



我的有色
Mymetal.net

【Mymetal 6月锌行业运行报告】

锌市氛围偏弱 整体成交显淡

锌精矿：李文昌 021-26093261

王新丰 021-26093250

锌锭：王地 021-26093219

田悦 021-26093258

镀锌：周琪 021-26093248

锌合金：彭宇伟 021-26094136

氧化锌：黄倩 021-26094120

终端：王添天 021-26093247

上海钢联-铅锌研究小组

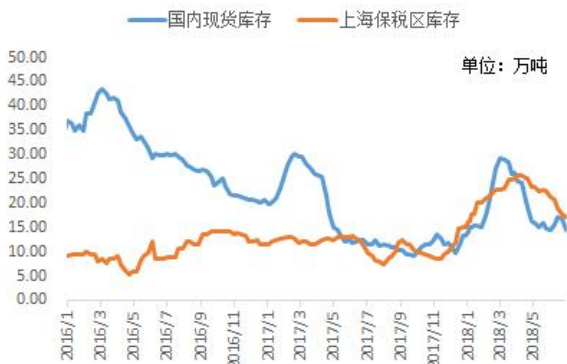
锌市氛围偏弱

整体成交显淡

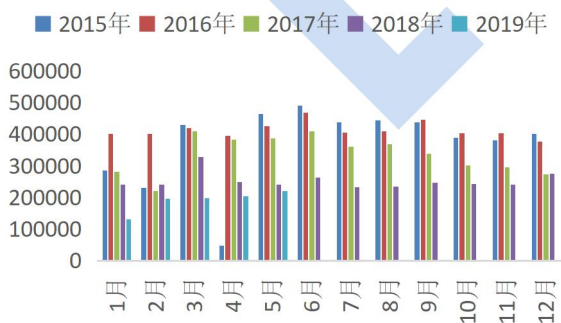
铅锌价格走势



锌现货库存



锌精矿产量统计



◆ 本月观点概述

宏观方面，6月，CPI同比上涨2.7%，涨幅较上月持平；环比由上月持平转为下降0.1%。6月PPI同比0%，涨幅较上月回落0.6个百分点；环比由上涨转为回落0.3%，生产资料涨幅回落是主要拖累项。具体价格表现，内外盘均有较大幅度的下跌，6月沪锌主力下跌4.7%，LME期锌下跌1.4%，5月沪锌主力下跌5.9%，LME期锌下跌10.6%。供需方面，海外增量稳步释放，原材料供应改善；加工费高位盘整，6月国产加工费在6700左右，达到历史的高位；冶炼厂开工率持续抬升，锌锭产出稳步增加。下游消费依然偏弱，整体现货成交情况一般，6月镀锌板卷产能利用率均值为69.45%，环比下降1.45个百分点。预计沪锌主力合约1909运行区间在18800-20000元/吨。

◆ 宏观动态

➤ **统计局回应5月部分经济指标走弱：月度波动比较正常**
 国家统计局新闻发言人付凌晖14日表示，在观察经济运行时，经济指标的月度波动是比较正常的，总的来看，5月份经济运行保持总体平稳、稳中有进的发展态势。

➤ **减税降费助力今年工业利润料同比增逾3%**
 国家统计局27日公布数据显示，5月全国规模以上工业企业利润总额同比增长1.1%，4月为同比下降3.7%，增速由负转正。专家认为，销售增长加快、费用增速放缓、减税降费效应是工业企业利润增速由负转正的主要原因。

➤ **中国与“一带一路”沿线国家经贸合作水平不断提升**
 海关总署10日公布的数据显示，前5个月，中国对“一带一路”沿线国家合计进出口3.49万亿元，增长9%，高出全国整体增速4.9个百分点，占我外贸总值的28.8%，比重提升1.3个百分点。

◆ 行业新闻

➤ **新世纪锌矿计划通过开采原矿继续扩产**
 新世纪资源公司25日公布了针对昆士兰世纪锌矿的扩产研究报告，报告显示矿山通过开采已探明原矿储量，有潜力新增4.22亿美元现金流并将矿山寿命延长至2026年年中。

➤ **罗平锌电子公司普定县宏泰矿业玉合铅锌矿复产**
 罗平锌电公告，2019年6月13日，宏泰矿业接到普定县应急管理局下发的《关于同意普定县宏泰矿业有限公司玉合铅锌矿恢复生产的批复》文件，同意玉合铅锌矿恢复生产。

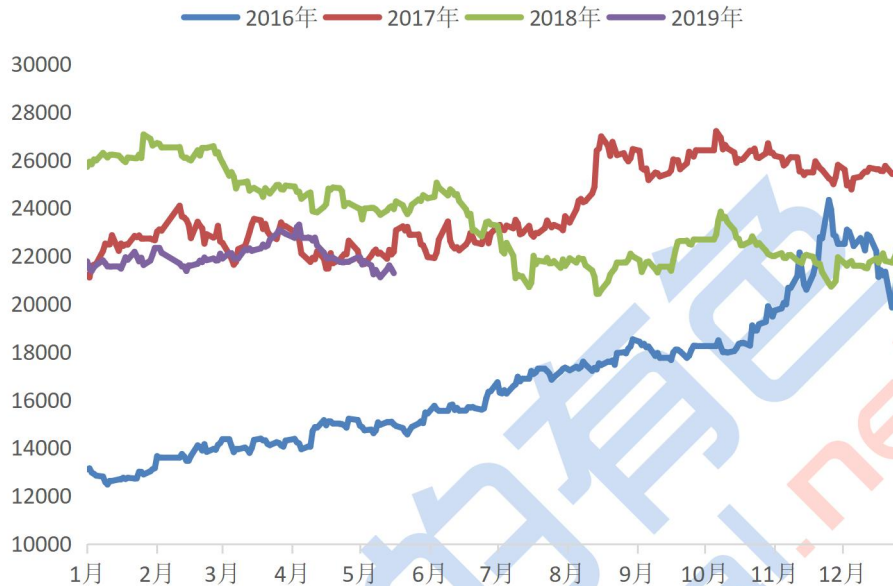
➤ **兴业矿业：两全资子公司将恢复生产**
 6月5日，兴业矿业发布午间公告称，公司全资子公司内蒙古兴业集团融冠矿业有限公司(融冠矿业)、内蒙古兴业集团锡林矿业有限公司(锡林矿业)采矿区将于近日恢复生产。

目录

一、锌价回顾.....	3
二、锌精矿市场.....	3
三、精炼锌市场.....	7
3.1. 国产精炼锌状况.....	7
3.2. 进口精炼锌状况.....	8
3.3. 现货锌市场库存情况.....	9
3.4. 精炼锌升贴水状况.....	9
3.5 锌锭进出口盈亏.....	10
四、锌下游市场.....	12
4.1 镀锌市场.....	12
4.1.1、产能利用率.....	12
4.1.2、产线开工率.....	13
4.1.3、镀锌板卷产量.....	14
4.1.4、锌锭原料方面.....	14
4.2. 锌合金市场.....	14
4.3. 氧化锌市场.....	16
五. 终端需求情况.....	16
5.1. 国内汽车产销量同比增长.....	错误！未定义书签。
5.2. 房地产行业.....	18
图十七 2015~2019 全国房地产投资增速.....	18
5.3 家电行业.....	18
图十八 2015~2019 全国家电产量增速.....	20
六、后市展望.....	17

一、锌价回顾

图一 国内锌价走势情况

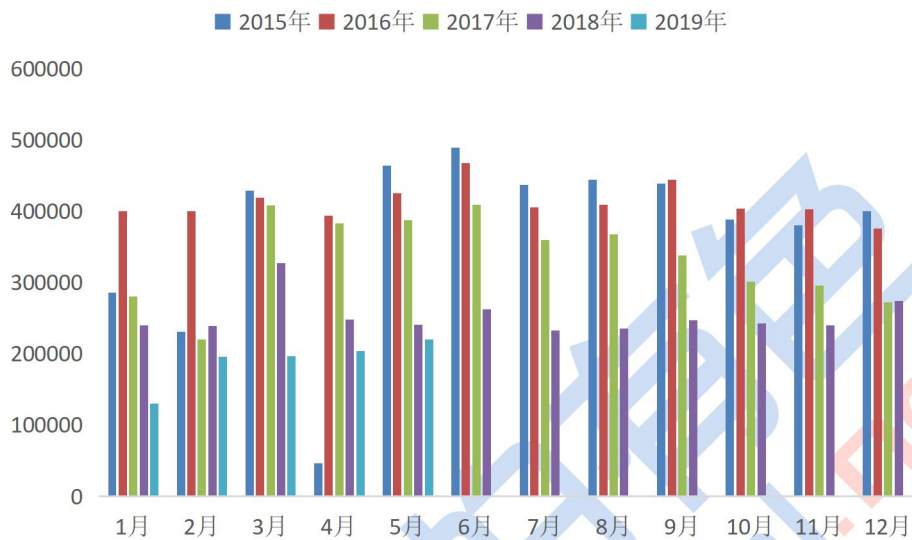


数据来源:我的有色网 钢联数据

2019年6月沪锌主力合约1908开盘20115元/吨,最低19305元/吨,最高20580元/吨,收盘19775元/吨;沪锌月初延续下跌趋势,下探后止跌回升,月中冲高持续回落,再探新低,临近月末止跌回升,本月锌价整体偏弱震荡小幅下跌。LME锌价开盘2518美元/吨,最低2412美元/吨,最高2553美元/吨,收盘2493美元/吨。上海市场现货0#锌锭均价运行区间19820-21260元/吨,月均价20544元/吨,较5月均价下跌703元/吨,跌幅为3.31%。本月上海市场普通锌锭品牌因期价整体偏弱震荡下行,价格随之不断下调。6月冶炼厂正常生产,但出货量逐渐减少,导致市场货源依旧处于偏紧状态,贸易商出货较积极,本月升贴水在17日换月对7月合约报价,换月前升贴水由贴水10元/吨下调至贴水210元/吨;换月后升贴水由升水360元/吨不断下调至贴水50元/吨;多因本月下游企业仍看跌锌价,整体消费偏弱,处于淡期,订单量不大,需求一般,整体接货量减少;本月早间因锌价仍处于高位,相对不合适,接货商多以观望为主;随锌价月内震荡下跌,下游接货情绪稍有转好,但接货量依旧不大,多按需少量采购;总体来看本月市场交投氛围略显清淡,整体成交偏弱。国内锌锭库存也因市场成交偏弱,冶炼厂出货量逐渐减少,导致本月入库量略多于出库量,锌锭库存持续增加,但月末冶炼厂出货量减少较多,市场成交虽无好转,但下游接货量较正常导致库存小幅下降。

二、锌精矿市场

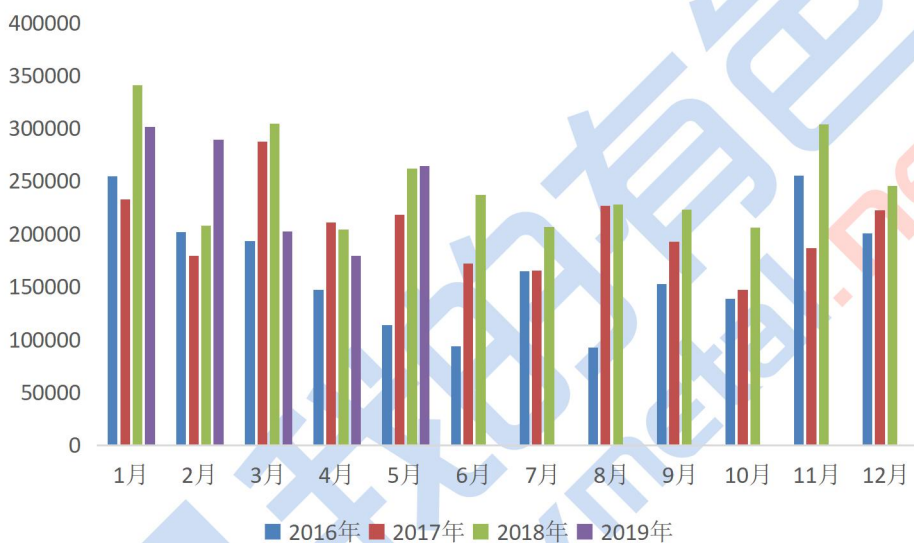
图二 2016-2019年全国锌精矿产量（单位：金属吨）



资料来源：有色协会 钢联数据

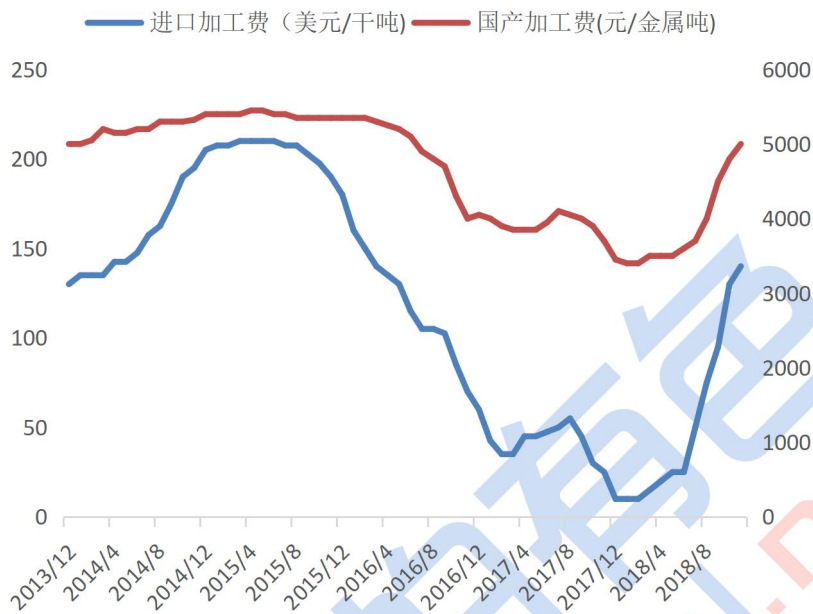
据有色协会公布的数据显示，2019年5月份锌精矿产量21.9万吨，同比减少了2万吨，环比增加了1.55万吨。虽然国内预计在全球精矿供应增加当中的贡献不大，并且18年相对来说尚未完全恢复到17年水平。2018年新增矿山进度延后以及一些矿山在完成整改后导致的增量或将在2019年体现，预计国内锌精矿或将有20万吨量级的增量，尤其以内蒙地区为主，铅锌矿资源丰富；据了解福建天宝矿业集团在3月初复产锌精矿，内蒙古新巴尔虎右旗荣达矿业在4月中旬复产铅锌精矿，青海都兰明森矿业在五月中旬复产铅锌精矿，青海华晟工贸在5月底复产铅锌精矿，贵州浙瑞矿业在5月初停产锌精矿，内蒙古兴业集团融冠矿业和锡林矿业在6月初复产；据我的有色网调研了解目前大部分矿山处于正常生产状态，5月份锌精矿产量有所增加。

图三 2016-2019年锌精矿进口（单位：金属吨）



资料来源：有色协会 钢联数据

近年来全球锌精矿供应结构从预期的紧平衡变成实际的供不应求，我国对锌精矿需求资源需求也日益扩大，而国内供应难以满足市场相关需求，就需要从国外采购。5月份，按进口的国家来看，从澳大利亚进口9.50万实物吨，占5月锌精矿进口总量的35%，位居锌精矿进口的第一位；从秘鲁进口5.51万实物吨，占5月锌精矿进口总量的21%，位居第二位；从西班牙进口2.06万实物吨，占5月锌精矿进口总量的8%，处于第三位。据了解5月底从俄罗斯阿巴干地区进口锌精矿，主要辐射成都、雅安、凉山州、德阳、广元及陕西等地市场。据我的有色网调研，5月份随着进口矿的的利润维持较高水平，进口锌精矿量为26.4万吨，同比上涨了0.25万吨，环比上涨了47.5%增加了8.51万吨。

图四 2013-2019年50%锌精矿国产及进口加工费


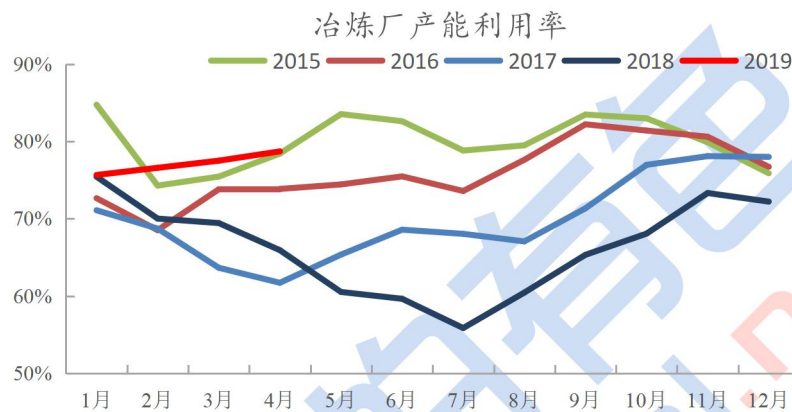
资料来源：我的有色网 钢联数据

2019年6月份锌精矿加工费局部上调，截至到6月底，陕西地区加工费6200-6900元/吨，内蒙地区6900-7200元/吨，南方地区多数加工费在6200-6500元/吨左右，北方加工费区间6800-7100元/吨，北方均价6950元/吨，南方均价6350元/吨。随着价格的上涨，矿业公司重新启动闲置产能和关键的锌矿，全球锌矿产量在未来几年将继续增加。由于价格上涨鼓励矿企重新启动闲置产能关键新矿上线，预期锌精矿供应宽松将会来临，多数矿山相继投产将会验证，在进口矿加工费不断的上调的刺激下，国内矿山也被迫上调，且上调幅度较大，从而也刺激了冶炼厂正常生产的积极性。据我的有色网调研统计，进口散单加工费维持在270-310美元/千吨左右。

三、精炼锌市场

3.1. 国产精炼锌状况

图五 6月国内主要冶炼厂开工率



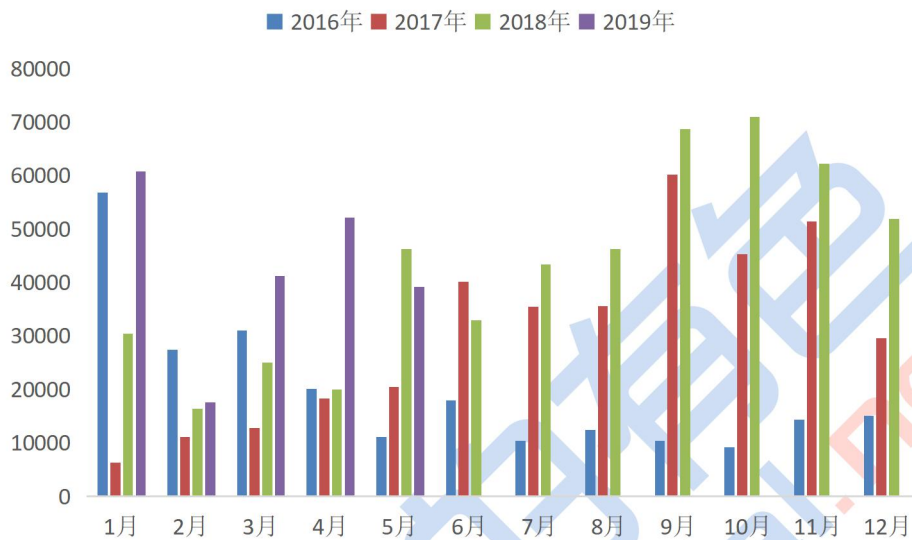
数据来源:我的有色网 钢联数据

据我的有色网调研数据显示, 据我的有色网调研数据显示, 在国内32家重点锌冶炼企业(涉及锌冶炼产能550万吨)中, 2019年6月锌锭产量39.13万吨(环比增加1.68万吨)。32家重点冶炼厂开工率5月份为85%, 环比提高3.7%。5月锌锭产量37.43万吨(环比增加1.12万吨)。32家重点冶炼厂开工率5月份为81.59%, 环比提高3%。

目前加工费依然高企, 冶炼厂利润可观, 产能利用率还将进一步提升, 后市供给宽松。冶炼厂检修计划: 葫芦岛锌业: 4月20日停工检修, 预计5月下旬结束, 影响产量5000吨; 西部矿业: 5月检修, 停产10天, 预计影响产量5000吨; 四川宏达: 四月中期检修; 湖南太丰: 5月15号复产一条线, 月产5000-5500吨; 赤峰中色: 7、8月常规检修, 预计影响产量0.9万吨; 巴彦淖尔紫金预计8/9月份检修。

3.2.进口精炼锌状况

图六 2015~2019年国内精炼锌进出口量统计



数据来源:我的有色网 钢联数据云终端

进口方面：2019年5月中国进口锌6.63万吨，环比减少22.39%。从进出口分项数据来看，5月进口国家前五分别是：哈萨克斯坦（2.01万吨）；澳大利亚（1.54万吨）；韩国（1.51万吨）；阿拉伯（0.99万吨）；墨西哥（0.16万吨）。

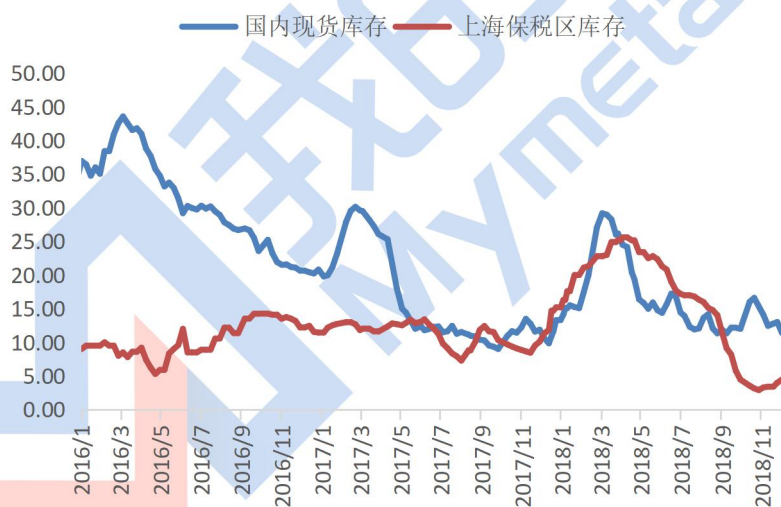
3.3. 现货锌市场库存情况

图七 6月现货锌锭市场库存表

日期	上海	广东	天津	山东	浙江	江苏	合计
2019-06-03	4.99	2.94	5.64	0.2	0.46	0.29	14.52
2019-06-06	5.28	2.85	5.57	0.18	0.45	0.3	14.63
2019-06-10	5.47	3.26	5.51	0.2	0.6	0.33	15.37
2019-06-14	6.06	3.68	5.33	0.19	0.72	0.33	16.31
2019-06-17	6.17	4.19	5.21	0.17	0.83	0.42	16.99
2019-06-21	6.79	4.07	4.8	0.15	0.61	0.36	16.78
2019-06-24	6.38	3.99	4.62	0.14	0.49	0.33	15.95
2019-06-28	6.73	3.99	4.54	0.12	0.39	0.24	16.01
较月初	1.74	1.05	-1.1	-0.08	-0.07	-0.05	1.49

数据来源:我的有色网 钢联数据云终端

图八 2016~2019年现货锌锭市场库存统计



数据来源:我的有色网 钢联数据

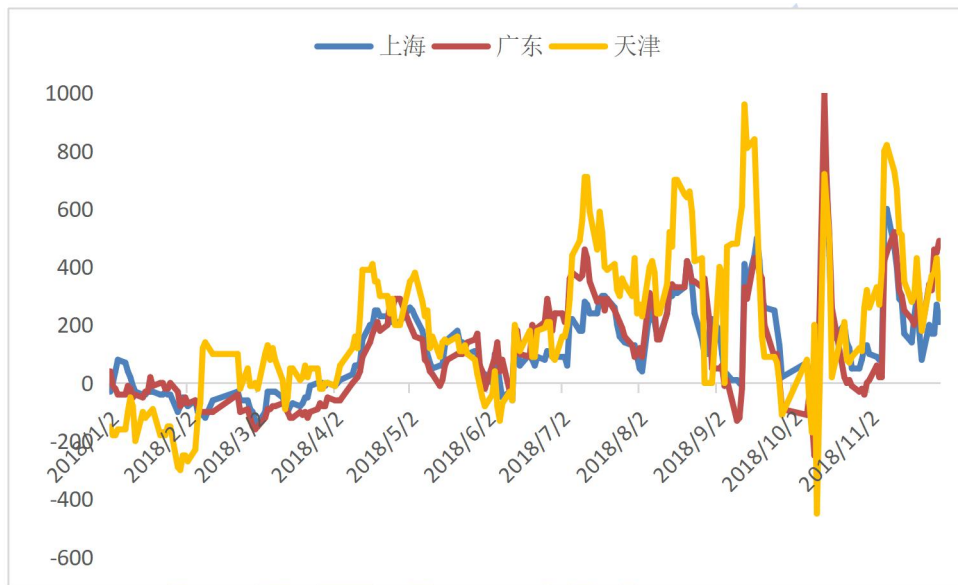
据我的有色网统计,2019年6月全国锌锭累库现象明显,截止6月28日,全国锌锭社会库存16.01万吨,较6月3号统计的库存增加1.49万吨,其中天津市场库存下降最为明显,山东、浙江、江苏三地锌锭库存均有小幅下滑,上海及广东地区锌锭累库较为明显。

6月全国锌冶炼厂均正常运行,供应充足,整体呈现供过于求的局面。步入6月,下游消费逐步趋于停滞,而冶炼厂加工费仍处高位,各家均在满负荷生产,故广东周边地区及江浙沪周边地区累库现象明显;华北地区作为锌锭最大消费地,在淡季的去库存情况也偏弱,库存下降的主要原因是炼厂发货较少,部分运往上海地区销售,故6月全国锌锭累库较为明显。从库存数据显示,上海地区库存较月初有明显增加,增加1.74万吨,月内有部分进口锌锭流入市场交投,以smc、kz、哈锌为主;广东地区库存较月初增加也较为明显,主要是炼厂放货

较多，共计增加 1.05 万吨；天津地区库存较月初减少了 1.10 万吨，山东地区库存较月初减少了 0.08 万吨，浙江地区库存较月初减少了 0.07 万吨，但月内库存变化较为明显整体出货较好；江苏地区库存较月初减少了 0.05 万吨，订单虽少但消费平稳，故库存变化不明显。

3.4.精炼锌升贴水状况

图九 2019年5月现货升贴水走势图



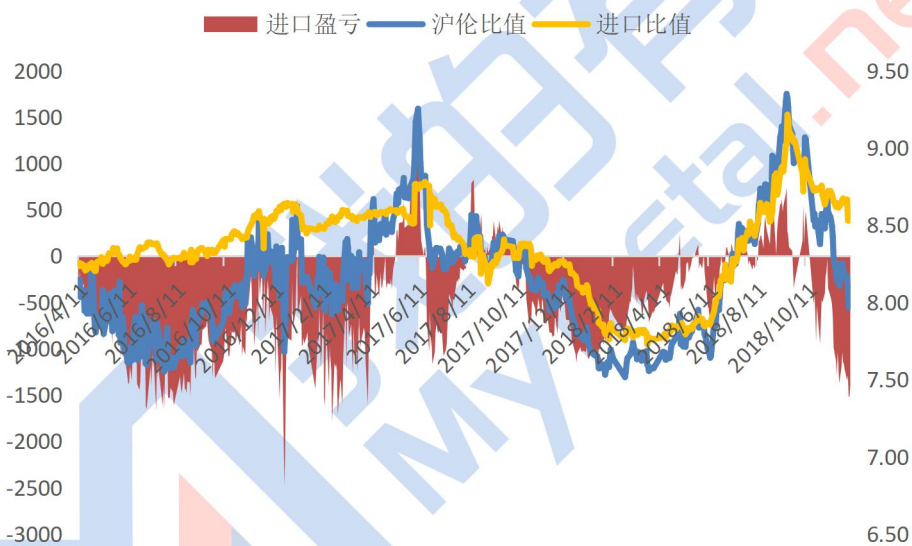
上海市场，普通品牌锌锭现货上半月对沪6月升贴水运行区间为贴水10元/吨至贴水210元/吨，下半月对沪7月升贴水运行区间为升水360元/吨至贴水50元/吨。6月锌价整体呈震荡下行走势，月初锌价大跌后稍有回弹，冶炼厂正常出货，下游逢低稍有补货，仅按需少采维持订单平稳，市场对后市并不看好，故升水一降再降；下半月锌价继续走弱，冶炼厂惜售捂货不出，故市场流通货源较少，贸易商出货稍有挺价，但下游消费趋于停滞，接货商想压价接货，双方报价僵持不下，整体呈现供需两淡的局面，贸易商为出货不断下调升水至贴水，也并未刺激下游采购欲望，月内市场整体成交一般。

广东市场，普通品牌锌锭现货上半月对沪6月升贴水运行区间为贴水10元/吨至贴水100元/吨，下半月对沪7月升贴水运行区间为升水390元/吨至贴水50元/吨。上半月市场货源充足，持货商对当月大贴水出货，但市场观望情绪较浓，交投仍以长单为主；下半月锌价逐步下行。持货商出货较为谨慎，进入第二交易时段后才有少量成交，但下游消费不畅，接货商仍以观望为主，整体出现出多接少的局面，月内市场整体成交一般。

天津市场，普通品牌锌锭现货上半月对沪6月升贴水运行区间为升水150/吨至贴水100元/吨左右，下半月对沪7月升贴水运行区间为升水470元/吨至升水120元/吨。上半月锌价大幅走弱，下游企业订单量不大，需求偏弱，多以消化库存观望为主，接货量不大，但贸易商仍挺价出货，实际成交价格与报价相差100元/吨左右。临近周末，接货情绪才稍有好转，但均为按需采购补库，整体接货量依偏少；下半月因锌价持续下跌，炼厂出货量减少，部分品牌有缺货现象，贸易商稍有挺价，下游逢低稍有补库维持订单，月内市场整体成交一般。

3.5 锌锭进出口盈亏

图十 2017~2019年锌现货进出口比值及盈亏



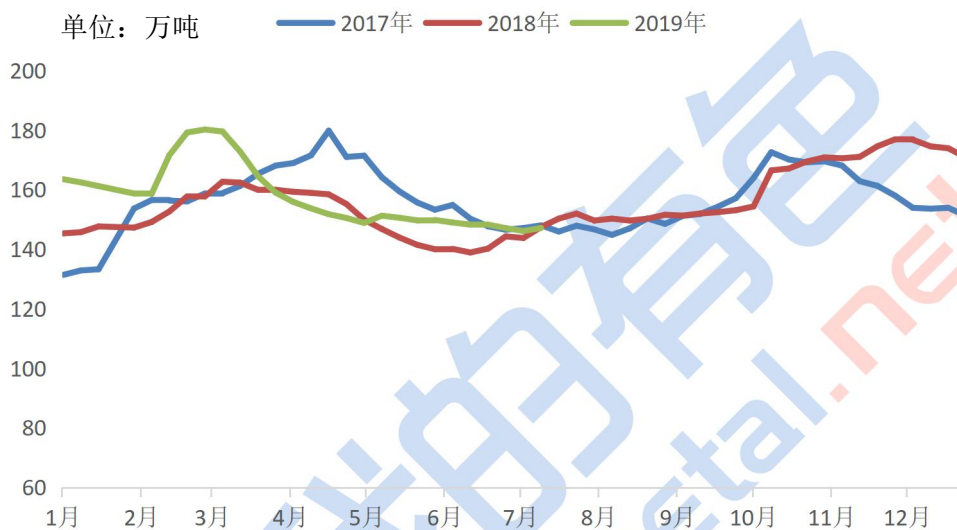
数据来源:我的有色网 海关统计局

据我的有色网测算，2019年6月沪伦比值稳定在区间（7.62, 8.10），贸易商CIF升水报价由月初的140美元/吨调整至90美元/吨。据我的有色网数据跟踪测算，月进口锌月均亏损1207元/吨，亏损幅度较5月略有收窄。

四、锌下游市场

4.1 镀锌市场

图十一 2017~2019 镀锌板社会库存

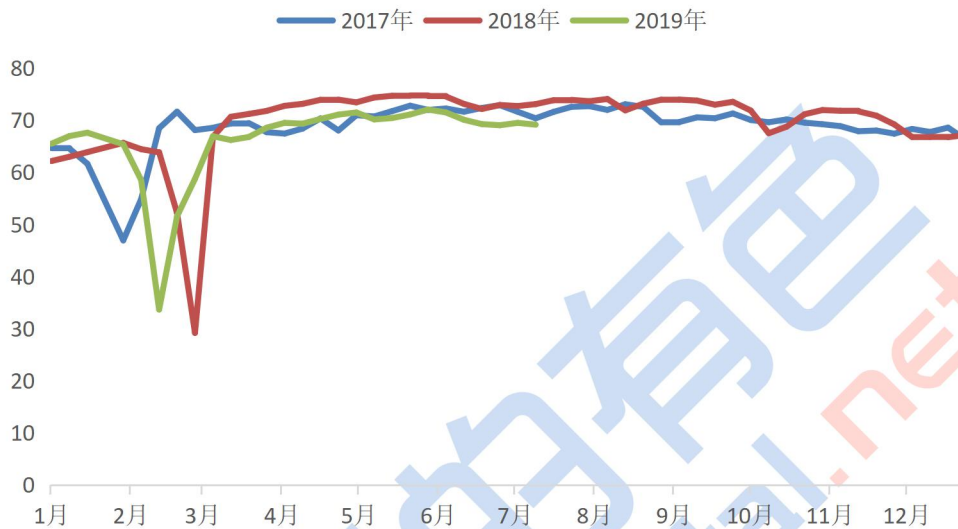


数据来源：我的有色网

6月全国涂镀市场价格呈下降趋势，月初随着总库存增加，下跌幅度进一步扩大。大部分商家反馈即使跌价出货也很一般，并且上月结算价格不低，当前基本处于倒挂。据统计，6月31日国内镀锌板卷市场1.0mm平均价格较5月底下跌38元/吨至4721元/吨，彩涂市场0.476mm平均价格则较5月底下跌72元/吨至5690元/吨。6月份钢厂陆续交货，市场库存有所增加，且区域存在一定分化。供应方面：镀锌和彩涂表现不一。镀锌产能利用率回落，彩涂产能利用率上升，镀锌彩涂钢厂产量均有所减少。贸易商表示，6月期货盘面的拉涨对现货市场并没有产生过多扰动，下游采购的积极性不强，仍以按需采购为主，因此商家为降库仅能降价出货。月度，唐山地区环保限产刺激下，涂镀价格被迫抬升，但是并未见需求明显改善，下游仍较为谨慎。

4.1.1、产能利用率

图十二 2017~2019镀锌板月度产能利用率



数据来源：我的有色网

据Mymetal调研了解，6月份企业产能利用率有所回落，镀锌和彩涂钢厂产量均有一定程度减少。终端实际需求仍较低迷，多数下游以谨慎采买为主。彩涂方面，全国大部分市场目前成交情况还是一个不温不火的状态。下游方面虽然有需求，但是趋于低价资源，大部分下游客户方面还是不大能接受市场目前的价格。镀锌方面，6月由于近期部分地区雨季来临，导致客户不愿意上门去拿货，特别是华东部分地区近期市场人流减少，导致成交较弱。依据现有市场情况，目前部分区域已近进入板材市场传统淡季，市场需求暂未释放，成交较差。数据显示，国内镀锌板卷企业产能利用率为69.48%，月环比下降2.8%。整体来看，短期行情或将横盘整理区间震荡，但后期钢厂产量、利润及库存累积速度依然是影响价格走势的重要指标，仍需密切关注。

4.1.2、产线开工率

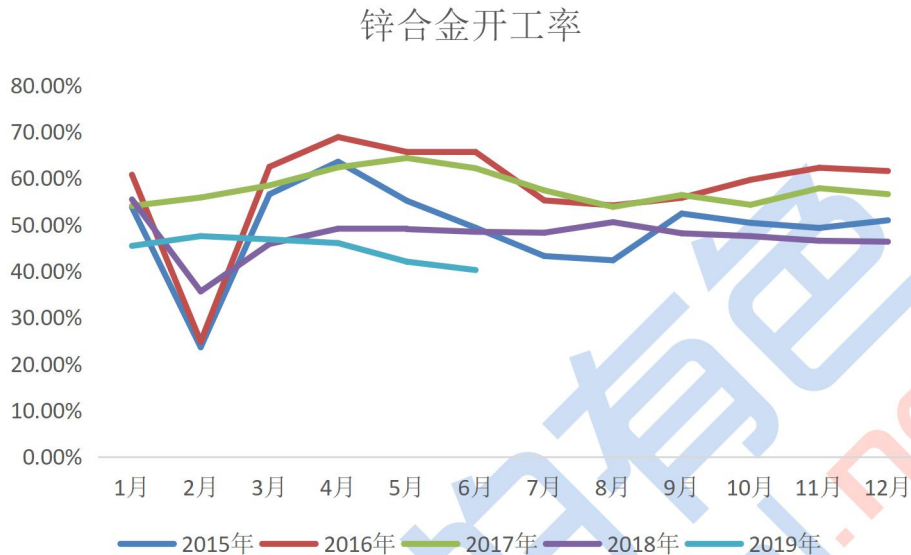
据Mysteel调研，钢厂方面：多数钢厂6月份结算价显示，贸易商多是亏损或者处于盈亏边缘。心态方面：近期期货价格一直拉涨，而且幅度大。虽现货价格有跟涨，但是受限于成交，总是上冲乏力，多数贸易商还是保持谨慎观望。整体国内镀锌板卷开工率水平较5月出现下滑。具体来看，镀锌板卷企业全国检修停产产线为32条，整体开工率为87.97%。后市分析，镀锌板卷企业开工率水平持稳，且目前饱和度相对较差，进一步停产产线或减少，预计7月将伴随企业利润好转预期或开工有所好转。

4.1.3、锌锭原料方面

本月月底锌价整体震荡偏弱运行，冶炼厂出货不多，贸易商早间均贴水出货，普通品牌锌锭对沪7月贴水20元/吨起报，但因市场整体交投清淡，持货商不断下调至贴水50元/吨出货，主流成交于贴水40元/吨，贸易商间交投氛围偏弱，下游逢低稍有补库，整体成交量不多。进入7月，矿冶谈判持续，加工费仍处在僵持状态。主因，上月锌价快速回落，跌破二万整数关口，并在低位震荡一段时间，这使得矿山利润面临进一步压缩的压力，欲下调部分加工费用；炼厂方面，产量面临恢复性增长，虽有部分北方炼厂会在7-8月进行季节性常规检修，然影响产量或较为有限，整体产量供应压力仍较大。短期来看，7-8月北方炼厂检修或影响部分放量，叠加进口锌窗口尚未打开，进口带来的累库预期并不强烈。进入7月，锌基本面支撑或进一步走弱。预计短期内主力1908合约或能在宏观情绪转暖的背景下在20000元/吨整数位关口附近震荡运行，然长期来看，供应预期增加背景下，若基建、房地产以及汽车方面数据仍不亮眼，政策仍无利好消息，那么长远看来，锌价或仍有一定下探空间。

4.2. 锌合金市场

图十四 2015-2019 锌合金企业开工(%)对比

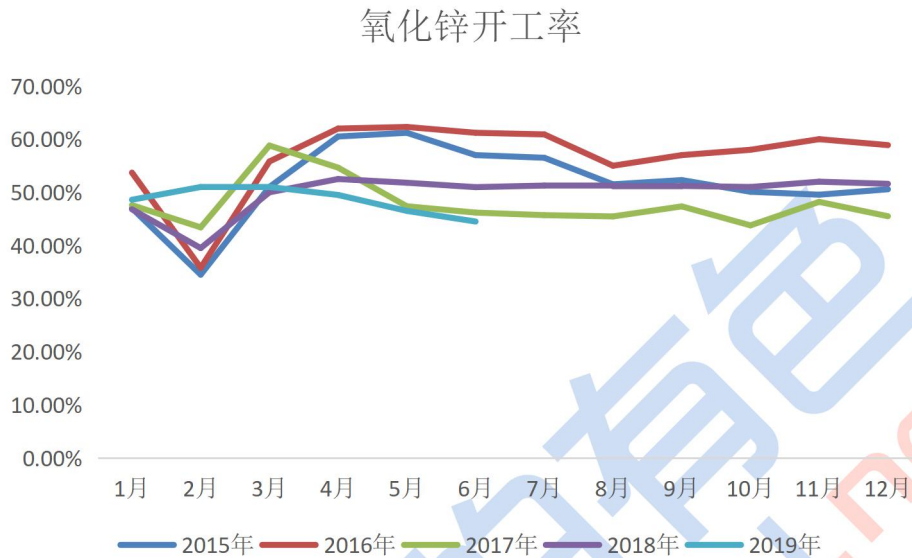


数据来源:我的有色网

2019年6月,锌合金价格继续随着锌价调整,较5月下跌1030元/吨,价格下跌3%,6月份19个交易日中,上涨天数为6日,下跌天数为13日。株洲地区,热镀锌合金报23070-24510;上海地区,zamak-3锌合金报20670-22110; zamak-5锌合金报20970-22410;无锡地区,zamak-3锌合金报21170-22610;宁波地区,zamak-5锌合金20870-22310。6月压铸锌合金企业开工率为40.36%,环比下降1.8个百分点,市场淡季更淡。今年开工率已创近5年新低。开工率继续下降的原因除了下游终端消费不足之外,锌铝价差不断缩小也在侵蚀锌合金生产企业利润。锌合金生产企业有意降低账期客户的比例,以保证企业维持生产周转。近期,四川地区,两家冶炼厂也将重启压铸锌合金产线,给华南锌合金生产企业又增加了心理压力。同时,下游环保压力也让锌合金生产企业较为担心。江苏地区,某锌合金生产企业因人举报,不得不多次搬迁。广东地区,东莞、广州地区靠近市区的小微锌合金生产企业及相关电镀企业也可能受到环保检查的影响。另外,热镀锌合金生产企业中,河北地区、天津地区,热镀锌合金地区产量也环比下滑超过4%,企业利润率一直下滑,除锌铝价差缩小的原因外,也包括为了维护下游企业订单的竞争性降价。其他地区中,福建地区由于整体环保锌合金生产利润被压缩,生产积极性不高,导致再生和非标锌合金在占有市场,市场价格较为混乱,福建地区的加工费调降一直走在市场前沿。本月,市场锌合金主流加工费为350-400元/吨。少部分在300元左右。部分厂家挺价500元加工费,只能维持部分订单。综合来看,随着锌铝价差的缩小,加工费很难有下降的空间。但是7月锌合金订单仍有下降的空间,锌合金开工率也将进一步下降。预计,锌价7月份下跌将贯穿整月。

4.3.氧化锌市场

图十五 2015-2019 氧化锌企业开工(%)对比



数据来源:我的有色网

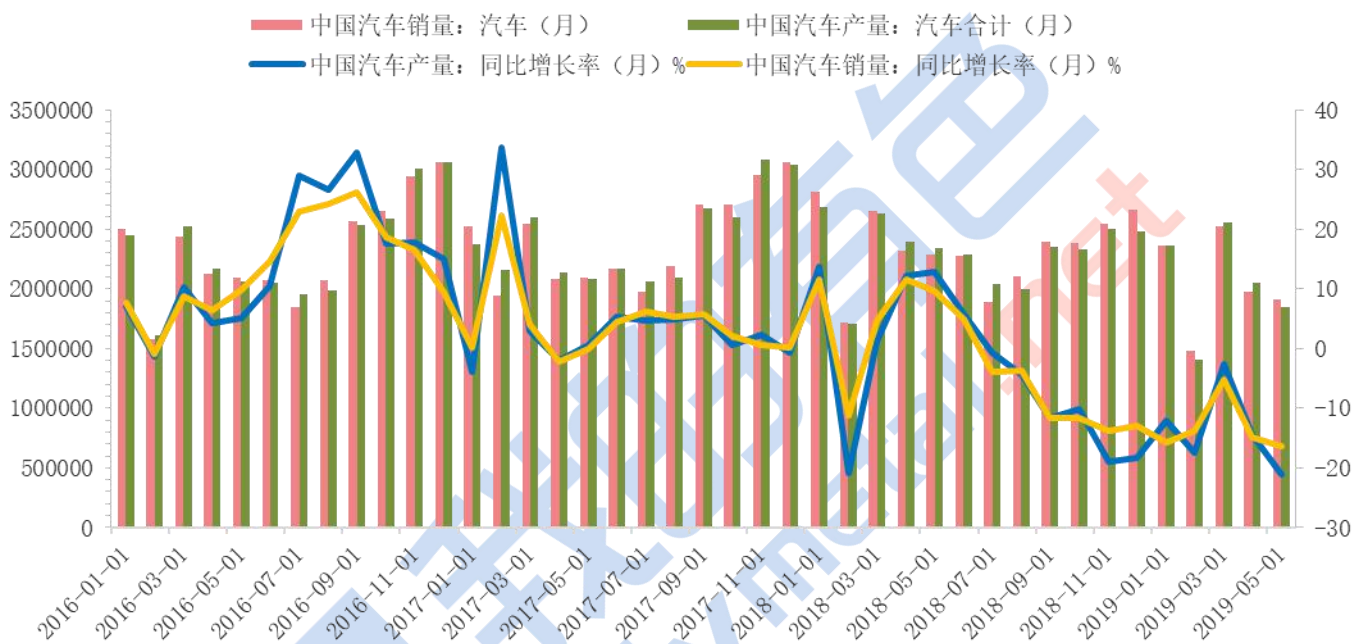
据我的有色网了解 2019 年 6 月氧化锌价格随着原材料锌锭价格震荡下行,整体下跌幅度较大。直至 6 月底,997 氧化锌报价主流地区已跌破两万,6 月份全国主流地区氧化锌市场整体成交较差。广东地区锌渣产 99.7%氧化锌含税出厂主流报价在 19000-19500 元/吨左右,江苏地区报价与此无太大偏差,实际成交价格可根据付款方式及订单另行商谈。受原材料锌锭价格不稳定因素的影响,下游观望状态较浓,贸易商以询价为主,贸易商之间交投较少。据了解,柳州地区某知名品牌氧化锌厂家已停产,据悉停产原因为厂址迁移问题,短期内厂家暂不开工,后续将会继续跟进。前期囤货该品牌的贸易商现已报价 20050 元/吨(含税),相比其他品牌,价格偏高,但依旧有不少厂家及贸易商询价并成交,多数以小额订单为主。

山东作为氧化锌生产厂家及下游橡胶,轮胎厂的集聚地,氧化锌成交较其他地区相对较好,多数厂家含税出厂报价在 18500-19000 元/吨之间。据了解,山东厂家以固定客户为主,订单结算与普通客户不同,普通客户结算方式为现货现款,老客户以周平均价格,或者月平均价格为结算价格,老客户订单稳定,市场变动对厂家的影响相应会降低,但与老客户合作也有相应弊端,账期长回款慢也是厂家的一大困扰,因账期问题导致合作关系断裂也不在少数。据了解,轮胎厂 7 月份采购订单竞标已完成,采购量环比下调 30%-40%,采购金额环比下降 500-800 元/吨。这对氧化锌厂家并不是利好的消息。轮胎厂下调采购量原因剖析:主要是因为山东地区政府节电措施的管控,7-8 月份天气炎热干燥,政府严格控制工业用电,实行节能减排,电是轮胎生产过程中的主要动力,轮胎厂只能减少生产线,减少产量来响应政府号召。6 月份氧化锌整体市场较为平淡,价格整体大幅下跌,市场整体较平淡,据我的有色网统计得知,氧化锌市场平均开工率为 44.5%。预计 7 月份氧化锌企业企稳回暖。

五.终端需求情况

5.1.国内汽车产销量同比下降

图十六 2016~2019 国内汽车行业产销统计



数据来源：中汽协会

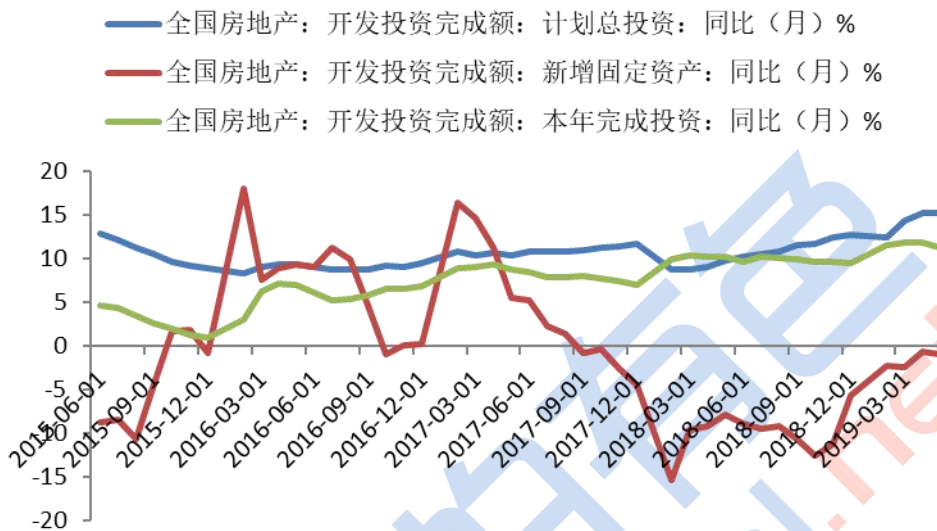
根据中国汽车工业协会统计分析，2019年5月，汽车产销环比小幅下降，同比下降依然明显。1-5月，汽车产销同比继续下降，降幅比1-4月略有扩大。

5月，汽车生产184.83万辆，环比下降9.93%，同比下降21.16%；销售191.26万辆，环比下降3.43%，同比下降16.40%。其中，乘用车生产149.14万辆，环比下降10.18%，同比下降23.69%；销售156.12万辆，环比下降0.87%，同比下降17.37%。商用车生产35.70万辆，环比下降8.83%，同比下降8.50%；销售35.14万辆，环比下降13.37%，同比下降11.79%。

1-5月，汽车产销1023.70万辆和1026.59万辆，同比下降13.01%和12.95%。其中乘用车产销837.94万辆和839.87万辆，同比下降15.56%和15.17%；商用车产销185.76万辆和186.72万辆，产量同比增长0.67%，销量下降1.30%。

5.2. 房地产行业

图十七 2015~2019 全国房地产投资增速



数据来源：我的有色网 国家统计局

(1) 房地产开发投资完成情况

2019年1—5月份，全国房地产开发投资46075亿元，同比增长11.2%，增速比1—4月份回落0.7个百分点。其中，住宅投资33780亿元，增长16.3%，增速回落0.5个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为73.3%。

1—5月份，东部地区房地产开发投资25227亿元，同比增长9.7%，增速比1—4月份回落1.1个百分点；中部地区投资9714亿元，增长9.2%，增速加快0.5个百分点；西部地区投资9637亿元，增长18.5%，增速加快0.1个百分点；东北地区投资1496亿元，增长7.1%，增速回落3.5个百分点。

1—5月份，房地产开发企业房屋施工面积745286万平方米，同比增长8.8%，增速与1—4月份持平。其中，住宅施工面积518617万平方米，增长10.4%。房屋新开工面积79784万平方米，增长10.5%，增速回落2.6个百分点。其中，住宅新开工面积59125万平方米，增长11.4%。房屋竣工面积26707万平方米，下降12.4%，降幅扩大2.1个百分点。其中，住宅竣工面积18835万平方米，下降10.9%。

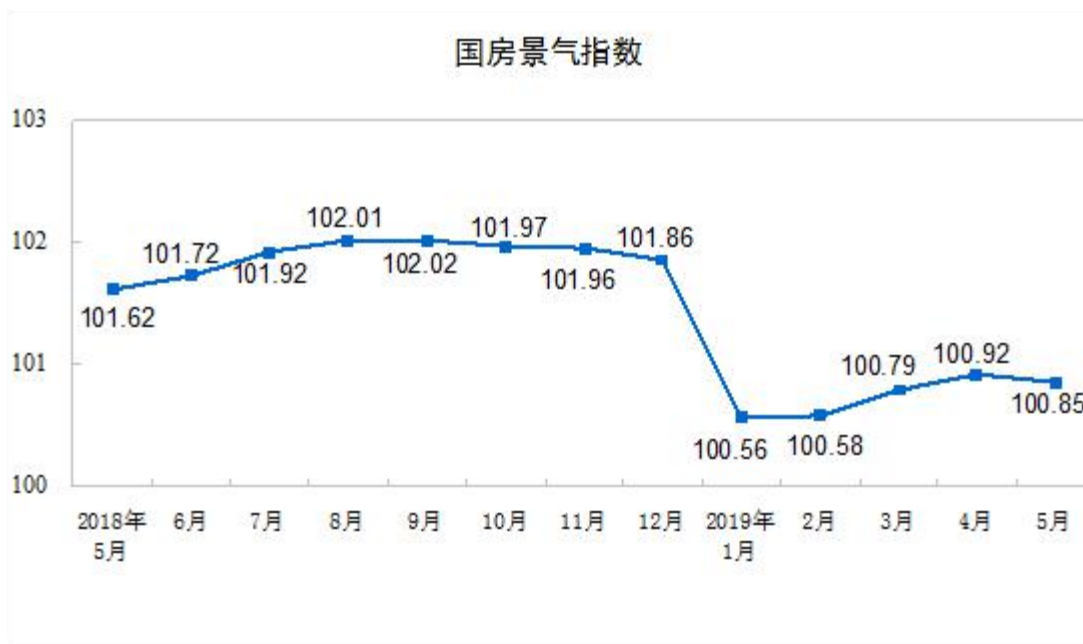
1—5月份，房地产开发企业土地购置面积5170万平方米，同比下降33.2%，降幅比1—4月份收窄0.6个百分点；土地成交价款2269亿元，下降35.6%，降幅扩大2.1个百分点。

(2) 商品房销售和待售情况

1—5月份，商品房销售面积55518万平方米，同比下降1.6%，降幅比1—4月份扩大1.3个百分点。其中，住宅销售面积下降0.7%，办公楼销售面积下降12.2%，商业营业用房销售面积下降12.9%。商品房销售额51773亿元，增长6.1%，增速回落2个百分点。其中，住宅销售额增长8.9%，办公楼销售额下降12.3%，商业营业用房销售额下降9.7%。

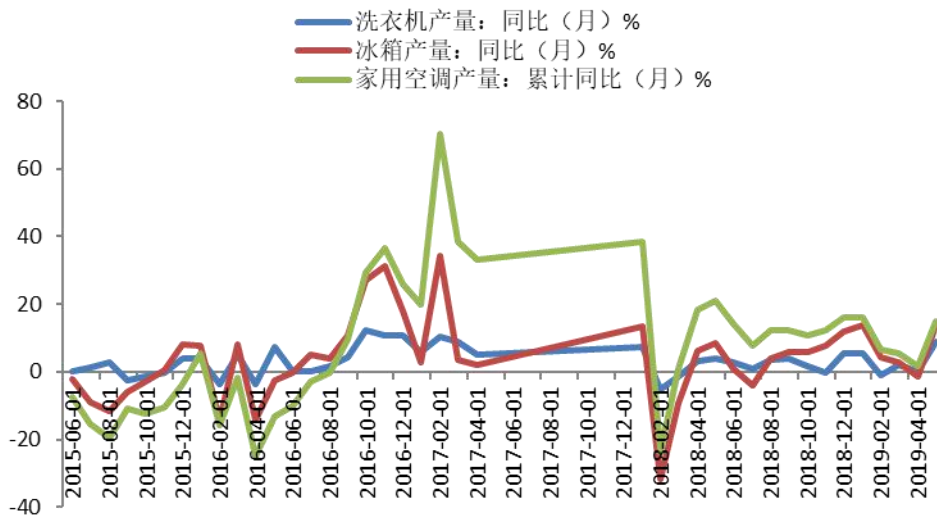
1—5月份，东部地区商品房销售面积22095万平方米，同比下降5.5%，降幅比1—4月份扩大1.2个百分点；销售额27788亿元，增长4.6%，增速回落1.4个百分点。中部地区商品房销售面积15412万平方米，增长0.1%，增速回落2.3个百分点；销售额10872亿元，增长6.2%，增速回落4.2个百分点。西部地区商品房销售面积15788万平方米，增长3.8%，增速与1—4月份持平；销售额11317亿元，增长10.8%，增速回落1个百分点。东北地区商品房销售面积2222万平方米，下降8.1%，降幅扩大3.9个百分点；销售额1795亿元，增长2.3%，增速回落1个百分点。

5月末，商品房待售面积50928万平方米，比4月末减少453万平方米。其中，住宅待售面积减少413万平方米，办公楼待售面积减少22万平方米，商业营业用房待售面积减少28万平方米。



5.3 家电行业

图十八 2015~2019 全国家电产量增速



2019年3-5月全国房间空气调节器产量波动幅度较小，呈小幅度下降；2019年5月全国房间空气调节器产量为2191.2万台，同比增长6.4%。2019年1-5月全国房间空气调节器产量为9745.9万台，同比增长11%。

2019年5月全国家用洗衣机产量有小幅度增长，2019年5月全国家用洗衣机产量为680.6万台，同比增长19.8%。2019年1-5月全国家用洗衣机产量为3073.6万台，同比增长6.9%。

2019年5月全国家用电冰箱产量有小幅度增长，2019年5月全国家用电冰箱产量为777.8万台，同比增长0.6%。2019年1-5月全国家用电冰箱产量为3461.2万台，同比增长3.7%。

六、后市展望

综合而言，6月份锌价处于下跌状态，纵观整个6月份，基本没有对锌价利好的消息。从基本面来看，供应端锌矿供应充足，进口矿的数量环比增加，冶炼厂方面，部分冶炼厂检修，但是由于多数冶炼厂在高利润的刺激下，积极生产，所以6月锌锭的产量环比仍然上升，整个供应端显宽松。从消费端看，我们统计到的镀锌管和镀锌板的数据相较于5月份，开工率以及耗锌量都有所下滑，整个消费呈疲软状态，只是在月尾锌价大跌后，采购稍微多点。总的来说，6月份锌价下跌符合市场对今年的锌价的判断，也确实缺乏可支撑锌价的点。接下来7月份从基本面看仍然会缺乏支撑的点，预计7月份震荡偏弱运行，预计运行区间在18500-19500元/吨。

免责声明：

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，我的有色网铅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铅锌研究团队制作，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。

我的有色网铅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铅锌研究团队所有，未获得我的有色网铅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。