

月报

中国锌市场报告

第 8 期 总第 43 期

Mymetal Zinc Report

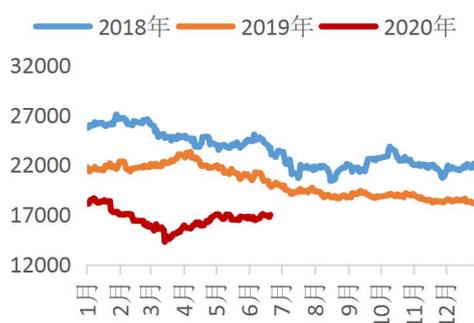
上海钢联电子商务股份有限公司 发布

2020. 8. 18

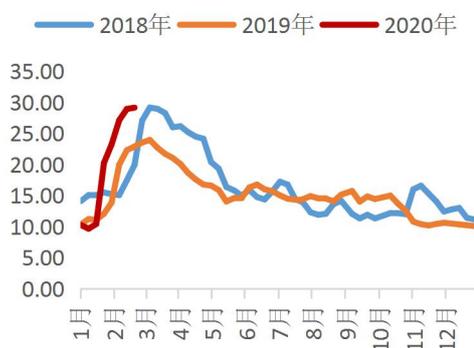
锌价持续破高

整体成交尚可

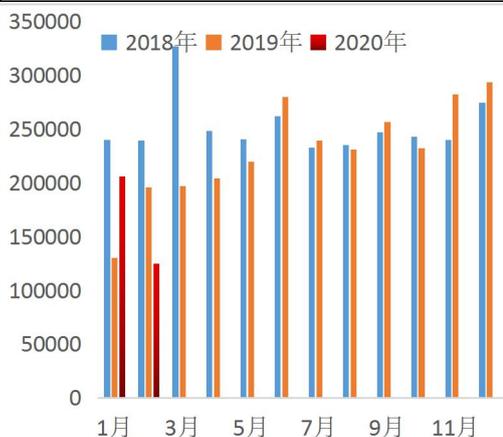
国内锌锭价格走势



国内锌锭现货库存



国内锌精矿产量



本月要点

HIGHLIGHTS

本月观点概述

宏观方面，财政部数据显示 1-7 月累计全国一般公共预算收入同比下降 8.7%，预算支出同比下降 3.2%。统计局数据显示 7 月份，工业增加值同比增长 4.8%，持平上月；投资、消费继续改善。海外方面，美国 7 月零售销售环比增长 1.2%、低于预期，较前值显著回落。民主党正式提名拜登为总统候选人，其近期在多项民调中领先特朗普。全球宽松的货币政策为资本市场，受风险偏好抬升影响，锌价开始触底反弹，并在 7 月开启一轮较大幅度的上涨。LME 锌价 7 月环比上涨 13.5%，沪锌主力则环比上涨 13.3%。

供给方面，国内矿山产能处在缓慢恢复之中，截止 7 月底全国主要矿山开工率在 67% 左右。7 月国产加工费环比保持稳定。冶炼厂开工率保持相对高位，7 月冶炼厂产能利用率为 81.08%，环比增长 5.4%。需求方面，2020 年 7 月镀锌板卷产能利用率均值为 67.53%，环比提高 2.12%。锌合金和氧化锌表现一般。

现货方面，0# 锌锭均价 7 月环比上涨 10.14%。预计沪锌主力合约宽幅震荡为主，主要关注下游消费变化情况，及国内外库存增减情况，运行区间为 19500-21000 元/吨。

行业新闻

嘉能可上半年铅产量同比下降 13% 锌产量增加 3%

嘉能可发布 2020 年半年度报告。报告表示，二季度锌产量为 25.45 万吨，同比下降 7%，环比下降 13.85%。上半年锌产量为 55.01 万吨，同比增加 3%。这反映出加拿大矿山的锌等级较高以及 Antamina 和其他南美矿山因 Covid-19 而出现的各种暂时性停产。

Century 锌矿宣布商业化生产

锌矿商新世纪资源(New Century Resources)已宣布，其位于昆士兰的 Century 锌矿将进行商业生产。今年第二季度，Century 矿的金属锌产量增长了 22%，达到 34 500 吨，而 C1 成本则下降了 17%，每磅可付款金属约 0.79 美元。

泰克资源:Red Dog 锌精矿发运推迟

泰克资源报告称，Red Dog 锌精矿发运推迟。该公司报告称，7 月 3 日，在阿拉斯加 Red Dog 装运港口，两艘驳船中的一艘发生装卸臂故障。事故未造成人员伤亡或环境影响。

目 录

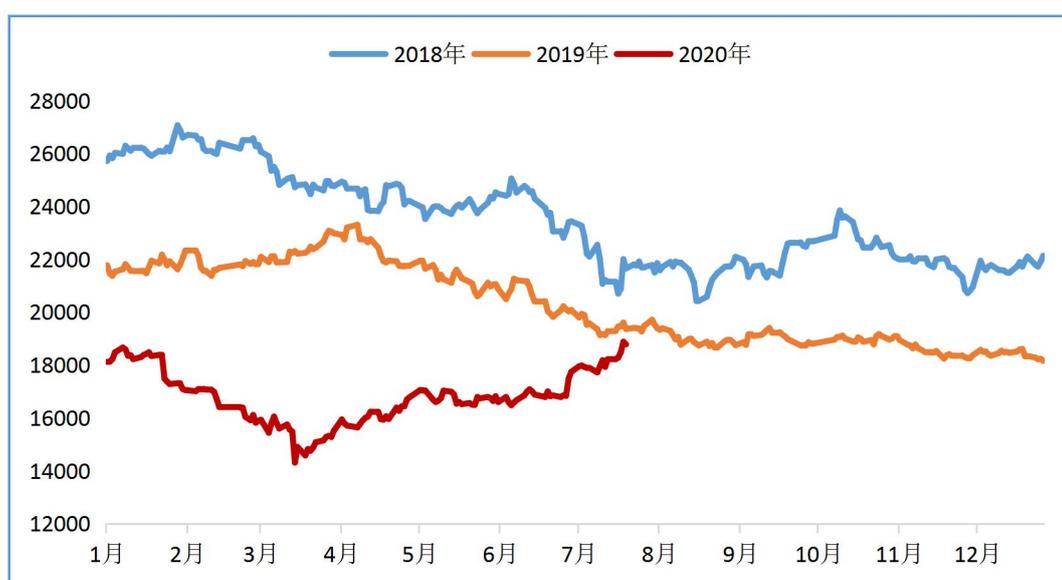
CONTENT

一、 锌价回顾	3
二、 锌精矿市场	4
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.....	7
3.3 锌现货市场库存情况.....	8
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	11
4.1 镀锌市场.....	11
4.2 锌合金市场.....	14
4.3 氧化锌市场.....	15
五. 终端需求情况	17
5.1 国内汽车产销量情况.....	17
5.2. 房地产行业.....	18
5.3 家电行业.....	20
六、 后市展望	21

一、锌价回顾

2020年7月沪锌主力合约2009开盘16835元/吨，最低16550元/吨，最高19130元/吨，收盘19080元/吨，涨2285元/吨，结算18020元/吨，持仓12.1万手；沪锌主力7月份整体震荡拉涨，大幅度反弹，月初锌价震荡盘整，月内大幅拉涨后震荡盘整，临近月末，锌价再次小幅冲高，有所突破。LME锌价开盘2038美元/吨，最低2016.5美元/吨，最高2334美元/吨，收盘2313美元/吨。上海市场现货0#锌锭均价运行区间16790-18880元/吨，月均价17802元/吨，较6月均价上涨137元/吨，涨幅为0.77%。本月上海市场普通锌锭品牌因期价整体大幅拉涨，持续突破新高，现货价格整体呈上涨趋势，持续上升，期间市场升贴水较稳定，维持在80元/吨上下浮动。7月冶炼厂仍有部分常规检修，影响产量略大，市场货源趋紧，月初锌价震荡盘整，炼厂出货情绪较高，市场成交尚可，库存持续下降；本月下游订单有所增加，需求量较上月稍有增加，均按需入市采购补库，市场库存持续减少，本月锌锭现货库存持续去库，市场货源趋紧；月内锌价持续拉涨，上破新高后区间震荡盘整，但升水因货源偏紧较为坚挺，导致下游企业均逢低采购补库，拿货量不减；临近月末锌价再次拉涨，突破19000元/吨，下游订单量不减，需求尚可，按需入市逢低采购，导致贸易商挺价意愿较强；因此或成为锌价上涨强有力的动力。7月份，市场货源逐渐减少，库存持续去库，升水坚挺，但下游消费略好，采购意愿较高，整体成交尚可。

图一 2018-2020 国内锌价走势对比图（单位：元/吨）



数据来源：我的有色网

二、锌精矿市场

据我的有色网统计得知，2020年7月国内锌精矿产量18.5万吨，环比下降2%。我的有色网调研全国主要120家矿山企业，锌精矿样本产量占全国的60%左右。从样本调研分省市来看，内蒙古自治区6月份4.4万金属吨；青海省6月份产量0.96万金属吨；甘肃省6月份产量1.47万金属吨；陕西省6月份产量0.69万金属吨；湖南省6月份产量1.61万金属吨；广东省6月份产量1.19万金属吨；广西省6月份产量1.17万金属吨；云南省6月份产量2.50万金属吨；贵州省6月份产量1.13万金属吨；四川省6月份产量0.96万金属吨。

分区域来看，华北地区样本内14家矿山企业已经陆续复工三家，停产矿山在逐步复产，据我的有色网调研样本以内华北地区有八家大型矿山安全有序复产，但精矿产量有所下降，对华北地区精矿供应造成一定的影响。

西北地区矿山复产情况较好，尤其甘肃地区大部分铅锌矿山10号左右已安全有序复产，陕西地区大部分矿山正常生产。

西部地区大部分铅锌矿山已开工小部分矿山受极寒气候影响暂未开工。

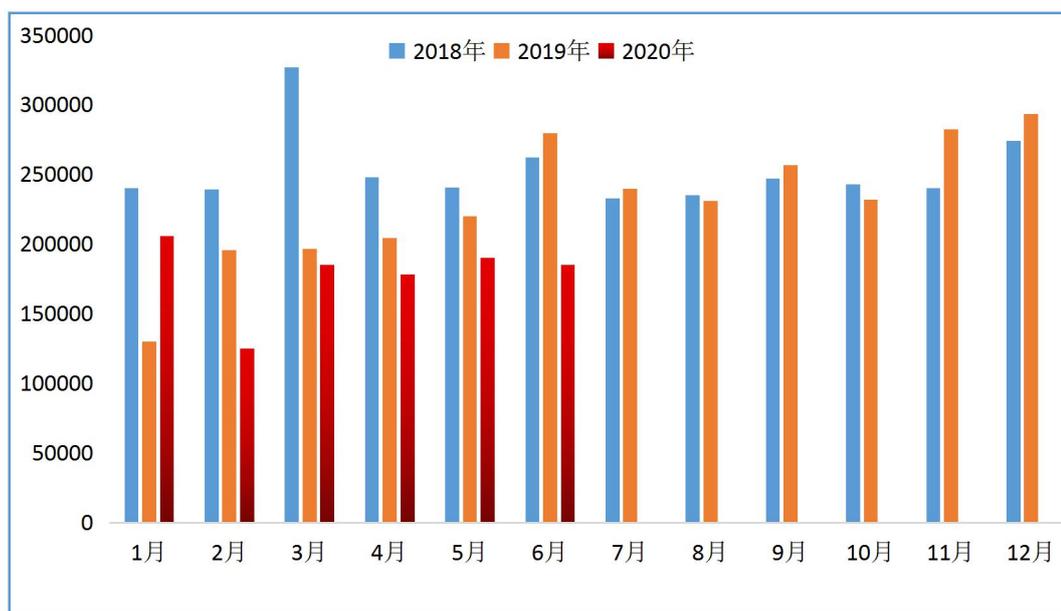
华中地区矿山陆续复产，据我的有色网调研得知湖南部分大型国企矿山安全有序复产1/3左右，精矿产量再度下降，停产企业数量再度增加。此外，由于技改部分矿山运输的影响，部分矿山库存累计，精矿库存上升一般。

华南地区矿山复产相对较快，复工复产以来，2020年6月25日-27日凡口铅锌矿采矿车间在根据矿生产计划安排及设备运行状况，于端午节期间开展了为期三天的设备检修工作，对地面、井下各类设备设施进行检修和维护保养，以确保各类设备设施在接下来的生产中保持良好的安全环保运行状态。

西南地区大部分铅锌矿山已陆续复产，据我的有色网调研了解四川会东大梁矿业1#桥维修加固项目、5#区域综合整治项目、小黑箐尾矿库尾矿稀释排放优化项目先后全面完成，长期以来困扰公司原矿运输、矿山安全、尾矿筑坝等难题一一破除。

综合来看，国内锌矿供应仍偏紧，目前国内锌矿整体库存尚偏低。冶炼厂原料库存在22天左右的相对低位。预计8月份之后国内锌矿供应趋于回升，但由于恢复需要进度，以及新增产能投放后推，加上个别矿山终止生产，今年后期锌矿供应充裕程度将低于年初预期；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，7月份锌精矿产量持稳。

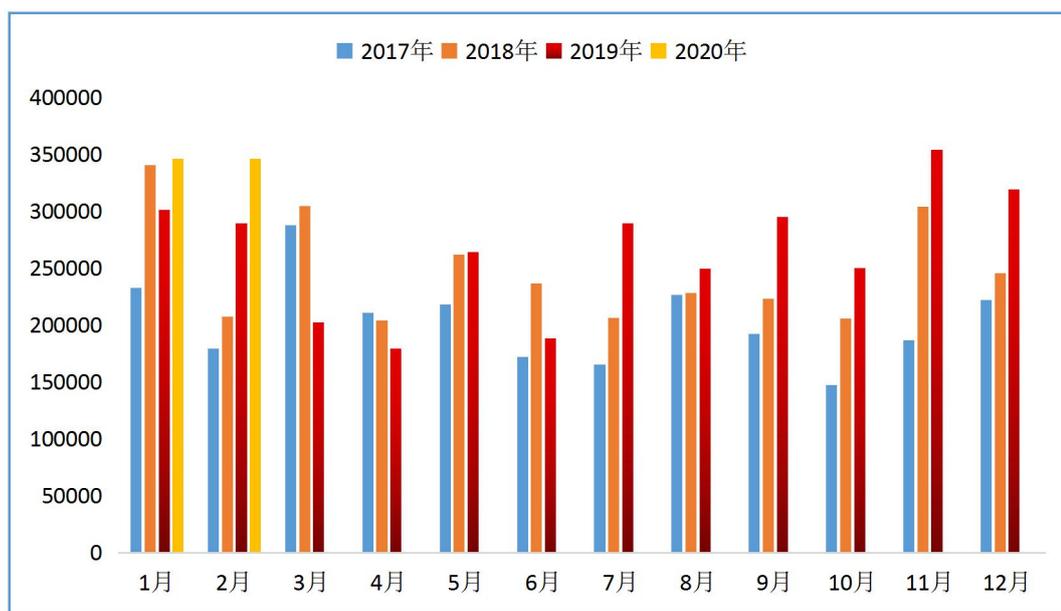
图二 2018-2020 年全国锌精矿产量 (单位：元/吨)



数据来源：我的有色网

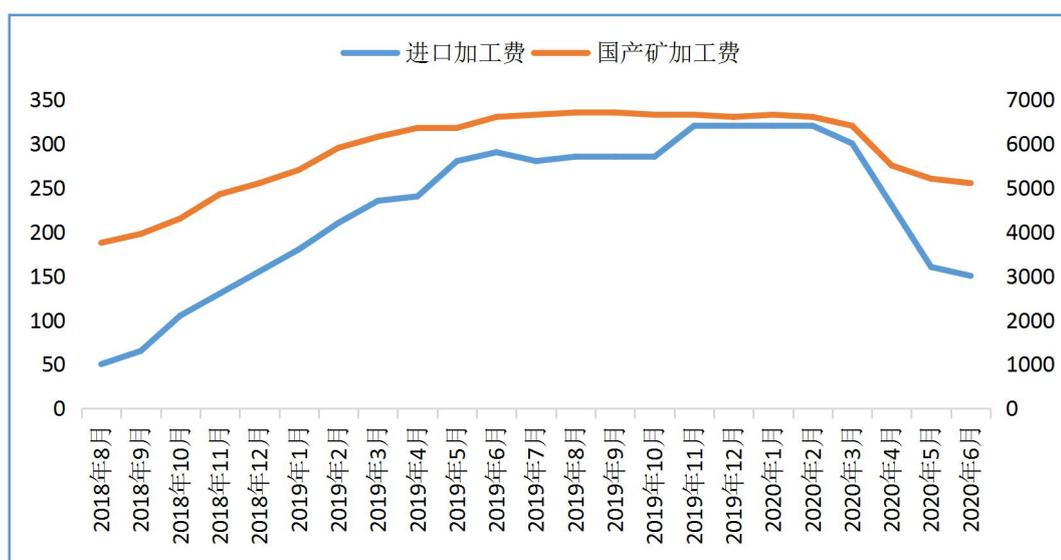
近年来全球锌精矿供应结构从预期的紧平衡变成实际的供不应求，我国对锌精矿需求资源需求也日益扩大，而国内供应难以满足市场相关需求，就需要从国外采购。2月份，按进口的国家来看，从澳大利亚进口 14 万实物吨，占 2 月锌精矿进口总量的 40.4%，位居锌精矿进口的第一位；从秘鲁进口 8.5 万实物吨，占 2 月锌精矿进口总量的 24.5%，位居第二位；从厄立特里亚进口 2.1 万实物吨，占 2 月锌精矿进口总量的 6.0%，处于第三位。据了解 7 月底从俄罗斯阿巴干地区进口锌精矿，主要辐射成都、雅安、凉山州、德阳、广元及陕西等地市场。Nyrstar10 月 14 号宣布旗下 Langlois 锌矿将于 12 月停产，主要原因是当地的岩石条件恶化，不适合再进行采矿作业。2018 年，Langlois 项目的锌精矿产量达到 24000 吨。据我的有色网调研，进口矿供应方面，1-4 月份国内进口矿大幅增长 50%至 146 万实物吨。但 5-6 月份将明显收缩，主要由于南美到中国的运输船期较长，周期在 45 天，前期 3 月中下旬以来疫情对秘鲁、墨西哥等矿山生产和运输的干扰，将体现在 5-6 月锌矿进口量的明显下滑。预计 8 月之后进口锌矿会开始增加。

图三 2017-2020 年国内进口锌精矿量图



2020 年 7 月份锌精矿加工费有所下调，南方地区锌矿加工费主流成交于 4800-5100 元/吨，北方地区 5000-5300 元/吨，冶炼厂原料库存周期 10-15 天区间。6 月份矿山恢复生产生产比较多，目前亏损较多，部分矿山表示说产量会有下滑，供货略显偏紧。进口加工费达到 130-170 美元/干吨左右，由于锌精矿的供应略显偏紧，冶炼厂采购原料稍显困难，目前一般原料库存维持 10-15 天，以目前得加工费来看，持稳的概率偏大。

图四 2018-2020 年 50%品位锌精矿国产及进口加工费走势图



数据来源：钢联数据

三、精炼锌市场

3.1 国产精炼锌状况

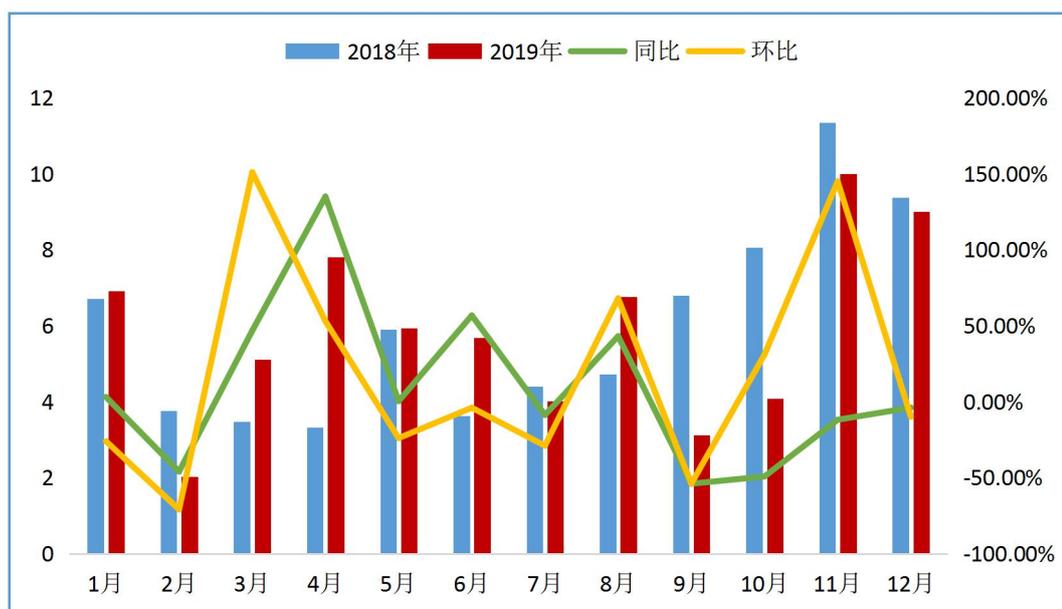
据我的有色网调研数据显示,在国内 41 家重点锌冶炼企业(涉及锌冶炼产能 591 万吨)中,2020 年 7 月锌锭产量 39.81 万吨(环比增加 2.64 万吨),7 月冶炼厂产能利用率为 81.08%,环比增长 5.4%。

我的有色预计 2020 年 8 月冶炼厂产能利用率在 81.6%左右。冶炼厂检修计划:葫芦岛:5 月 28 号-6 月 4 号检修,影响产量 2500 吨;湖南三立:6 月 4 号开始检修,持续一个月;兴安铜锌:6 月持续检修,7 月恢复生产,影响一个月产量;中金岭南:7 月份预计检修 15-20 天,影响 6000 吨产量;赤峰中色:7 月预计检修一个月。

3.2 进口精炼锌状况

进口方面:2020 年 2 月中国进口锌 14.63 万吨,环比增加 34.48%。从进出口分项数据来看,2 月进口国家前五分别是:澳大利亚(3.41 万吨);西班牙(2.99 万吨);哈萨克斯坦(2.40 万吨);韩国(1.93 万吨);哈萨克斯坦(1.91 万吨);俄罗斯(0.32 万吨)。

图五 2018~2020 年国内精炼锌进出口量统计



数据来源:钢联数据

3.3 锌现货市场库存情况

据我的有色网统计，据我的有色网统计，2020年7月末库存16.81万吨，较月初减少2.67万吨。7月份去库明显，呈现淡季不淡的情况。

上海市场月末库存5.81万吨，较周初减少1.74万吨。从上海来看，本月有不少进口锌到货，国产货源正常到货，贸易商之间交投活跃，下游订单较好，接货意愿尚可，库存大幅下降。

广东市场月末库存4.78万吨，较月初增加0.15万吨。广东入库正常，出库偏少，贸易商正常出货，下游以按需采购为主，合金企业的开工仍然较为低迷，整体出货情况一般，库存小幅回升。

天津市场月末库存4.72万吨，较月初减少0.92万吨。天津地区到货少，出货正常。天津销售的主流品牌受到检修的影响，货源较少，市场可流通货源紧张，下游按需采购，市场整体成交一般。

山东地区月末库存0.46万吨，较月初减少0.18万吨，山东近期也是到货不多，出库正常，下游的整体需求尚可，库存持续下滑。

浙江地区月末库存0.61万吨，较月初增加0.02万吨。7月份出入基本持平。

江苏地区月末库存0.43万吨，较月初持平，月内库存变化较小。

表一 2020年7月锌锭市场现货库存表

地区	上海	广东	天津	山东	浙江	江苏	合计
2020-7-2	7.55	4.63	5.64	0.64	0.59	0.43	19.48
2020-7-6	7.3	4.58	5.94	0.6	0.53	0.49	19.44
2020-7-9	7.19	4.48	5.69	0.56	0.58	0.47	18.97
2020-7-13	7.15	4.54	5.49	0.51	0.65	0.51	18.85
2020-7-16	6.92	4.68	5.14	0.48	0.56	0.52	18.3
2020-7-20	6.41	4.68	5.19	0.44	0.51	0.48	17.71
2020-7-23	6.25	4.73	4.71	0.4	0.55	0.49	17.13
2020-7-27	6.02	4.68	4.9	0.4	0.52	0.44	16.96

2020-7-30	5.81	4.78	4.72	0.46	0.61	0.43	16.81
较月初	-1.74	0.15	-0.92	-0.18	0.02	0	-2.67

数据来源：我的有色网

如图六所示，2020年7月30日保税区库存5.05万吨，较月初增加0.06万吨，保税区本月库存变化较小，比较平稳，部分进口锌锭直接船运过来，不经过保税区。

图六 2018~2020年锌锭市场现货库存与保税区库存对比图



数据来源：我的有色网

3.4 精炼锌升贴水状况

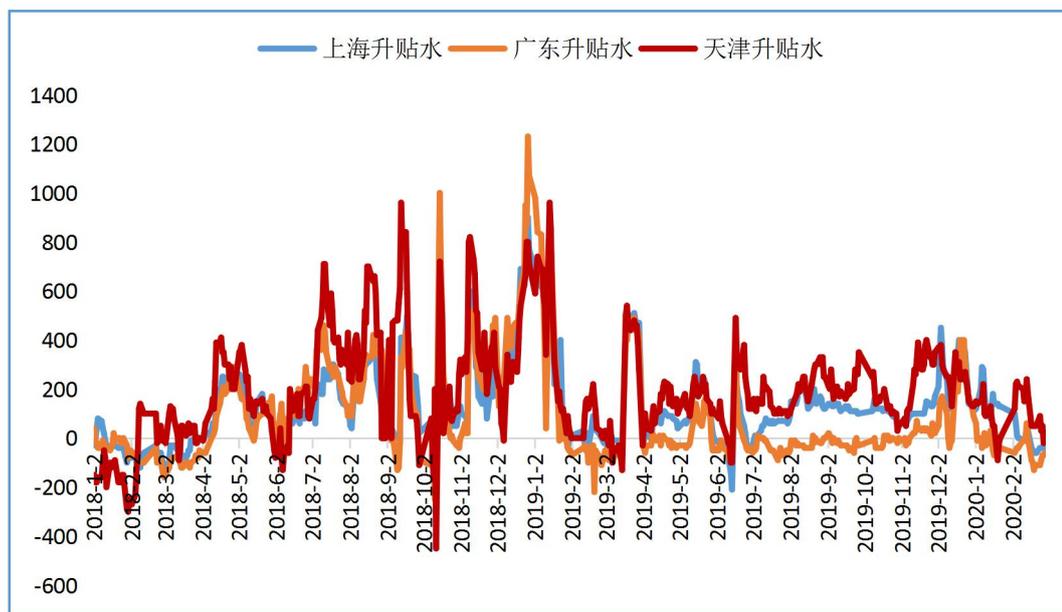
上海市场，主流品牌升水对沪8月升水40-110元/吨，7月上旬，贸易商随着盘面价格抬升，现货升水不断降低，下游接货意愿不高，下旬随着价格不断上涨，各种宏观利好消息影响，市场看涨情绪高涨，现货升水比较稳定，总体在对8月升水60-11元/吨，市场上部分贸易商收货致使货源紧张，下游按需采购，整体成交一般。

广东市场，普通品牌锌锭对沪8月贴水20至升水20元/吨，7月上旬现货升水主要在贴水20-平水，下旬基本都是对8月贴水出货，随着盘面价格上涨，下游的接货积极性被打压，多以观望为主，市场整体成交较差。

天津市场，主流品牌对沪8月升水100-230元/吨。7月上旬现货升水集中在升水

100-160 元/吨，天津最主要部分冶炼厂检修，到货较少，虽然锌价上涨，但是贸易商挺价意愿明显，尤其是到下旬，部分货源受到铁路发运问题的影响，到货更加少，市场上可流通的货源少之又少，贸易商都不愿意报价，把现货升水拉到 200 元/吨往上，出现供不应求的局面，整体出货尚可。

图七 2020 年 7 月锌锭现货升贴水走势图

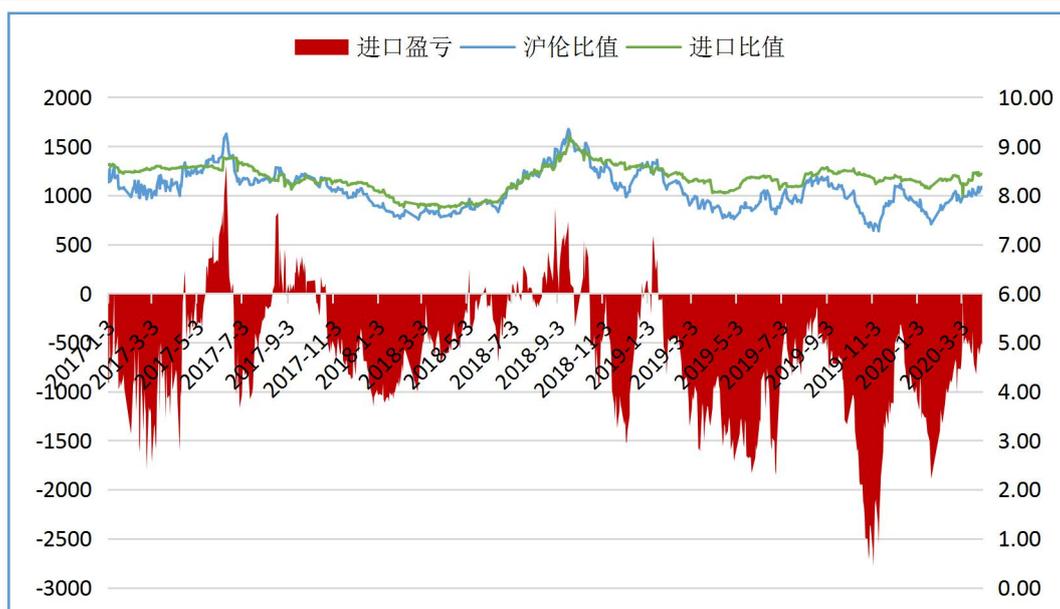


数据来源：我的有色网

3.5 锌锭进出口盈亏

据我的有色网测算，据我的有色网测算，2020 年 7 月沪伦比值稳定在区间 (8.11,8.23)，贸易商 CIF 升水报价月内比较稳定，在 90 美元/吨。如图八所示 7 月份进口亏损也在不断缩小，7 月底进口亏损缩小 372 元/吨。

图八 2018~2020 年锌现货进出口比值及盈亏走势图



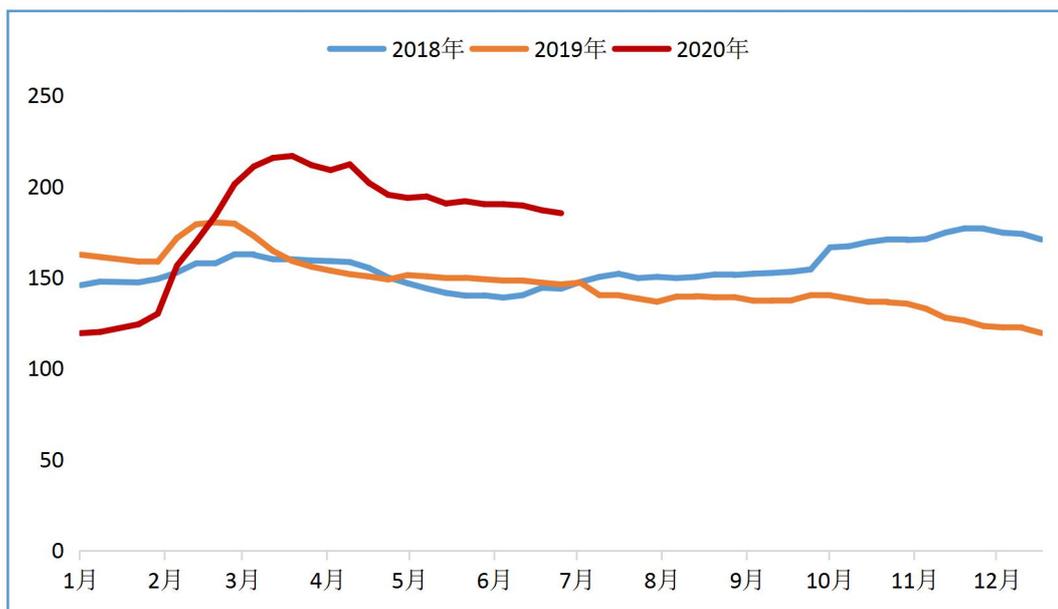
数据来源：我的有色网

四、锌下游市场

4.1 镀锌市场

2020年7月份涂镀价格整体表现可谓是出人意料，但回头想想似乎又在情理之中。市场在经历了5、6月份的几轮上涨过程后，本以为会出现适当回调的情况，但市场不但未有深度下跌反而继续上涨，造成市场商家及下游客户纷纷感叹，现在的市场行情已让人“捉摸不透”。尤其是彩涂板卷在经历了6月份的大幅上涨以后，7月份继续保持上涨趋势，部分主流规格更是出现断规格的情况。钢厂方面接单情况也是出现大幅度转变，从前期接不满订单到现在产能饱和延迟交货，说明整个下游的用钢需求情况较好，期货订货成本一路上扬。具体价格而言，截至7月31日，国内镀锌板卷市场1.0mm均价为4645元/吨，周环比下跌4元/吨，月环比上涨124元/吨，与去年同期4728元/吨相比价差已在逐渐缩小。彩涂市场0.476mm均价为5837元/吨，周环比上涨15元/吨，月环比上涨146元/吨，已超过去年同期63元/吨。随着国内镀锌板卷价格的快速回升，使得我国镀锌板卷出口国外价格也在逐渐上涨，但是整体涨幅并不像国内那般明显，这在一定程度上也影响我们对外的出口量，甚至已经有国外资源进入市场对国内市场造成冲击。截至7月底，热镀锌板卷中国出口价格566美元/吨，较7月初上涨4美元/吨。8月份，国内钢厂挺价意愿依旧不减，原料端对于普材的供应紧张，因此生产企业的成本也将继续保持高位。那么在此情况下，预期拉涨价格已无可厚非。

图九 2017~2020 镀锌板社会库存 (单位：万吨)

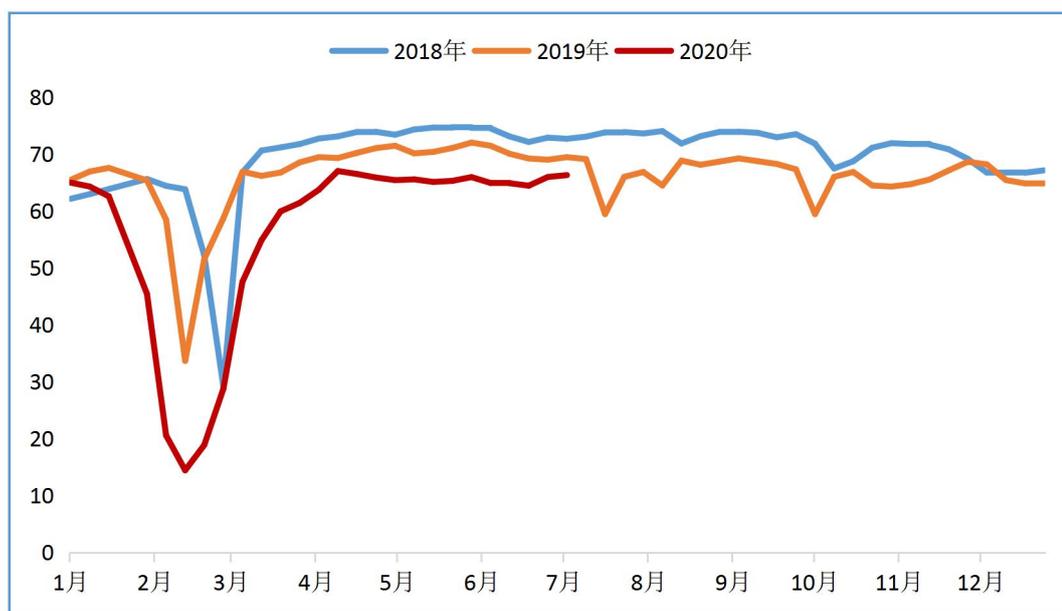


数据来源：钢联数据

4.1.1 产能利用率

2020年7月据我网数据显示，从生产端情况来看，7月底最新同口径样本镀锌板卷企业产能利用率为69.27%，较上月66.32%上升2.95%，较去年同期68.39%上升0.88%。从数据可以看出，镀锌板卷的产能利用率在上升，已经超过去年同期水平，各钢厂的生产及接单情况在逐渐好转。从图中可以看出，目前镀锌板卷生产企业的产能利用率已是今年最高位置，随着后期市场价格的继续上涨，钢厂的生产效率或将进一步上升，包括部分钢厂的产能产线也在做改造升级。于彩涂板卷而言，7月份彩涂板卷的表现其实更为亮眼，钢厂方面的接单延续6月份“火爆”局面，已经有满负荷生产的情况，部分订单延迟到8月份交货。且现货市场缺货现象严重，有部分市场常用的主流规格和颜色出现“一卷难求”的情况，下游客户仅能考虑订期货或者选择其他钢厂替代。截至到7月底，彩涂板卷整体产能利用率为75.25%，较上月同期增加1.77%，较去年同期62.98%增加12.27%，明显超过去年同期水平。从盈利水平来看，随着热轧板卷价格的上涨，冷轧和镀锌板卷虽然也是跟随上调，但涨价幅度却不及原料，整体盈利空间有限。相比之下，彩涂板卷的盈利情况依旧好于前者。

图十 2017~2020 镀锌板月度产能利用率 (%)



数据来源：钢联数据

4.1.2 产线开工率

2020 年 7 月，据调研数据显示，在 130 家镀锌生产企业中，51 条产线停产检修，整体开工率为 80.83%；产能利用率为 69.27%；周产量为 83.32 万吨；在 47 家彩涂生产企业中，11 条产线停产检修，整体开工率为 90.09%；产能利用率为 75.23%；周产量为 20.81 万吨。从库存角度了解，7 月份涂镀库存双双下降，彩涂板卷下降趋势更为明显。据市场反馈，目前彩涂板卷贸易商的库存处于偏低水平，部分钢厂的现货资源紧缺，甚至出现同一规格和颜色很难凑齐的情况，仅能考虑从钢厂订期货，这在以往是很少有的现象。7 月份项目工程方面的彩涂订单情况较好，部分地区碰上雨天，虽对工程施工有一定影响，但并不妨碍贸易商和下游客户的备货积极性。目前从钢厂方面反馈，8 月份订单情况情况依旧不错，生产企业的产能也基本处于满负荷生产的状态。具体数据了解，截至发稿，国内镀锌板卷总体库存为 176.64 万吨，较上月减少 8.6 万吨；国内彩涂板卷总体库存为 35.18 万吨，较上月增加 0.89 万吨。截至 7 月 31 日，镀锌板卷华东区域成本 4790 元/吨，月环比增加 400 元/吨；而目前市场现货 4510 元/吨，生产成本和市场现货价格对比，两者间的价差在逐渐扩大，目前已扩大至 280 元/吨。生产企业的生产成本增幅明显高于现货价格的上涨。对于镀锌板卷价差来看，华南-华北两地价差在逐渐收窄。从 6 月份开始华南地区价格逐渐高于华北市场，一直到 7 月份华北地区价格跟涨且与华南价格持平，目前华南-华北基本无价差，也就可以解释北方资

源为何发往南方区域变少。从区域价格来看，7月初首钢天津价格为4450元/吨，到7月底价格上涨至4650元/吨，涨幅达到200元/吨，整体涨幅高于6月份。而首钢广州7月初价格为4430元/吨，到7月底上涨至4650元/吨，涨幅达到220元/吨。从两地的涨幅空间也能看出，华南地区的涨幅高于华北地区。

4.1.3 原料锌锭方面

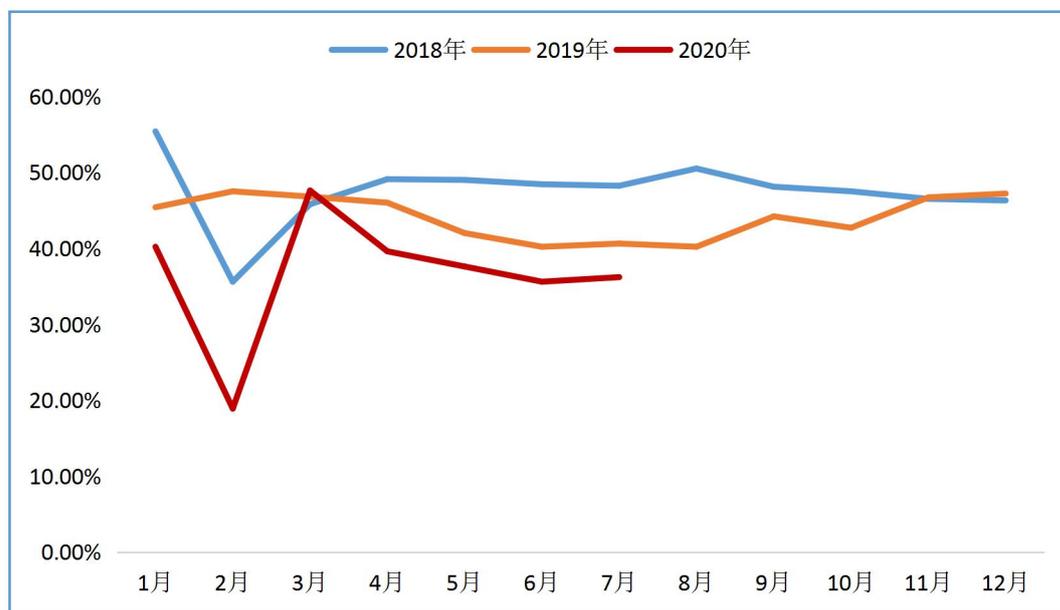
2020年7月，对于涂镀生产企业来说，近期无论是热轧C料价格或者是锌锭的价格都有强势走高的趋势。0#锌锭进入7月份以后涨势更为明显，从月初17231元/吨到月底19103元/吨，整月上涨1872元/吨，涨幅度达到11%。原料采购成本的增加对于镀锌板卷的生产也会造成一定影响。随着有色金属品种的趋强走势，8月份锌锭价格或有望继续冲击高位。

4.2 锌合金市场

2020年7月，全国锌合金开工率较6月上涨0.6%至36.2%。锌合金加工费普遍上调50元-100元/吨。湖南株冶新材料稳步增产。7月全国主流地区锌合金产量10.52万吨。主要原因是经过第二季度月订单的萎靡之后，下游五金企业开始缓慢复苏，而锌合金生产企业最坏的时期似乎已经过去。包括久隆，秦锌，铁峰，铜冠，慈山，驰宏，火炬，南华在内的冶炼厂锌合金产量开始增加。而压铸消费地浙江，江苏，广东等地区消费开始迎来曙光，7月品牌大厂订单普遍好于6月。大部分企业周度产量开始恢复，6月份轮休的企业在7月份基本告别了轮休。广东地区加工费恢复较快，普遍为现金价500元/吨加工费，部分可以做到600元/吨。其次是江苏地区。加工费恢复到450-500元/吨。浙江主打高端品牌的宁波地区加工费稍好，到温州，丽水，义乌加工费较弱，平均为400元/吨，部分企业加工费仅有300元/吨。主要原因是非标合金对市场的冲击，另外低端压铸市场目前利润率较差，但总体而言，第三季度的五金压铸订单预期增加。福建地区，龙头锌合金企业也好，还是中小锌合金生产企业，哪怕是非标及再生锌合金加工企业，订单都仍未有明显恢复，主要原因是出口订单恢复缓慢，另外，不少小型压铸企业倒闭改行，本土市场有所萎缩。订单与3月呈现完全不同的情况。锌合金7月消费对7月锌价的上涨贡献减较少，未来随着消费的恢复，贡献会增加。与压铸锌合金情况不同的是，7月热镀锌合金市场依旧旺盛，炼厂热镀锌合金库存明显持续下降。厂外热镀锌合金库存也明显减少，热镀锌合金订单情况持续向好，下游镀锌板市场旺季更旺。河北、湖南地区大厂热镀锌合金加工费转好，株冶锌合金品牌效益开始显现，葫芦岛，豫光等热镀锌合金市场认可度也较好。除此之外，江苏地区品牌也受青睐。综合来

看，料 8 月整个热镀锌合金行业的日子依旧红火。预计全国压铸锌合金企业开工率仍将继续提升，合金库存将持续降低。加工费预期提升至 500 元/吨。

图十一 2018-2020 年锌合金企业开工率（%）对比图



数据来源：我的有色网

4.3 氧化锌市场

据我的有色网调研，七月份氧化锌报价随原材料锌锭价格波动有所上调，从市场价格来看，江苏地区氧化锌均价为 16199 元/吨，较上个月上涨 4.84%，上海地区氧化锌均价为 16853 元/吨，较上个月上涨 5.6%；山东地区氧化锌价格为 16040 元/吨，较上个月上涨 4.78%；河北地区氧化锌价格为 16089 元/吨，较上个月上涨 4.12%；广东地区氧化锌均价为 17450 元/吨，较上个月上涨 4.77%。整体较上月有一定上涨，波动幅度较上月相比更大，氧化锌报价以厂内具体情况为主。

7 月份，原材料锌锭方面持续震荡走高，中途有两轮大幅的上涨，0#锌从 17000 元/吨到 7 月末涨至 18800 元/吨上下，涨势稳定无回调。由于本月锌价走势偏强，锌锭产氧化锌成本直线走高，锌渣价格也跟随锌价上调，成本在 15600-16400 元/吨的价格。厂家长单采购锌锭，库存里的原材料成本相对较低，氧化锌价格维持一周低价后也延续原材料的趋势价格上调，但整体涨幅不大。多数氧化锌企业都反应市场成交价格难以同幅上涨，下游议价情绪严重，有较多低价库存在涨价行情中厂家从中获取了更多的利润空间。受下游订单影响，大部分氧化锌厂锌渣使用量较高，主要是下游轮胎、化工行业对产品重金属含量要求不高，0#锌产氧化锌需求较少，企业对锌锭需求量不大，转

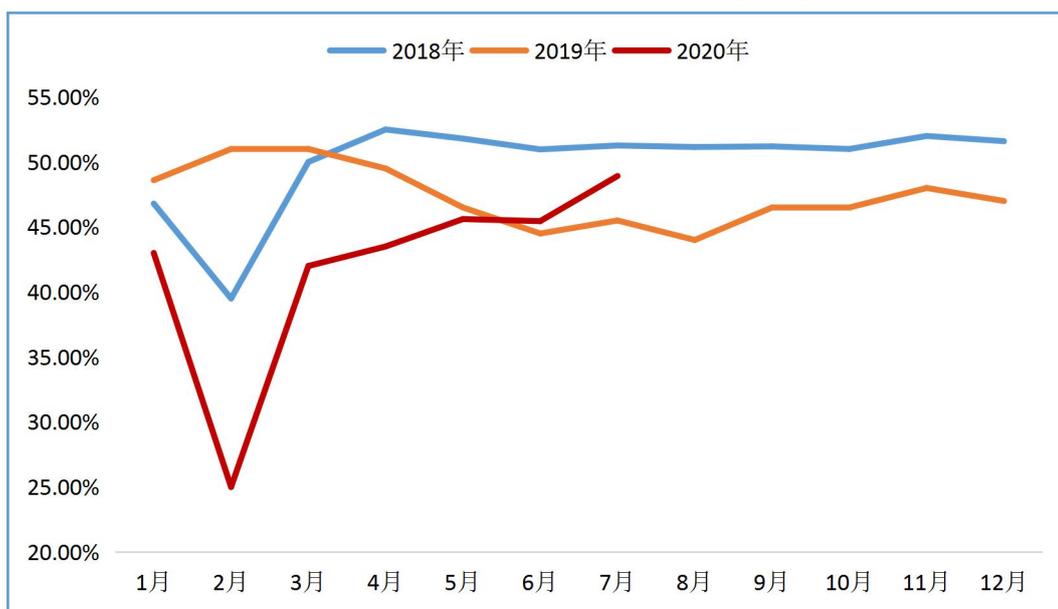
而采购锌渣导致供不应求的状况。

据我的有色网了解，7月份全国主流地区氧化锌市场整体成交尚可，山东地区锌锭产间接法99.7%氧化锌含税出厂价在16800-18000元/吨。河北地区报价与此报价无太大偏差，但实际成交价格可能会更低，主要是国内市场相对产能过剩，供过于求，下游轮胎、饲料行业消费无明显改善。目前氧化锌市场保持稳定投产，下游按需采购，销量变动不大。厂内库存较低，基本按订单量投产。贸易商询盘较多，逢低进货，但缺乏固定出货渠道，成交氛围冷清。

生产方面，据我的有色网从样本企业了解到，本月氧化锌产量较上月相比变化幅度不大，大厂基本正常投产，无新增订单和客户。多数中小厂家陆续有零散订单，但开工率依旧在较低水平。本月样本企业中统计产量为55080吨，较上月增加0.23%。其中河北、山东、江苏地区占70%。其余分散在辽宁、两广、河南、湖南等地区，产量占比较小。目前氧化锌市场竞争不强，市场占有率不强。由于终端消费不佳，下游企业降价促销，为了降低生产成本只能转移到上游加工端，更倾向于低价进货渠道，因此在产品质量差别不大情况下，价格是目目前氧化锌的首要竞争力。我的有色网认为短期氧化锌价格较为乐观，进一步上升的可能性仍然存在。

综上所述，本月的原料端的价格上涨较大，下游消费持续回暖的情况下，缓解部分氧化锌企业经营困境，但市场价格依旧竞争激烈，高价出售企业甚少。后市来看，锌价能维持在高位水平情况下，氧化锌涨价仍有一定的空间。

图十二 2018-2020年氧化锌企业开工率（%）对比图



数据来源：我的有色网

五.终端需求情况

5.1 国内汽车产销量情况

2020年7月,我国经济运行总体复苏态势继续向好,汽车市场活力逐步提升,产销延续了二季度以来的回暖势头,呈现较快增长。

7月,汽车产销分别完成220.1万辆和211.2万辆,同比分别增长21.9%和16.4%。

1-7月,汽车产销分别完成1231.4万辆和1236.5万辆,同比分别下降11.8%和12.7%。

7月,乘用车产销分别完成172.9万辆和166.5万辆,同比分别增长13.2%和8.5%。分车型看,轿车产销分别完成81万辆和77.3万辆,同比分别增长7.1%和4.6%;SUV产销分别完成80万辆和77.2万辆,同比分别增长20.5%和14%;MPV产销分别完成8.4万辆和8.5万辆,其中产量同比增长2.2%,销量同比下降0.7%;交叉型乘用车产销均完成3.5万辆,同比分别增长36.9%和8.5%。

1-7月,乘用车产销分别完成948.3万辆和953.3万辆,同比分别下降17.8%和18.4%。分车型看,轿车产销均完成444.5万辆,同比分别下降21.5%和22.1%;SUV产销分别完成441.7万辆和444.9万辆,同比分别下降9.9%和11%;MPV产销分别完成42.3万辆和44.9万辆,同比分别下降42.5%和40.6%;交叉型乘用车产销分别完成19.7万辆和19万辆,同比分别下降14%和15.8%。

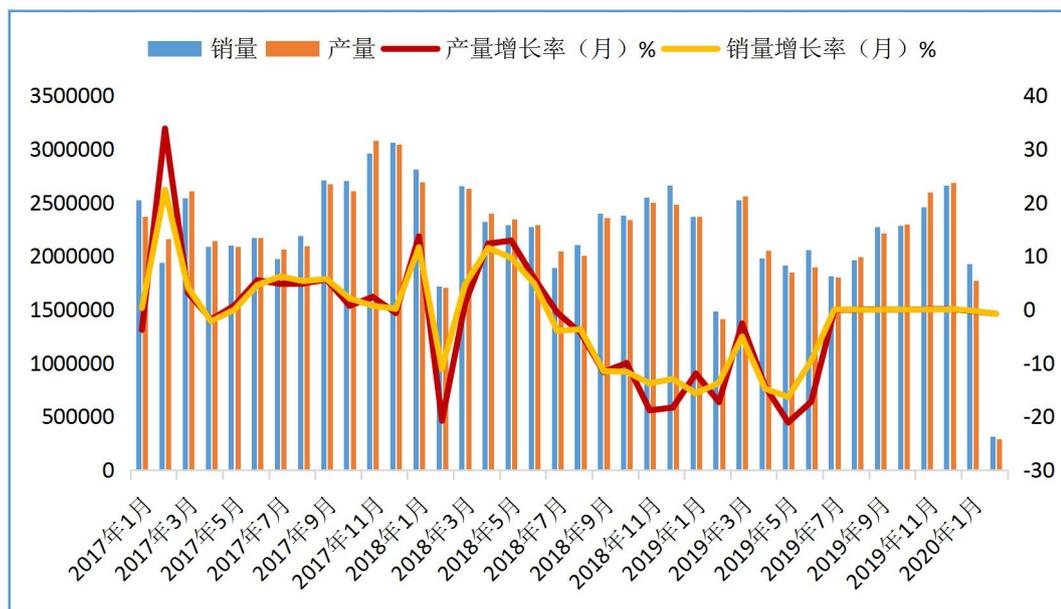
7月,中国品牌乘用车销售58.5万辆,同比增长4.5%,占乘用车销售总量的35.1%,占有率同比下降1.3个百分点。

1-7月,中国品牌乘用车累计销售343.4万辆,同比下降25%,占乘用车销售总量的36%,占有率同比下降3.2个百分点。其中,轿车销量81.3万辆,同比下降28.73%,市场份额为18.28%;SUV销量213.2万辆,同比下降19.4%,市场份额为47.92%;MPV销量30万辆,同比下降47.21%,市场份额为66.73%。

7月,商用车产销分别完成47.2万辆和44.7万辆,同比分别增长70.3%和59.4%。分车型看,货车产销分别完成43.8万辆和41.5万辆,同比分别增长86.3%和71.1%;客车产销分别完成3.4万辆和3.2万辆,同比分别下降19%和15.1%。

1-7月,商用车产销分别完成283.1万辆和283.2万辆,同比分别增长16.4%和14.3%。分车型看,货车产销分别完成261.1万辆和261.5万辆,同比分别增长19.6%和17.4%;客车产销分别完成22万辆和21.7万辆,同比分别下降11.4%和13%。

图十三 2017~2020 国内汽车行业产销统计图



数据来源：钢联数据

5.2. 房地产行业

(1) 房地产开发投资完成情况

1-7 月份，全国房地产开发投资 75325 亿元，同比增长 3.4%，增速比 1—6 月份提高 1.5 个百分点。其中，住宅投资 55682 亿元，增长 4.1%，增速提高 1.5 个百分点。

1-7 月份，东部地区房地产开发投资 40621 亿元，同比增长 4.0%，增速比 1—6 月份提高 1.7 个百分点；中部地区投资 14772 亿元，下降 3.1%，降幅收窄 1.7 个百分点；西部地区投资 17015 亿元，增长 8.3%，增速提高 0.7 个百分点；东北地区投资 2916 亿元，增长 2.5%，增速提高 1.5 个百分点。

1-7 月份，房地产开发企业房屋施工面积 818280 万平方米，同比增长 3.0%，增速比 1-6 月份提高 0.4 个百分点。其中，住宅施工面积 576909 万平方米，增长 4.1%。房屋新开工面积 120032 万平方米，下降 4.5%，降幅收窄 3.1 个百分点。其中，住宅新开工面积 88089 万平方米，下降 5.1%。房屋竣工面积 33248 万平方米，下降 10.9%，降幅扩大 0.4 个百分点。其中，住宅竣工面积 23685 万平方米，下降 10.2%。

1-7 月份，房地产开发企业土地购置面积 9659 万平方米，同比下降 1.0%，降幅比 1-6 月份扩大 0.1 个百分点；土地成交价款 5382 亿元，增长 12.2%，增速提高 6.3 个百分点。

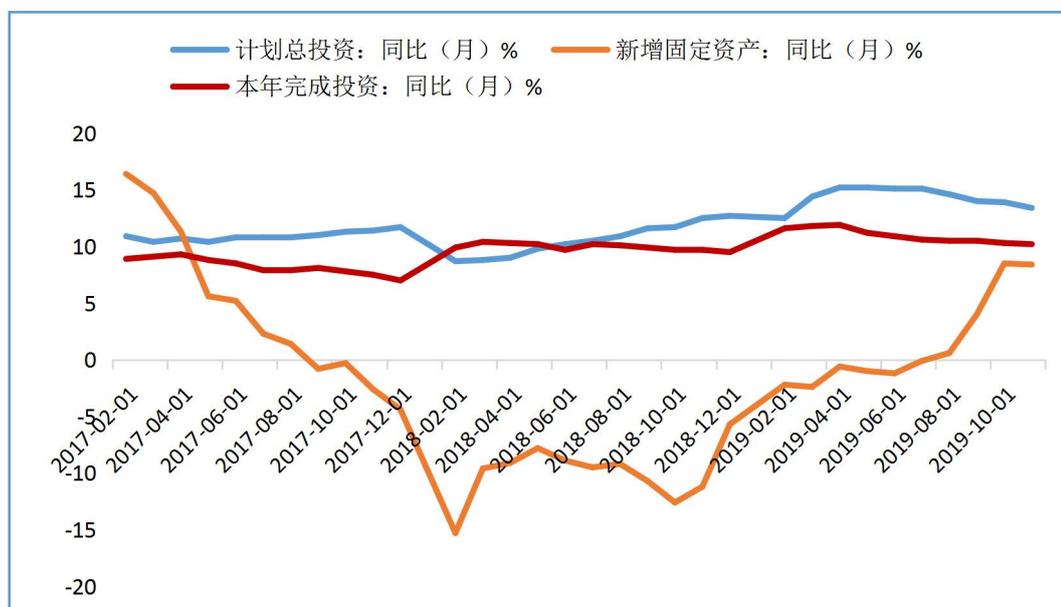
(2) 商品房销售和待售情况

1-7 月份，商品房销售面积 83631 万平方米，同比下降 5.8%，降幅比 1—6 月份收窄 2.6 个百分点。其中，住宅销售面积下降 5.0%，办公楼销售面积下降 21.8%，商业营业用房销售面积下降 18.8%。商品房销售额 81422 亿元，下降 2.1%，降幅比 1—6 月份收窄 3.3 个百分点。其中，住宅销售额增长 0.4%，办公楼销售额下降 22.2%，商业营业用房销售额下降 22.3%。

1-7 月份，东部地区商品房销售面积 34524 万平方米，同比下降 2.2%，降幅比 1-6 月份收窄 3.2 个百分点；销售额 45316 亿元，增长 2.0%，1—6 月份为下降 1.6%。中部地区商品房销售面积 22315 万平方米，下降 11.1%，降幅收窄 3.0 个百分点；销售额 16062 亿元，下降 10.6%，降幅收窄 3.8 个百分点。西部地区商品房销售面积 23589 万平方米，下降 4.2%，降幅收窄 1.4 个百分点；销售额 17324 亿元，下降 2.5%，降幅收窄 2.1 个百分点。东北地区商品房销售面积 3203 万平方米，下降 14.5%，降幅收窄 2.8 个百分点；销售额 2720 亿元，下降 9.5%，降幅收窄 3.0 个百分点。

7 月末，商品房待售面积 50691 万平方米，比 6 月末减少 390 万平方米。其中，住宅待售面积减少 317 万平方米，办公楼待售面积减少 14 万平方米，商业营业用房待售面积减少 18 万平方米。。

图十四 2017~2020 全国房地产开发投资完成额对比图 (%)



数据来源：钢联数据

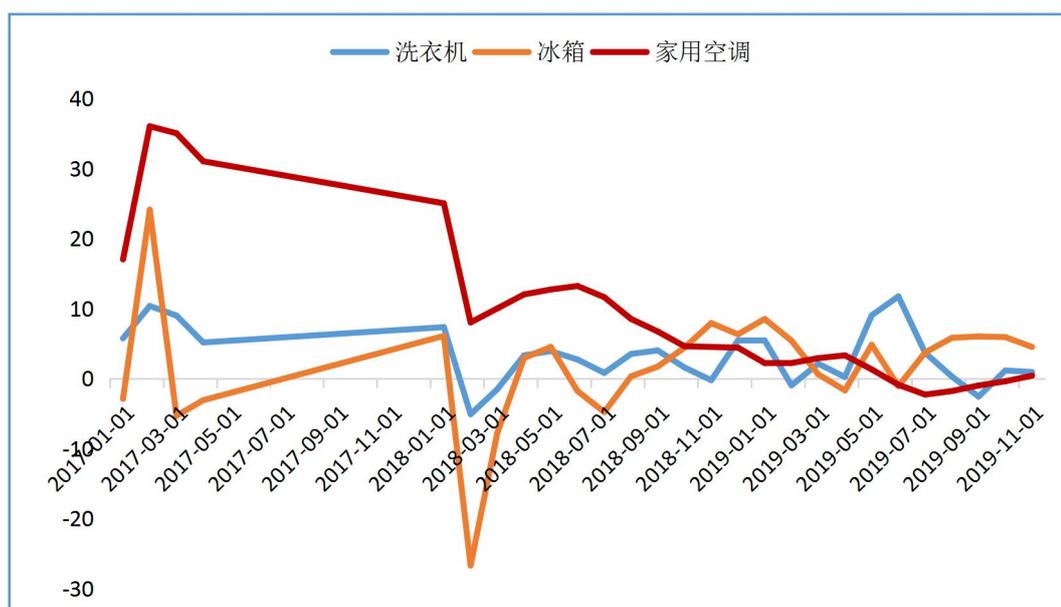
5.3 家电行业

2020年7月线下市场表现疲软，规模同环比均呈负增长态势，但产品结构大幅调整，带来线下市场均价同比走高。2020年7月线下冰箱市场零售额为39亿元，同比下降6.7%。零售量101万台，同比下降17.4%。细分市场中，法式、十字及对开产品结构环比均有不同程度回落，但同比均有大幅增长，十字产品以28.2%的份额占据行业第一，法式占比26.2%，对开占比22.8%，市场逐渐向多温区产品倾斜。

洗衣机：2020年7月线下洗衣机市场零售额23亿元，同比下降9.3%，零售量84万台，同比下降17.8%。根据监测数据显示，行业均价受洗烘一体机结构性增长拉动，同比增长10.1个百分点，细分品类，定频波轮和洗烘一体机均价有所抬升，其他品类均价下滑。TOP机型表现中，4月上新的卡萨帝双子滚筒表现突出，晋升为当月TOP1机型。

空调：2020年7月份空调线下市场零售量规模为286.6万套，同比下降32.0%，零售额规模为92.7亿元，同比下降36.2%，行业均价为3235元，同比下降6.2%。分地区看，在整体下降的大环境下，宁夏、甘肃、黑龙江3个省份零售额规模同比增长。产品结构方面，线下变频产品份额进一步提升，其中变频挂机、变频柜机产品零售额占比分别为57.9%、30.5%，占比同比上升4.4%、4.4%。

图十五 2017~2020 全国家电产量增速图（%）



数据来源：钢联数据

六、后市展望

综合而言，7月份从宏观来看财政部数据显示1-7月累计全国一般公共预算收入同比下降8.7%，预算支出同比下降3.2%。统计局数据显示7月份，工业增加值同比增长4.8%，持平上月；投资、消费继续改善。海外方面，美国7月零售销售环比增长1.2%、低于预期，较前值显著回落。国内矿山产能处在缓慢恢复之中，截止7月底全国主要矿山开工率在67%左右。7月国产加工费环比保持稳定。冶炼厂开工率保持相对高位，7月冶炼厂产能利用率为81.08%，环比增长5.4%。需求方面，2020年7月镀锌板卷产能利用率均值为67.53%，环比提高2.12%。锌合金和氧化锌表现一般，预计沪锌主力合约宽幅震荡为主，主要关注下游消费变化情况，及国内外库存增减情况，运行区间为19500-21000元/吨。

» 免责声明 DISCLAIMER

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，我的有色网锌研究团队不会因接收人收到本报告而视其为公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网锌研究团队制作，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锌研究团队所有，未获得我的有色网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。



编辑指导：王 地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 李小梅

李文昌 万事入

扫描关注：



我的有色公众号



我的有色网页