制造业虽有政策刺激，但压铸锌合金需求恢复缓慢，车企库存消化周期延长。氧化锌行业因橡胶制品需求季节性减弱，对锌的采购量明显下降。当前锌下游企业开工率约68%，较前期略有下滑，企业多采取低库存策略，对高价锌原料采购意愿不足，市场成交清淡。

# 3.本周看点

## 3.1宏观经济

* 7月1日，中央财经委员会第六次会议召开，研究纵深推进全国统一大市场建设、海洋经济高质量发展等问题。会上强调，建设全国统一大市场是构建新发展格局、推动高质量发展的需要，要认真落实党中央部署，加强协调配合，形成推进合力。推进中国式现代化必须推动海洋经济高质量发展，走出一条具有中国特色的向海图强之路。
* 7月4日，商务部部长助理唐文弘在国务院政策例行吹风会上表示，商务部坚持由易到难，梯次推进，成熟一批、推出一批，压茬推进自贸试验区在国际高标准经贸规则对接试点、推进自主开放方面的工作。“‘压茬’就是干完一批、复制一批，同时再研究一批。”唐文弘解释称，未来将开展更广领域试点，密切跟踪国际高标准经贸规则演进趋势，进一步主动拓展试点对接范围。
* 7月3日，商务部召开例行新闻发布会，有记者就美国与越南达成贸易协议一事提问。商务部新闻发言人何咏前：美国对全球贸易伙伴加征所谓“对等关税”是典型的单边霸凌做法，中方一直坚决反对。中方注意到相关情况，正在开展评估。中方的立场是一贯的，我们乐见各方通过平等磋商解决与美方经贸分歧，但坚决反对任何一方以牺牲中方利益为手段达成交易。如果出现这样的情况，中方将坚决予以反制，维护自身正当权益。
* 7月2日，央行进行985亿元7天期逆回购操作，操作利率1.4%。因当日有3653亿元7天期逆回购到期，实现净回笼2668亿元。

## 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。
* 7月2日，山东能源集团与中[铝](https://lv.mysteel.com/" \t "https://youse.mysteel.com/a/25070309/_blank)集团在济宁签署战略合作协议。根据协议，双方将按照“诚信合作、依法依规、互利共赢、共谋发展”的原则，开展多方位合作，推动央地协同发展。

# 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。短期来看，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。加之，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。不过，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。库存方面，国内库存虽有波动但整体处于相对稳定水平。

长期来看，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。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，下周锌价或小幅下跌。当前锌市场呈现供应尚可、需求疲软的格局：供应端虽有冶炼厂开工率支撑，但原料成本高企及再生锌复产受阻限制产量大幅增长；需求端受宏观经济和行业周期影响，短期难有明显改善。海外层面，全球经济不确定性及政策突发变化或为锌价走势增添变数。

*CMCC铅锌市场周报*

**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的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。

# ▉ 主营业务



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。



中冶有色技术平台

中冶有色网公众号台

技术蜂

CMCC会议通

咨询热线：**Information Hotline**

***010-88793500-812***

商务合作：Business Cooperation

***13811073774*** *石林*

网址：www.china-mcc.com 邮箱：cmcc@china-mcc.com 传真：010-88796961

地址：北京市石景山区西井路19号院3号楼

公众号 | 中冶有色技术平台

会议会展 | CMCC会议通

中国有色金属智库 | www.ysjszk.com

中冶有色网 | www.china-mcc.com

课题研究 Subject Research

承接组织有色金属产业课题研究。

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。

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。

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。