

美指大势已去？基本金属全线迎年内“盛世”？

锌行业周报（7月28日-8月3日）

● 锌现货：

从上海现货锌价来看，近5个交易日内，锌锭最高价在23460元/吨，最低22950元/吨，周内平均价为23158元/吨，同比上周涨幅0.87%。综合其他现货市场价格来看，本周现货锌价末较上周整体涨幅达2.14%，近一月涨幅3.88%，年内锌价涨幅超11%。

● LME 锌：

本周伦锌强势，截止8月3日，伦锌场内收于2808美元/吨，较上周同期跌幅0.21%。本周场内收盘均价2791美元/吨，较上周涨幅0.32%。目前伦锌结算2754美元/吨，较上周涨幅1.59%，周内结算平均值2780美元/吨，较上周持平。

● 沪锌：

本周沪锌整体高位运行，沪锌主力盘内最高价现23650元/吨，最低22935元/吨，高低价差715元，较上周重心明显抬升。截止8月3日，沪锌主力收盘于23390元/吨，较上周涨幅0.24%，周内平均收盘价23141元/吨，较上周跌幅0.83%。

本周末锌相关产品价格表

产品	价格	较上周	较年初
锌锭	24110	2.12%	13.67%
锌精矿	17784	2.12%	-0.45%
锌原矿	14090	1.95%	0.04%
锌合金	25030	2.04%	12.24%
锌化工	21550	2.13%	6.95%
锌粉	27143	1.72%	11.79%
废锌	18600	1.09%	16.61%



分析师：熊文国

☎ 010-59795659-8003

☎ 18618300427

✉ xwg@baiinfo.com.cn

分析师：郑雪华

✉ 010-52318222-8832

✉ zhengxuehua@baiinfo.com

🐧 3468236714

目 录

一、	本周锌市场综述 .....	3
二、	本周锌期货市场分析 .....	4
1、	锌期货市场分析 .....	4
1.1	期锌价格分析 .....	4
2、	锌期货库存分析 .....	5
三、	本周锌现货市场分析 .....	7
1、	锌现货市场分析 .....	7
2、	锌现货价格分析 .....	7
四、	本周锌精矿市场分析 .....	8
1、	锌精矿市场分析 .....	8
2、	锌精矿价格分析 .....	8
五、	本周锌下游市场行情分析 .....	9
1、	镀锌市场分析 .....	9
2、	氧化锌价格分析 .....	10
3、	锌合金市场分析 .....	11
六、	锌企业开工动态 .....	12
七、	锌生产情况分析 .....	13
1、	国际锌生产情况分析 .....	13
2、	国内锌生产情况分析 .....	14
八、	锌的进出口数据分析 .....	15
1、	锌精矿进出口分析 .....	15
1.1	精炼锌进出口分析 .....	15
1.2	锌矿砂进出口分析 .....	17
1.3	氧化锌、锌合金进出口分析 .....	17
九、	锌一周价格明细 .....	错误!未定义书签。

# 一、本周锌市场综述

## 一、市场综述

本周金属是仍然不平静，黑色系商品大涨，有色金属铜涨势未停，铅锌金属高位震荡，且本周震荡幅度不大。周末金属再现涨潮风暴，沪锌盘面飙高 23650 元/吨，现货锌价周四时间大涨 600 元/吨左右，上海现货 0#锌锭主流均价 23660 元/吨，7 月底的商品大涨的气势本周再现。周初锌价较稳定，现货交投较好，炼厂正常出货，库存不多，下游镀锌刚需为主，周三锌价下落，部分贸易商控价，下游询价增多，整体交投一般。周四锌价高位，炼厂部分贴水出货，但积极性较高，贸易商亦积极交投，然下游畏高锌价，观望为主，拖累贸易商成交。

期货市场，市场貌似已经习惯美指跌局，不过本周美指跌出 93 点位支撑商品市场近期易涨难跌的局面继续。伦敦金属市场涨势得到助力，近 5 个交易日伦锌最高收 2806 美元/吨，最低 2776 美元/吨。本周沪锌整体高位运行，沪锌主力盘内最高价现 23650 元/吨，最低 22935 元/吨，高低价差 715 元，较上周重心明显抬升。期锌强势运行，周内期货库存上稍显稳定，与价格走势平缓的趋势吻合，目前 LME 锌库存小幅缩减至 26.4 万吨附近，上交所锌库存 7.83 万吨，实较上一周增长 534 吨。

本周数据面上，周初，美国二季度 GDP 季节性反弹，不过数据仍略低于预期。内外盘基本金属走势分化，多空博弈，伦锌弱化走势。美国素有“小非农”之称的 ADP 就业数据在 7 月继续走弱，略不及预期，制造业就业表现创下特朗普当选以来最差水平，美国 6 月核心 PCE 物价指数年率为 1.5%，高于前值和预期；但美国 7 月个人收入增幅月率录得 0，为 7 个月来首次未能录得增加，经济数据不及预期，或暗示美国的就业市场趋缓，同时段美元最低跌至 92.5，创出新低，伦敦基本金属集体拉涨。

## 二、行情分析

供需情况，8 月初锌市短幅震荡修正后重返高位，期货资金运作，美元指数走入低谷难回头，而国内现货需求良好，环保政策强刺激，天津全运会召开，库存反升幅度不佳，供给不足格局犹在，利好面为主，库存增加利空面影响比例小，本周锌价很难大跌。从 8 月初大部分主流炼厂生产积极性较高，自身库存维持低位，不过谨慎天津镀锌企业因全运会而加大的环保监测，中小型镀锌企业陆续会出现限产局面，天津有色金属库存有堆积的风险，第三批中央巡视督查反馈结果明显对部分省市环保执行度不满，湖南省或再有严查，如果说 7 月因商品大炒带动锌价冲高，那么 8 月份当资金作用减小后，环保因素或掌控商品市场走势，如果镀锌企业开工受限，则后市不利锌价难走高。

本周镀锌市场维持高位出货，因期盘震荡反复，市场观望情绪较浓，大多持平出货，商家反映目前需求淡季，商家出货存一定阻力，下游采购寥寥，商家对后期行情看法仍存谨慎情绪，考虑到当前整体成本方面较为坚挺，且整体库存及资源压力不大，因此镀锌市场近期亦存挺价情绪。镀锌板市场出货一般，采购需求性一般，8 月初对原料锌的采购需求稳定，但不排除后续天津、山东等市场需求出现短暂需求弱化局面，锌价或高位回落。

终端市场，今年 6 月汽车产销总体小幅增长，走势好于去年同期，基于终端消费的支撑，锌价格较为平稳运行，镀锌市场的行情渐好，随汽车旺季逐步来临。7 月份 29 城楼市成交同比下降 26% 一线城市领跌，北京、广州同比降幅超五成。汽车产业不温不火，房产市场不佳，家电产业产销维稳，整体看 8 月份进入需求偏淡格局，目前锌价大涨，不是需求逻辑上涨，本报认为更多的是大宗商品的异常热闹，而资金本身较容易烘托起本身表现不错的锌价，但后期随资金面力量减弱，如果消费力度不足则迅速影响后市锌价。

## 三、后市分析

目前看锌价高位的格局恐难维持过久，本次价格再冲高，商品市场的热炒一方面原因，加上锌今年本身基本面好，上涨容易，但从终端房产、汽车行业的销售状态来看，8 月份锌产业对原料的需求偏弱，加上第四环保组的进驻，以及天津全运会的召开，附近镀锌板厂家或面临说停就停的状况，市场谨慎程度可见一斑，不利后市锌价挺高位。从期货盘面上看，周四沪锌上午冲高，但下午交易时段快速回落至保险位置，期锌上行支撑并不强劲，空头势力并不弱，而且随锌价高走，不论期货还是现货，需求很是一般。所以，从实际市场出发来看，短期锌价仍会震荡性下调重心位置，本报预计明日锌价技术线回调，重心稍下移 100 元/吨附近，下周或看跌为主，不过商品市场涨势气氛浓厚，不排除期锌多头掌

控局面，震荡性难免，预计震荡幅度比本周加大，现货锌市场价格整体或运行在 22800-23550 元/吨。

## 二、本周锌期货市场分析

### 1、锌期货市场分析

近期期货市场的热气沸腾，有色金属表现亮眼，表现在资金疯狂做多，铜价引领高涨格调，而周初中国公布的 6 月 PMI 数据维持在荣枯线之上，钢铁行业 PMI 数据继续上涨，黑色系继续大涨，受此影响，锌价回升至 23290 元/吨。

周二时间，美国数据面向好，美国 6 月成屋签约销售指数环比 1.5%，预期 1%，而美元跌势不减，美元走低以及美国经济数据给美联储今年下半年能否加息带来更多不确定性。而周三时间，美指弱势局面不仅不改，还再跌出 92.5 的新低点位，基本金属集体拉涨。

另外，本周美国总统特朗普本周三签署了一项针对俄罗斯、伊朗和朝鲜制裁的法案，美联储官员采取相对谨慎的基调。美元指数周三触及 15 个月新低，美国素有“小非农”之称的 ADP 就业数据在 7 月继续走弱，略不及预期，制造业就业表现创下特朗普当选以来最差水平，恐暗示美国的就业市场趋缓。美国 6 月核心 PCE 物价指数年率为 1.5%，高于前值和预期；但美国 7 月个人收入增幅月率录得 0，为 7 个月来首次未能录得增加，受此影响，美国 6 月消费者支出几乎没有增加，意味着美国第三季度消费速度将放缓。

#### 1.1 期锌价格分析

本周伦锌强势，截止 8 月 3 日，伦锌场内收于 2808 美元/吨，较上周同期跌幅 0.21%。本周场内收盘均价 2791 美元/吨，较上周涨幅 0.32%。目前伦锌结算 2754 美元/吨，较上周涨幅 1.59%，周内结算平均值 2780 美元/吨，较上周持平。

表：LME 锌周度均价分析

伦锌(LME) 结算价	本周末	上周末	涨跌	涨跌幅	本周均值	上周均值	涨跌	涨幅
结算价	2754	2805	-51	-1.82%	2780	2780.1	0	0.00%
场内	2802	2808	-6	-0.21%	2791	2782	9	0.32%
场外	2806	2801	5	0.18%	2795	2783	11	0.40%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

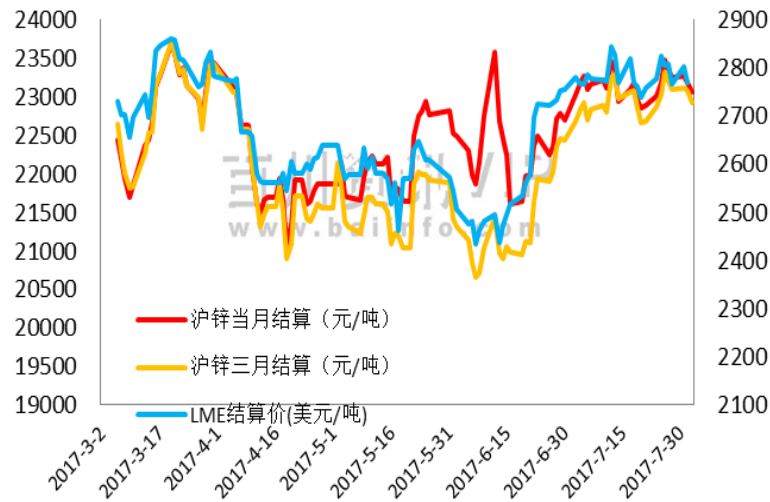
本周沪锌整体高位运行，沪锌主力盘内最高价现 23650 元/吨，最低 22935 元/吨，高低价差 715 元，较上周重心明显抬升。截止 8 月 3 日，沪锌主力收盘于 23390 元/吨，较上周涨肚 0.24%，周内平均收盘价 23141 元/吨，较上周跌幅 0.83%。

表：本周沪锌主力合约分析

沪锌价格	本周末	上周末	涨跌	涨跌幅	本周均值	上周均值	涨跌	涨跌幅
开盘	23025	23180	-155	-0.67%	23139	23180	-41	-0.18%
最高	23650	23385	265	1.13%	23391	23385	6	0.03%
最低	23005	23180	-175	-0.75%	22928	23180	-252	-1.09%
收盘	23390	23335	55	0.24%	23141	23335	-194	-0.83%
结算	23385	23295	90	0.39%	23167	23295	-128	-0.55%

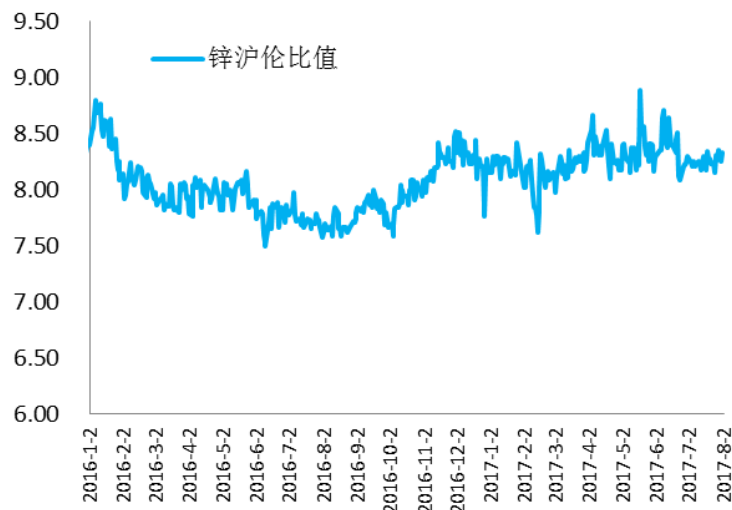
数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图：沪锌三月结算价走势



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图：锌沪伦比值走势



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

## 2、锌期货库存分析

近期伦锌库存整体看虽有下滑，但明显降幅减弱明显，近5个交易日内，伦锌官方库存围绕26.5万吨附近，8月2日LME锌库存值26.43万吨，较上周同期下降2150吨，近一周库存均值26.54万吨，较上周平均量减少3590吨。

国内需求在8月份或面临弱势局面，上周五锌库存小幅反升，期锌仓单库存量延续下滑，锌价随之连续上涨。

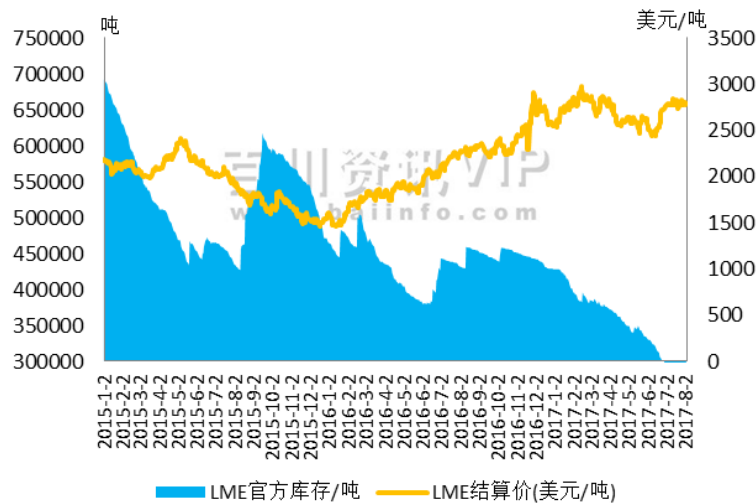
截止 7 月 28 日，上期所锌库存 78320 吨，较前一周增加 534 吨。

表：锌期货市场库存周度情况

库存变化（吨）	上周平均	本周平均	库存增减
LME 库存	269015	265425	-3590
SHFE 库存	77786	78320	534

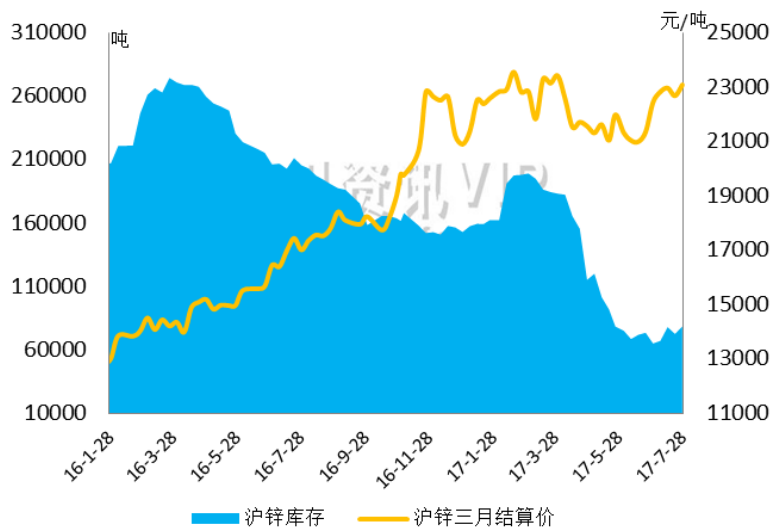
数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图：LME 锌库存走势



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图：沪锌库存走势



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

## 三、本周锌现货市场分析

### 1、锌现货市场分析

本周炼厂方面，锌金属价格高位震荡，炼厂自身库存维持正常，出货较为积极，随锌价高走，炼厂部分贴水走货，不过周末下游接货情绪一般，炼厂散单交投清淡。

贸易商方面，本周需求面上有环保影响因素加持，下游接货情绪动荡，加上锌价格涨跌互现，现货升水缩窄，贸易商出货受阻，好在周初锌价低位回落，贸易商提供部分交易量。

下游镀锌企业，近期镀锌板价格稳中向好，销售情况有好转，厂家开工相对偏好，原料采购需求量刚需，但实际锌原料价格高过心理线，采购意愿受阻碍，周内采购量不多。

综合来看，锌价冲高回落，炼厂少升水报价，下游刚需采购，拿货意愿不佳，贸易商谨慎出货，市场整体成交较差。

### 2、锌现货价格分析

截止7月27日，最新价格区间23240-23340元/吨，均价23290元/吨，对沪锌合约1709贴水50-升水40元/吨附近报价，1#锌主流成交于23180-23280元/吨附近。目前广东现货0#锌23280-23380元/吨。

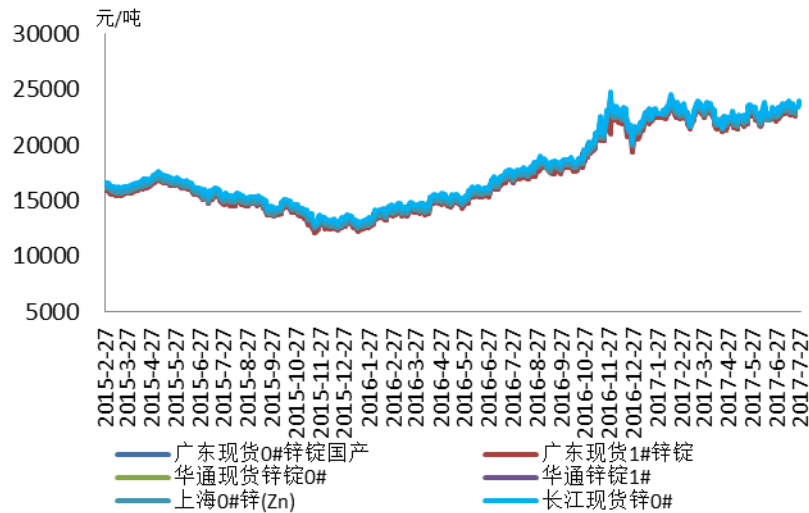
从上海现货锌价来看，近5个交易日内，锌锭最高价在23460元/吨，最低22950元/吨，周内平均价为23158元/吨，同比上周涨幅0.87%。综合其他现货市场价格来看，本周现货锌价末较上周整体涨幅达2.14%，近一月涨幅3.88%，年内锌价涨幅超11%。

表：本周锌现货价格分析

市场		本周末	周平均价	周末涨跌幅	周平均涨跌幅	月涨跌幅	近三个月涨跌幅	从年初始涨跌幅
广东现货	0#锌锭	23660	23114	1.81%	0.38%	3.83%	6.70%	14.67%
	1#锌锭	23600	23102	2.81%	0.55%	4.85%	7.76%	15.83%
华通现货	0#锌锭	23780	23402	1.54%	0.47%	3.08%	5.93%	12.17%
	1#锌锭	23730	23352	1.54%	0.47%	3.08%	5.95%	12.20%
上海现货	0#锌锭	23660	23274	1.59%	0.50%	3.27%	6.04%	12.29%
长江现货	锌0#	24080	23702	1.52%	0.47%	3.04%	5.88%	12.00%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图：国内锌现货价格走势



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

## 四、本周锌精矿市场分析

### 1、锌精矿市场分析

国际铅锌小组最新数据显示，5月全球锌市供应缺口缩窄至4.03万吨，4月供应短缺修正为10.82万吨。1-5月锌市供应短缺17.8万吨，上年同期供应缺口在13.3万吨。1-5月锌矿产量同比上升6.3%，至537.5万吨。2017年1-5月，国内进口锌矿砂总量约182.7万吨，同比增长100.69%。

目前国内锌精矿平均价在4050元/吨，较6月份上调100元，北方锌精矿4300元/吨附近，陕西地区部分上调150元/吨，地区均价4050元/吨。国内精矿供给缺口缩窄，炼厂原料采购竞争性没有上半年大，尽管紧张局势不改，但全球精矿供给呈缓和趋势。

### 2、锌精矿价格分析

表：本周锌精矿价格分析

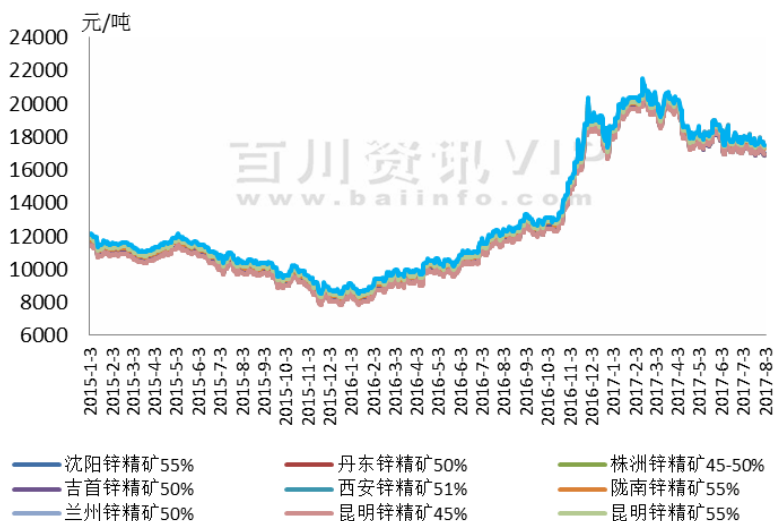
产品	本周末	周平均价	周涨跌幅	近一月涨跌幅	近三月涨幅	从年初始涨幅
沈阳锌精矿 55%	17450	17109	0.87%	-2.40%	-1.58%	-2.68%
丹东锌精矿 50%	17390	17049	0.87%	-2.41%	-1.58%	-2.69%
株洲锌精矿 45-50%	17330	16989	0.87%	-2.42%	-2.15%	-3.24%
吉首锌精矿 50%	17330	16989	0.87%	-2.42%	-2.15%	-3.24%
西安锌精矿 51%	17950	17609	0.84%	-2.34%	-1.54%	-2.60%
陇南锌精矿 55%	17730	17389	0.85%	-2.37%	-1.55%	-2.64%
兰州锌精矿 50%	17870	17529	0.85%	-2.35%	-1.54%	-2.62%
昆明锌精矿 45%	17370	17029	0.87%	-2.42%	-1.59%	-2.69%
昆明锌精矿 55%	17810	17469	0.85%	-2.36%	-1.55%	-2.62%



河池锌精矿 50%	17930	17589	0.84%	-2.34%	-2.08%	-3.13%
-----------	-------	-------	-------	--------	--------	--------

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图：我国锌精矿价格走势



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

## 五、本周锌下游市场行情分析

### 1、镀锌市场分析

本周国内涂镀市场价格趋强整理，本周期货继续延续涨势，螺纹、热卷、铁矿均不同程度上扬。受此影响，涂镀现货市场贸易商开始纷纷试探性拉涨报价，心态方面也较为乐观，不过成交整体一般。从现货了解，由于目前价格重心偏高，终端下游接受程度一般，商家报价得不得稳中缓慢试探上涨，因此商家对后期行情看法仍存谨慎情绪。但是考虑到当前整体成本方面较为坚挺，且整体库存及资源压力不大，因此市场亦存挺价情绪。

综合来看，期货盘面的走势已对现货价格构成心态上的影响，目前下游需求偏弱，大幅拉涨阻碍较大，相反低库存及到货成本支撑等因素也使得市场短期无下跌迹象，因此预计短期涂镀市场价格或将继续以高位震荡为主。

下游方面：8月1日，中国汽车流通协会发布了“中国汽车经销商库存预警指数调查”，数据显示，7月经销商库存预警指数为52.5%，比上月下降5.7个百分点，但仍然位于警戒线（50%为库存预警指数荣枯线）以上。截止发稿，镀锌价格：上海市场 1.0\*1250 规格：本钢 4760 元/吨，武钢 4730 元/吨，马钢 4950 元/吨，邯钢 4440 元/吨。彩涂价格：上海宝钢 0.5mm:6900 元/吨，华烨 0.47mm:5300 元/吨。

表：本周镀锌价格分析

日期	本周末	周涨幅	上月同期涨幅	近三个月涨幅	从年初始涨幅
上海镀锌 1.0*mm	4800	0.84%	5.26%	10.09%	-4.95%
杭州镀锌 1.0*mm	4830	1.05%	5.23%	10.53%	-6.21%
博兴镀锌 1.0*mm	4920	1.65%	5.58%	13.10%	3.80%
福州镀锌 1.0*mm	4650	2.65%	3.79%	7.39%	-5.10%

广州镀锌 1.0*mm	4760	0.42%	4.16%	6.25%	-4.61%
北京镀锌 1.0*mm	4510	1.12%	5.37%	4.64%	0.00%
天津镀锌 1.0*mm	4480	1.36%	5.16%	3.46%	-8.76%
郑州镀锌 1.0*mm	4800	1.05%	-3.03%	-6.25%	-3.03%
武汉镀锌 1.0*mm	4860	1.25%	3.40%	1.46%	-5.63%
成都镀锌 1.0*mm	5000	0.60%	5.93%	3.73%	-0.40%
重庆镀锌 1.0*mm	4970	1.64%	5.07%	2.47%	-1.39%
沈阳镀锌 1.0*mm	4700	0.00%	0.00%	-1.67%	-11.32%
哈尔滨镀锌 1.0*mm	4510	1.12%	4.88%	7.89%	0.89%
西安镀锌 1.0*mm	4720	3.74%	8.51%	14.01%	1.94%
市场均价	4751	1.32%	4.17%	5.23%	-3.34%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 2、氧化锌价格分析

本周中国氧化锌市场价格较上周小涨，涨幅较7月份有所放缓，涨价表现在华北天津、河北，华东山东地区，华东江苏地区。涨幅范围 200-300 元/吨，受国内各个金属市场利好带动，锌锭市场也较为乐观，对氧化锌市场有一定推动作用。目前，国内氧化锌成交价格华北地区 21000-21200 元/吨，华东地区 21100-21300 元/吨，华南地区 21000-21100 元/吨。

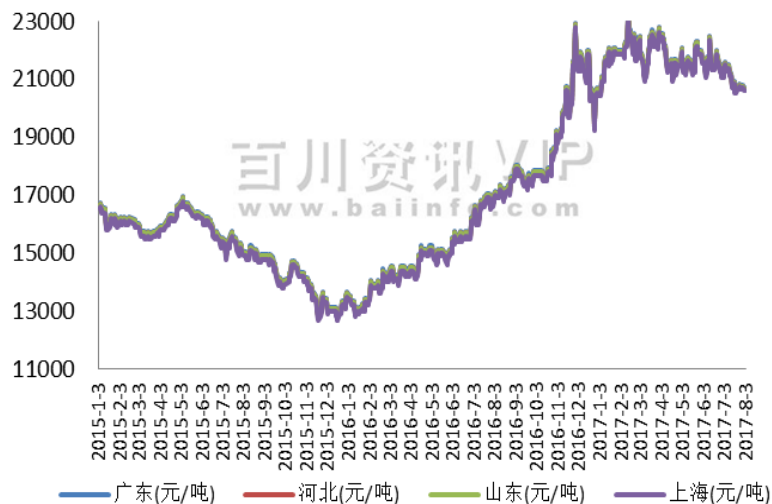
后市预测：国内氧化锌市场仍有上升空间，价格上行可能性很大。

表：本周氧化锌市场价格分析

市场	本周末	周涨跌幅	上月同期涨跌幅	近三个月涨跌幅	从年初始涨跌幅
广东	20700	-0.24%	-3.04%	-5.05%	0.49%
河北	20650	-0.24%	-3.05%	-5.06%	0.49%
山东	20650	-0.24%	-3.05%	-5.06%	0.49%
上海	20600	-0.24%	-3.06%	-4.85%	0.73%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图：我国氧化锌价格走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

### 3、锌合金市场分析

本周锌合金价格走势依旧处于上涨趋势，首先金属合金市场表现紧张，金属氧化物价格持续上调。而下游需求逐步回升，多数地区锌锭、锌合金表现供不应求。总体来看，锌合金价格上涨主要由于金属市场大环境良好，且产品生产环保影响较小。目前成交价格，华东地区 24500-24800 元/吨，华南地区 24400-24600 元/吨。

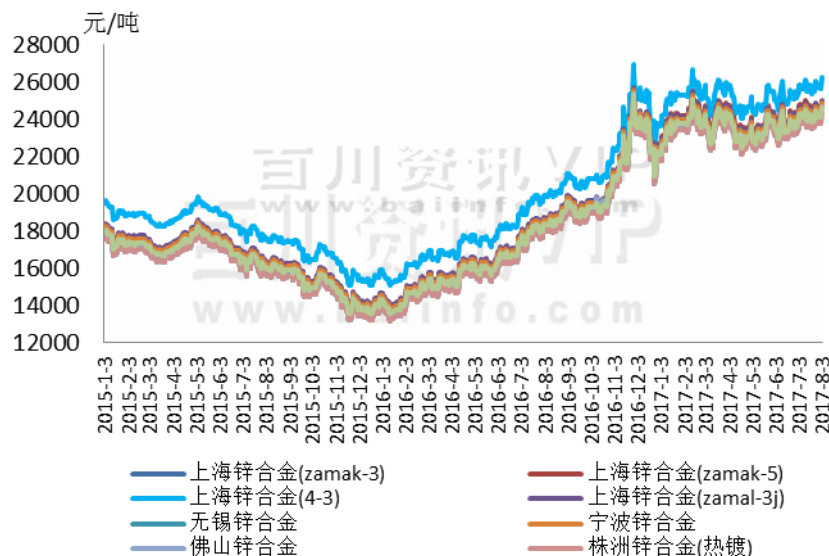
后市预测：由于下游企业开工率较为稳定，市场需求平稳，价格亦有上行变动可能，短期内锌合金市场强势稳健为主。

表：本周锌合金价格分析

市场	本周末	周涨跌幅	月涨跌幅	近三个月涨跌幅	从年初始涨跌幅
上海锌合金(zamak-3)	24750	1.52%	3.13%	6.22%	11.69%
上海锌合金(zamak-5)	25150	1.49%	3.07%	6.12%	11.48%
上海锌合金(4-3)	26240	1.43%	2.94%	5.85%	10.95%
上海锌合金(zamal-3j)	25040	1.50%	3.09%	6.15%	11.54%
无锡锌合金	24340	1.54%	3.18%	6.33%	11.91%
宁波锌合金	24890	1.51%	3.11%	6.19%	11.61%
佛山锌合金	24440	1.54%	3.17%	6.31%	11.85%
株洲锌合金(热镀)	24340	1.54%	3.18%	6.33%	11.91%
株洲锌合金(D4-1)	24690	1.52%	3.13%	6.24%	11.72%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图：锌合金价格走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 六、终端消费市场分析

**汽车市场**，2017年6月，汽车市场保持平稳增长，乘用车产销分别完成184.5万辆和183.2万辆，同比分别增长3.7%和2.3%，环比分别增长5.6%和4.6%。商用车产销分别完成32.3万辆和34万辆，同比分别增长16.4%和18.4%，环比分别下降4.9%和1.4%。新能源汽车销售同比增长33.0%。

从汽车产销数据来看，2017年6月汽车产销总体小幅增长，走势好于去年同期，基于终端消费的支撑，6月锌价格较为平稳，镀锌市场的终端需求不温不火，市场镀锌出货量一般，加上室外工程项目采购疲弱，极大的抑制了价格上冲的动力。当前库存压力不是很大，部分商家仍存挺价意愿，对后市观望情绪较为浓厚。

**家电市场**，销量下跌、增速放缓、单机价格上扬正在成为目前彩电制造业的主旋律。相关数据显示，截止至2017年6月，中国彩电市场录得出货量1138万台，同比降幅为13.5%；零售额为366亿元，相比去年同期有近7.3%的降幅。2017年1—6月，我国家电行业出口额达到310.5亿美元，同比增长7.7%，当前我国外贸形势回稳向好，但下半年仍然错综复杂，形势不容乐观，预计全年外贸总体情况会好于去年，但发展面临的不确定、不稳定因素仍然较多，下行压力将加大，全年很可能呈现“前高后低”的走势。产品结构升级是上半年支持我国家电行业出口增长的最核心因素，并且在今年下半年还将继续成为出口增长的主要推动力之一。

**基建方面**，2017年1-6月基础设施新签3667亿元，同增64.5%，较1-5月提升15.7个pct，6月份单月新签1376亿元，同增99.71%，在去年高基数的情况下继续保持快速增长。上半年基建快速增长的原因一是“一带一路”政策的实施，而是受益于PPP项目的快速落地。2017年5月习近平主席在“一带一路”国际合作高峰论坛上宣布，将由国家开发银行设立2500亿等值人民币专项贷款，用于支持“一带一路”基础设施建设产能合作和金融合作。王用生指出，2017年是供给侧结构性的新的一年，探索服务国家战略新实践的重要一年，开发银行将继续加大补短板力度，落实5月24日国务院常务会议提出的要求，助力实施2018-2020年三年改造各类棚户区1500万套的棚改攻坚计划。

**房地产市场**，2017年6月，房地产土地购置面积累计值达10340.52万平方米，累计增长8.8%，商品房销售面积达74661.7万平方米，累计增长16.1%。经过上半年的综合治理，炒房者或偃旗息鼓，或深陷三四线城市，已经难匿踪迹。总体看，2017年上半年楼市的调整成效明显。

2017年是中国房产开始进入后开发时代，当前国内楼市冷暖不均，面临结构性不平衡，区域性差异大，部分城市去化周期较长，尤其是商业、办公等非住宅商品房供过于求，大部分三四线城市普遍存在库存量过高的问题。在长效机制建设上，培育和发展住房租赁市场、实现“租售并举”被寄予厚望。今年以来，在调控政策的强压之下，房地产开发投资增速已连续两个月出现回落。但是反观土地市场，热度不减，房企拿地热情有增无减。尽管龙头房企上半年不退反进，但是大环境依旧显示下半年房地产市场调控政策趋严。

**玩具市场**，我国玩具产业集群明显，玩具生产和出口基地集中在“五省一市”，即广东、浙江、江苏、山东、福建、上海等省市，该等地区也是我国玩具主要出口地区，2015年，全国玩具出口金额308.03亿美元，其中：广东、浙江、山东、江苏、福建、上海的玩具出口金额依次为183.70亿美元、36.85亿美元、31.50亿美元、28.52亿美元、4.78亿美元、4.52亿美元，合计达289.87亿美元，占全部出口的94.10%。2017年5月，玩具行业产销率98.1%，同比增长0.3%；累计出口交货值75.7亿元，累计同比增长3.0%。

## 七、锌企业开工动态

表：2017年7月份锌冶炼企业生产状态统计

序号	省份	锌企业名称	产能(万吨)	生产动态
1	云南	云南驰宏锌锗	30	6月部分锌系统减停

2	云南	云南云铜锌业股份有限公司	11	7月份计划满开工生产
3	云南	罗平锌电	12	7月份系统满开状态
4	陕西	汉中锌业	36	0#锌暂未生产
5	陕西	陕西锌业有限公司	20	7月份计划正常开工
6	内蒙古	内蒙古兴安铜锌冶炼有限公司	12.5	7月中旬检修停产，预计维持半个月
7	内蒙古	巴彦淖尔紫金有色金属	22	7月预计满开工生产
8	内蒙古	呼伦贝尔驰宏矿业有限公司	14	7月满开工生产
9	内蒙古	赤峰中色锌业	22	计划6月底检修
10	广西	广西河池南方有色集团	30	6月铅系统减停、锌系统满负荷开工
11	湖南	水口山有色金属	8	锌冶炼系统7月中旬后满负荷开工
12	辽宁	葫芦岛锌业股份	30	7月初锌冶炼系统尚未满负荷开工，部分作业区继续清修
13				

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 八、锌生产情况分析

### 1、国际锌生产情况分析

国际铅锌研究小组数据显示，2017年5月全球锌市供应缺口缩窄至4.03万吨，4月供应短缺修正为10.82万吨。1-5月锌市供应短缺17.8万吨，上年同期供应缺口在13.3万吨。1-5月锌矿产量同比上升6.3%，至537.5万吨。2017年1-5月，国内进口锌矿砂总量约182.7万吨，同比增长100.69%。

表：国际锌产量统计（千吨）

日期	锌矿产量	精炼锌产量	精炼锌需求量	精炼锌累计产量
2016年10月	1177	1197.2	1199.2	11322
2016年11月	1136.6	1199.2	1226.3	12532
2016年12月	1162.6	1166	1162.9	13663
2017年1月	1072.8	1161.2	1156.3	1128.9
2017年2月	1097.8	1118.7	1098.9	2280
2017年3月	1089.1	1143.8	1190.4	3406
2017年4月	1075	1113.5	1205.9	4494

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、国际铅锌小组

表：2017年国际锌产量分析（千吨）

生产情况（千吨）	2017年4月	2017年3月	2016年4月	环比	同比
矿产量（金属含量）	1075	1089.1	1063.5	-1.29%	1.08%
精炼产量总计	1113.5	1143.8	1122.4	-2.65%	-0.79%
精炼消费量	1205.9	1190.4	1161.1	1.30%	3.86%
市场供需情况	-92.4	-38.7	-29.4	-	-

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 2、国内锌生产情况分析

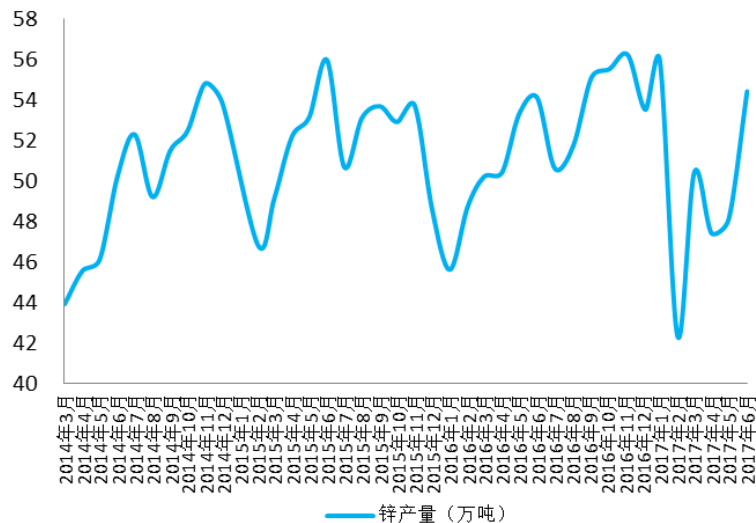
国家统计局数据显示，中国 6 月锌产量为 54.4 万吨，较上年同期增长 0.6%。1-6 月锌产量为 398.2 万吨，同比下降 1.2%。6 月产量增长主因炼厂恢复开工，检修情况不多。

表：国内锌产量统计（万吨）

锌产量(万吨)	当期值	同比增长(%)	累计值	累计增长(%)
2016年10月	55.5	4.5	517.5	0.4
2016年11月	56.2	7.7	573.9	1.2
2016年12月	53.5	10.3	627.3	2
2017年1-2月	98.2	4.4	98.2	4.4
2017年3月	50.4	0.8	148.6	3
2017年4月	47.4	-5.6	195.8	0.7
2017年5月	48.1	-9.9	243.9	-1.7
2017年6月	54.4	0.6	398.2	-1.2

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、中国产业网

图：2014-2017 年国内锌产量走势



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部、中国产业网

## 九、锌的进出口数据分析

### 1、锌精矿进出口分析

#### 1.1 精炼锌进出口分析

表：我国精炼锌进口数据

日期	精炼锌进口量(吨)	同比%	年初迄今(吨)	同比%
2017年1月	17337	-70.75	17337	-70.75
2017年2月	15012	-66.42	32349	-68.89
2017年3月	25637	-66.7	57986	-67.96
2017年4月	47469	21.38	105455	-52.09
2017年5月	33264	-15.06	138719	-46.49
2017年6月	41713	27.8	180431	-38.19

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：我国精炼锌出口数据情况

日期	精炼锌出口量(吨)	同比	累计出口量(吨)	累计同比
2017年1月	1269	25.73	1269	25.73
2017年2月	568	680.59	1838	69.77
2017年3月	2390	-32.9	4228	-8.98
2017年4月	1753	-16.05	5981	-11.17
2017年5月	3841	95.58	9822	12.93
2017年6月	781	-67.34	10603	-4.38

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年6月我国精炼锌进口数据（按进口国）

进口国	精炼锌进口量(吨)	同比%	年初迄今(吨)	同比%
澳大利亚	21,374	23.5	63,562	-48.1
韩国	4,951	264.02	32,652	0.53
哈萨克	4,677	33.22	30,071	-45.11
印度	4,031	-	22,934	65.42
西班牙	3,901	1207.18	12,412	25.51
缅甸	750	25.76	1,859	-7.11
日本	626	57.97	2,813	-59.51
墨西哥	600	100.92	3,494	25.1
加拿大	237	-58.87	1847	-64.44
伊朗	143	98.99	431	-26.67

美国	137	99.51	414	-66.78
德国	109	-	203	25326.88
中国台湾	101	1829.26	117	350.69
阿联酋	52	-74.27	223	-70.31
格鲁吉亚	24	-	24	-
俄罗斯	-	-100	2525	-37.03
比利时	-	-	50	-96.68
巴西	-	-100	700	-82.95
秘鲁	-	-100	4,100	-76.01

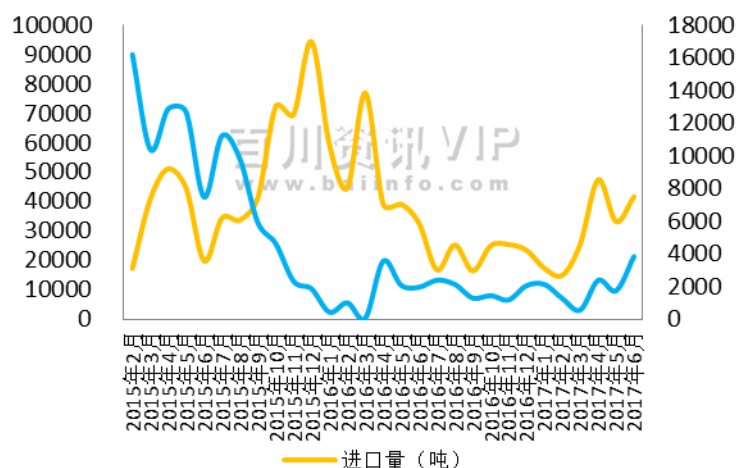
数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年6月我国精炼锌出口数据（按出口国统计）

出口国	精炼锌出口量(吨)	同比%	年初迄今(吨)	同比%
越南	604	486.74	2,344	384.65
中国台湾	125	-74.74	3,278	56.46
孟加拉	51	-74.72	552	36.01
坦桑尼亚	-	-	3	-
埃塞俄比亚	-	-100	14	24.87
苏丹	-	-	170	-
吉布提	-	-	2122	42338.2
阿联酋	-	-	1	-99.95
巴基斯坦	-	-	306	112273.53
印尼	-	-	402	-
印度	-	-100	200	-94.25
土耳其	-	-	399	-
泰国	-	-100	804	125.44
菲律宾	-	-	7	29.34

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

图：我国精炼锌进出口量走势





数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、海关总署

## 1.2 锌矿砂进出口分析

2017年5月锌矿砂及其精矿进口总量月21.79万吨，同比增加3.44%。2017年1-5月进口锌矿砂及精矿累计为182.65万吨，同比增长100.69%。

表：我国锌矿砂进口情况统计

日期	锌矿砂进口量 (吨)	同比 (%)	累计进口量(吨)	累计同比 (%)
2017年1月	233134	-6.72	233134	-6.72
2017年2月	181777	-8.79	414911	-7.64
2017年3月	287651	49.03	702562	8.21
2017年4月	210724	44.21	912842	15.92
2017年5月	217968	91.67	1826571	100.69
2017年6月	172240	84.64	1300377	30.75

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年6月我国锌矿砂及其精矿进出口分析（按总量统计）

锌矿砂及其精矿	2017年6月	2017年5月	环比	2016年6月	同比	2017年1-6月	2016年1-6月	同比
进口数量 (吨)	172,239.73	217,967.88	-20.98%	93,419.46	84.37%	1,303,492.87	1,003,534.66	29.89%
					154.31			119.37
进口金额 (美元)	138,279,624	193,847,178	-28.67%	54,375,119	%	1,139,432,735	519,408,636	%
进口单价 (美元/吨)	802.83	889.34	-9.73%	582.05	37.93%	874.14	517.58	68.89%
出口总量 (吨)	60.425	137.16	-55.95%			199.59	4,247.56	-95.30%
出口金额 (美元)	84100	76374	10.12%			171217	395145	-56.67%
			149.95					822.15
出口单价 (美元/吨)	1391.81	556.824147	%			857.87	93.03	%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年6月我国锌矿砂及其精矿进出口情况统计（按产销国统计）

产销国	进口数量 (吨)	进口金额 (美元)	出口数量 (吨)	出口金额 (美元)
秘鲁	52,389	36,518,234	0	0
厄立特里亚	21,009	18,214,760	0	0
俄罗斯联邦	15,038	11,018,284	0	0
澳大利亚	12,283	10,859,912	0	0
摩洛哥	10,397	9,437,182	0	0
蒙古	8,921	8,828,033	0	0
南非	8,727	8,801,132	0	0
缅甸	8,656	4,918,603	0	0
玻利维亚	6,714	7,089,246	0	0
尼日利亚	6,655	3,172,801	0	0

巴基斯坦	4,767	4,564,165	0	0
伊朗	4,496	4,582,025	0	0
哈萨克斯坦	3,233	2,462,346	0	0
印度尼西亚	3,189	3,047,674	0	0
智利	1,569	1,548,012	0	0
沙特阿拉伯	1,544	1,565,393	2	10,743
墨西哥	801	448,114	0	0
越南	551	411,714	0	0
新加坡	475	152,595	0	0
老挝	410	369,283	0	0
马来西亚	151	64,743	0	0
印度	141	125,542	0	0
危地马拉	97	65,580	0	0
赞比亚	25	13,350	0	0
韩国	0	70	0	0
法国	0	831	0	0
菲律宾	0	0	60	84,100
<b>2017年6月</b>	<b>172,240</b>	<b>138,279,624</b>	<b>60</b>	<b>84,100</b>

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年6月我国锌矿砂及其精矿进出口情况统计（按收货地统计）

收发货地	进口数量（吨）	进口金额（美元）	出口数量（吨）	出口金额（美元）
云南省	28154.899	7,816,421	0	0
江西省	24878.679	22,230,508	0	0
广西壮族自治区	21322.639	21,626,667	0	0
内蒙古自治区	19647.136	16,375,022	0	0
江苏省	18163.229	16,566,084	0	0
安徽省	15997.971	15,725,699	0	0
陕西省	12303.58	12,523,888	0	0
辽宁省	12283	10,859,912	0	0
河南省	5263.096	5,048,617	0	0
甘肃省	3232.679	2,462,346	0	0
天津市	3102.988	2,292,270	0	0
福建省	2951.051	1,489,276	0	0
广东省	2001.357	1,708,725	0	0
浙江省	1148.396	509169	0	0
湖南省	973.986	590215	0	0
山东省	814.973	453,373	0	0
上海市	0.07	601	0	0
北京市	0	831	0	0
河北省	0	0	60.425	84,100
<b>2017年6月</b>	<b>172,240</b>	<b>138,279,624</b>	<b>60</b>	<b>84,100</b>

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年6月我国锌矿砂及其精矿进出口情况统计（按海关统计）

海关关区	进口数量（吨）	进口金额（美元）	出口数量（吨）	出口金额（美元）
南京海关	34,372,429	32,942,181	0	0
昆明海关	28,154,899	7,816,421	0	0
南昌海关	24,826,189	22,218,378	0	0
南宁海关	21,687,509	21,913,734	0	0
满洲里海关	17,575,430	13,102,272	0	0
合肥海关	15,997,971	15,725,699	0	0
沈阳海关	12,283,000	10,859,912	0	0
呼和浩特海关	6,383,532	6,743,563	0	0
兰州海关	3,232,679	2,462,346	0	0
黄埔海关	2,302,378	1,890,607	0	0
福州海关	1,739,951	862,993	0	0
厦门海关	1,211,100	626,283	0	0
宁波海关	883,511	422,034	0	0
青岛海关	768,993	414,221	60	84,100
长沙海关	323,394	146,452	0	0
广州海关	216,699	66,596	0	0
天津海关	175,092	28,529	0	0
上海海关	104,965	36,122	0	0
北京海关	8	1,281	0	0
<b>2017年6月</b>	<b>172,240</b>	<b>138,279,624</b>	<b>60</b>	<b>84,100</b>

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年6月我国锌矿砂及精矿进出口情况统计（按贸易方式统计）

贸易方式	进口数量（吨）	进口金额（美元）	出口数量（吨）	出口金额（美元）
保税仓库进出境货物	28233.679	27,257,326	0	0
保税区仓储转口货物	40.768	23,034	0	0
边境小额贸易	12848.531	7,156,363	0	0
其他	0.07	601	0	0
一般贸易	131116.681	103,842,300	60	84,100
<b>2017年6月</b>	<b>172,240</b>	<b>138,279,624</b>	<b>60</b>	<b>84,100</b>

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年6月我国锌矿砂及精矿进出口情况统计（按运输方式统计）

运输方式	进口数量（吨）	进口金额（美元）	出口数量（吨）	出口金额（美元）
航空运输	0.77	6,359	0	0
江海运输	116,527.54	107,861,234	60	84,100
汽车运输	14,273.94	7,577,161	0	0
铁路运输	41,437.48	22,834,870	0	0

2017年6月 172,240 138,279,624 60 84,100

### 1.3 氧化锌、锌合金进出口分析

表：2017年6月我国氧化锌进出口情况统计（按总量统计）

氧化锌	2017年6月	2017年5月	环比	2016年6月	同比	2017年1-6月	2016年1-6月	同比
进口数量(吨)	1088.818	718.313	51.58%	628.63	73.20%	6,287.29	4,053.39	55.11%
进口金额(美元)	2,245,714	2,114,408	6.21%	1,475,879	52.16%	13,704,453	9,688,365	41.45%
进口单价(美元/吨)	2,062.52	2,943.57	-29.93%	2,347.77	-12.15%	2,179.71	2,390.19	-8.81%
出口总量(吨)	622.75	899.45	-30.76%	843.35	-26.16%	7,989.78	6,686.12	19.50%
出口金额(美元)	1,559,127	2,281,857	-31.67%	1,690,327	-7.76%	19,125,751	11,689,984	63.61%
出口单价(美元/吨)	2,503.62	2,536.95	-1.31%	2,004.31	24.91%	2,393.78	1748.396827	36.91%

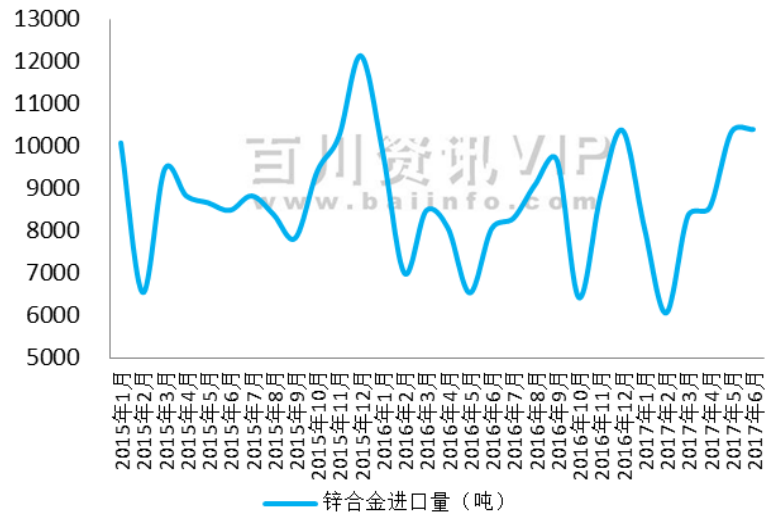
数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

表：2017年6月我国锌合金进口情况统计

日期	锌合金进口量(吨)	同比(%)	累计进口量(吨)	累计同比(%)
2017年1月	8100	-18.13	8100	-18.13
2017年2月	6069	-13.44	14169	-16.18
2017年3月	8364	-1.49	22533	-11.27
2017年4月	8560	5.99	31093	-7.11
2017年5月	10350	58.11	41443	3.56
2017年6月	10408	29.11	51851	7.84

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、中国海关

图：2015-2017年锌合金进口量走势



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、海关总署