



【一德有色-锌-周报】

张圣涵

▶ 目录

一、锌精矿分析

- 1.1 海外锌矿增量情况
- 1.2 国内锌矿增量情况
- 1.3 锌矿产量与增速
- 1.4 锌矿进口量与港口库存
- 1.5 锌矿供需平衡

三、下游需求分析

- 3.1 下游开工率
- 3.2 镀锌产量与销量
- 3.3 房地产投资与新开工面积
- 3.4 汽车产销量
- 3.5 家电产量与同比

二、锌锭分析

- 2.1 海外主要冶炼厂产能及动态
- 2.2 国内冶炼厂新建项目
- 2.3 国内主要机构产量数据
- 2.4 名义与实际加工费
- 2.5 国内精炼锌供需平衡
- 2.6 现货价格与升贴水
- 2.7 LME库存、注册与注销仓单
- 2.8 国内现货与期货库存
- 2.9 进口盈亏测算
- 2.10 精炼锌供需平衡

▶ 本周重点数据及摘要

一、宏观热点

(1) 美联储主席鲍威尔周二表示，美联储不会先发制人地加息，不会因为担心失业率过低而提高利率。

二、产业数据

(1) 本周国内部分地区加工费整体略有提升，南方地区锌矿加工费主流成交于3700-3900元/吨，北方地区4400-4600元/吨。内蒙古加工费上涨200至4600元/吨。本周锌矿港口库存14.2万吨，较上一周减少1.6万吨；本周进口矿散单加工费为65-75美元/吨，较上周持平。

(2) 产量：2021年5月SMM中国精炼锌产量49.46万吨，环比减少1.04万吨或环比减少2.06%，同比增速4.32%，2021年1至5月累计产量251万吨，累计同比增加4.51%。5月国内精炼锌供应增量不及预期，主因：云南地区雨季推迟到来，云南地区用电量告急，政府为保民生用电，开始要求生产企业错峰用电，据SMM统计，5月云南地区炼厂因限电导致的生产影响量在8600余吨；进入6月，由于云南地区炼厂限电结束时间暂未有明确通知，故本次对6月产量预测，分为乐观及悲观预测（仅包含不确定6月具体排产计划的生产企业），悲观预期：云南地区精炼锌产量环比减1.312万吨；乐观预期：云南地区精炼锌产量环比减4500吨；除云南以外，复产主要集中在5月常规检修后的复产，减量以甘肃炼厂检修为主，综上所述，悲观预期：预计6月国内精炼锌产量环比增加2400吨至49.71万吨；乐观预期：预计6月国内精炼锌产量环比增加1.23万吨至50.7万吨。

(3) 进口：截至本周五（6月25日）上海保税区锌锭库存为3.63万吨，较上周五（6月18日）下降0.04万吨。

(4) 库存：本周社会库存 11.29 万吨，周环比减少1.44万吨。上期所库存35314吨，周环比减少15103吨；LME 锌库存257450 吨，周环比减少3875吨。

(5) 现货方面：本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21700-22080 元/吨,周均价为 21874 元/吨, 跌幅 3.13%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 7 月主流成交于升水 150-180 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 7月升水250-320 元/吨; 广东市场0#锌锭主流成交于 21670-22210 元/吨, 市场均价为 21918 元/吨, 跌幅 3.02%, 粤市主流品牌锌锭对沪 8 月升水由180上涨至270元/吨; 天津市场0#锌锭主流成交于 21580-21950 元/吨, 市场均价为 21774元/吨, 较上一周下跌 3.13%, 本周市场主流品牌贴水在 100元/吨左右。

(6) 下游初端消费：端午节后镀锌企业开工尚无起色，锌锭逢低补库仍维持刚需采购。周内大部分镀锌厂维持正常生产，但钢材价格尚未企稳虽镀锌管利润有所修复但北方部分管厂存在价格战，影响中小企业开工。本周压铸锌合金开工率增加明显，尤其是周初锌价回落时，终端逢低价采购需求提升，带动合金厂开工走高，不过当前处于消费淡季，整体需求增量并未如预期的强劲

► 本周策略

【投资逻辑】：国储抛储落地，第一批抛储3万吨，后期一个月抛一次整体对锌影响较大。但抛储影响情绪前期基本释放完毕，锌价小幅反弹。基本上，炼厂原料库存已达到30天左右的安全位置的情况下，矿加工费议价权转移至冶炼厂手上，下周将开始7月加工费谈判，预计将维持上调趋势。云南地区大部分冶炼厂均已恢复至正常生产状态，供应恢复速度超过市场预期。消费端，随着进入淡季，各版块订单情况均呈现下滑趋势，但南北方整体消费表现呈现差异。

【投资策略】：未来我们预计若宏观层面没有重大利多事件，在基本面边际减弱的影响下，锌价面临一定下行压力。短期仍需等待入库量提升以及抛储落地开始招标以后的累库行情，待累库出现后，锌价将进一步走弱，建议待价格反弹后布局空单。

▶ 周内市场数据变化

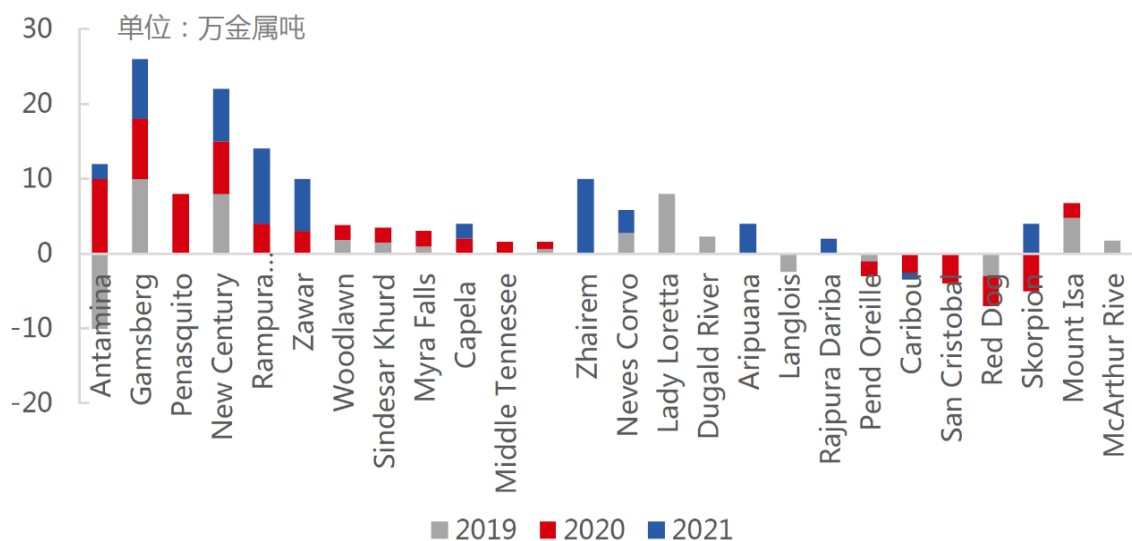
		6月25日	6月18日	涨跌
价格	沪锌主力(元/吨)	21760	21935	-175
	LME0-3 (美元/吨)	2909.5	2840	69.5
	现货 (元/吨)	22070	22240	-170
现货升贴水	LME0-3	-15.25	-13.9	-1.35
	上海升贴水	150	130	20
库存	LME库存	257450	261325	-3875
	上期所库存	35314	50417	-15103
	社会库存	11.29	12.73	-1.44
	保税区库存	3.63	3.67	-0.04
价差	沪锌近月-连二	-45	55	-100
比值	沪伦比值	7.48	7.72	-0.245
	沪伦除汇比值	1.16	1.19	-0.038



PART 1

锌精矿分析

海外锌矿增量情况



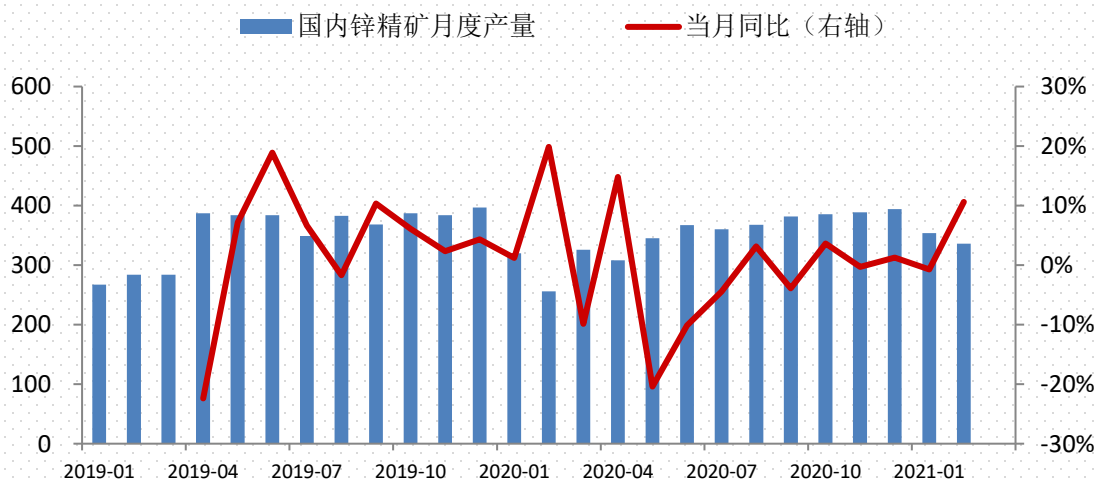
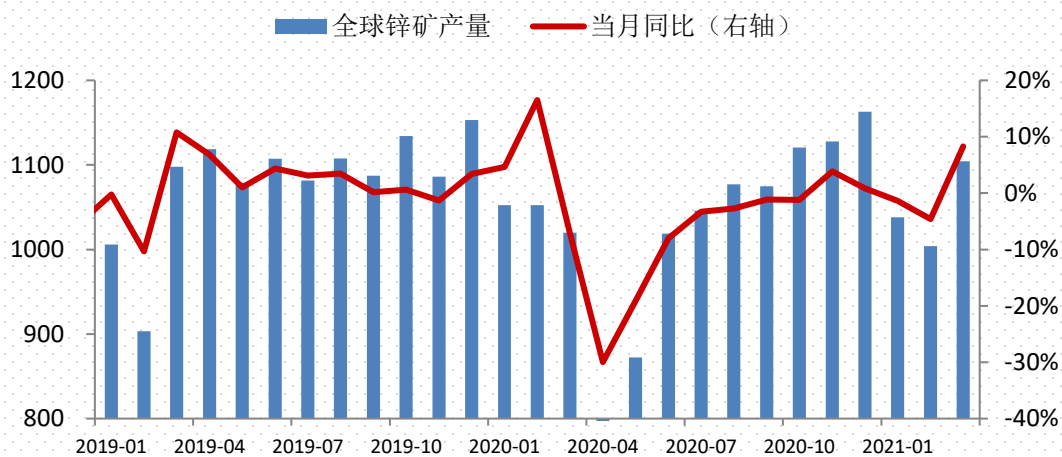
重点新闻:

南非Vedanta Zinc International的Gamsberg矿已重新开矿，Trevalli Mining公司宣布计划重启位于加拿大新不伦瑞克省的Caribou铅锌矿。

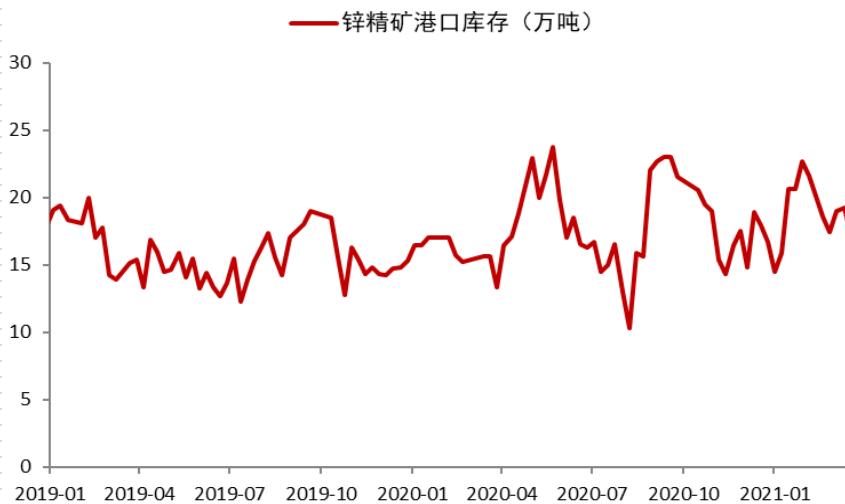
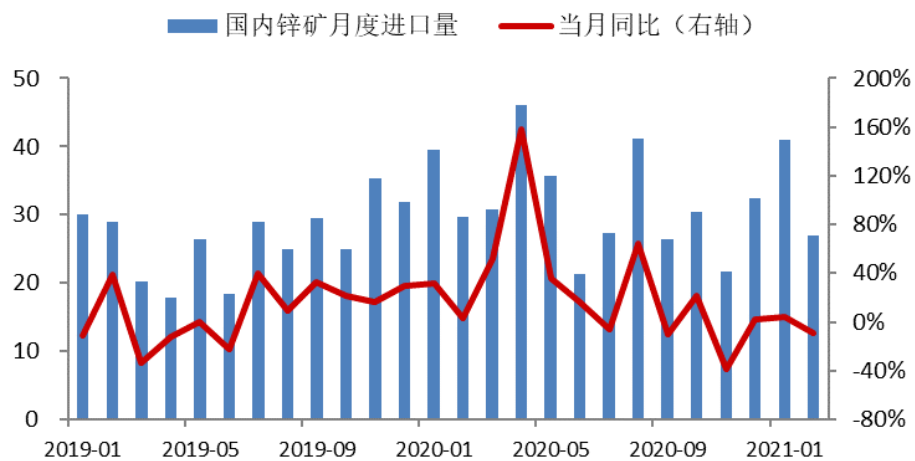
国内锌矿增量不乐观

企业名称	2019	2020	2021	备注
湘西花垣	1.0	2.0	12.0	预计2020年恢复生产，但进展缓慢
乌拉根	0.6	2.0	4.1	因疫情推迟，已投产，预计锌增量4万
大脑坡		1.0	3.0	
郭家沟	3.3	0.5		
八岔沟西	0.9	2.0		
西旺矿业	0.5	1.5		
荣邦&锐能	0.2	1.0	0.2	荣邦3月正式投产，锐能尚在建设
比利亚	0.6		0.5	
乾金达		0.2	0.8	正式投产时间预计到四季度
翠宏山	-0.5	0.5	0.5	
赤峰金都	0.5	0.2		
宝山矿业		0.4	0.3	投产受疫情影响延后，二季度出产，年中事故暂停预计10月复产，品位下降
格尔木庆华	0.6	0.2		
银漫矿业	-0.4	0.6	0.1	复产后选厂7月底恢复并满产，年产锌3万吨
诚诚矿业			0.5	
盛达光大	0.4			
宇邦矿业		0.4		
荣达矿业			0.4	
哈尔楚鲁图			0.5	
牛苦头	0.4			
厂坝铅锌矿				计划新建选厂年产锌17.8万吨，项目未有进展
广西北山				选厂技改扩建已于一季度完工，正在进行采矿技改。由于价格，4月初-6月停产
蒙自矿冶白牛山				1-2年难有成规模的铅锌产出
中宝				2021达产
鑫源				2022完成提产
总计		12.8	23.0	

▶ 锌矿产量与增速



▶ 锌矿进口量与港口库存



▶ 国内外锌精矿年度供需平衡

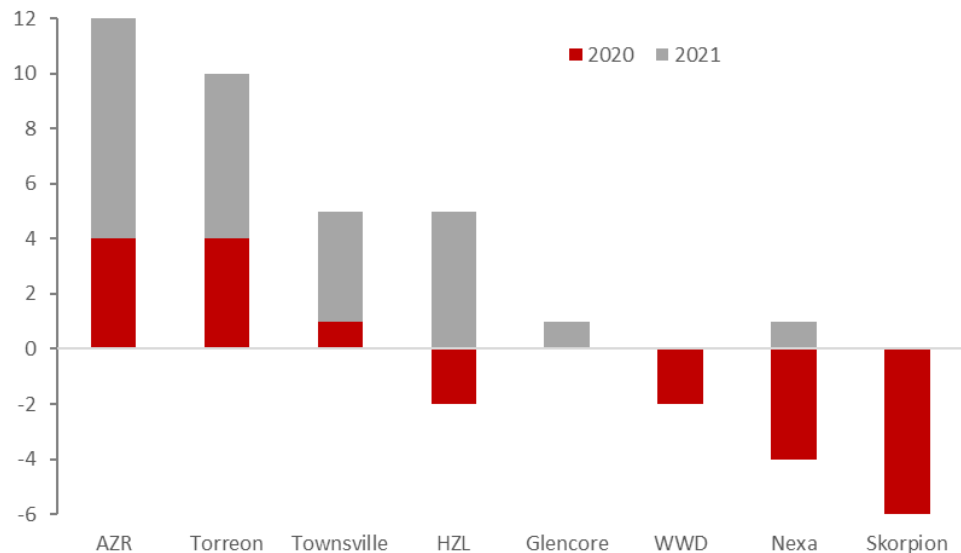
锌精矿		2018	2019	2020F	2021F
全球	产量	1273	1318	1278	1323
	需求量	1263	1303	1276	1318
	供需平衡	10	15	2	5
中国	产量	430	435	425	435
	进口量	297	300	327	335
	需求量	732	736	745	755
	供需平衡	-5	-1	7	15



PART 2

锌锭分析

海外主要冶炼厂产能及动态



重点新闻摘要:

冶炼端来看，2020-2021 年海外有部分的产能复产和扩产计划。由于新冠疫情影响，二季度海外冶炼生产受到小幅干扰。三季度疫情对生产的影响退出，但原本计划复产或扩产的产能投放也有所后推。三、四季度海外冶炼环比逐渐恢复增加。全年来看，复产和扩产产能的释放增量或难以完全对冲二季度疫情的干扰量，因此，2020 年海外冶炼产量环比或微量收缩。

▶ 6月国内冶炼厂生产状态（钢联数据）

地区	月产能	年产能	影响产量
云南金鼎锌业有限公司	0.42	5.00	-1500
云南驰宏锌锗股份有限公司	3.67	44.00	-10000
内蒙古兴安铜锌冶炼有限公司	1.04	12.50	-8000
白银有色金属（集团）有限责任公司	2.50	30.00	-2000
合计	7.625	91.5	-17000

数据来源：钢联数据

云南地区，驰宏永昌产量恢复正常，金鼎锌业本周复产，兴安铜锌产量正常。白银两系统轮修两个月，影响持续到7月。其他企业基本正常运行。

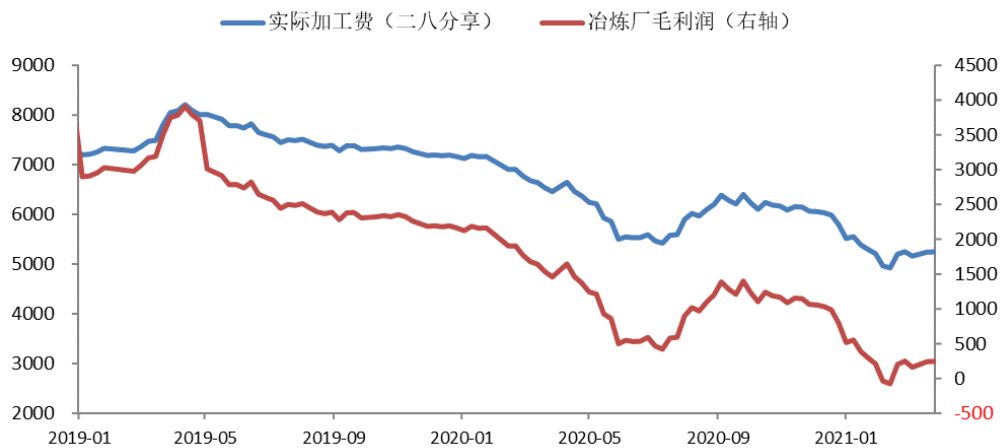
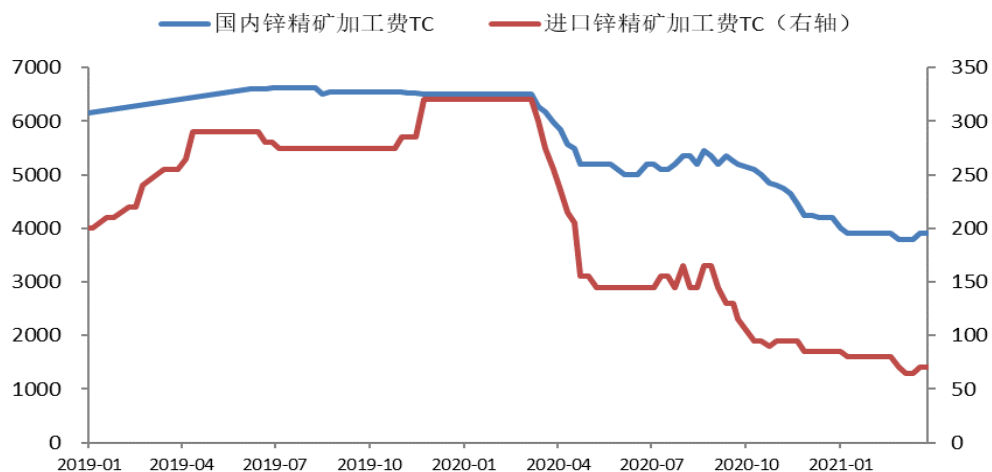
国内主要机构产量数据

	SMM	安泰科	统计局
2019-01	43.36	39.50	43.00
2019-02	42.04	36.00	42.00
2019-03	45.21	40.20	45.35
2019-04	46.11	41.60	46.50
2019-05	48.02	42.40	48.00
2019-06	49.38	42.90	51.30
2019-07	49.07	43.00	51.20
2019-08	49.92	43.60	52.80
2019-09	50.47	45.30	54.80
2019-10	52.93	46.40	54.80
2019-11	53.08	46.10	59.40
2019-12	53.70	47.60	60.70
2020-01	52.85	45.60	59.00
2020-02	45.30	39.30	45.00
2020-03	46.66	39.80	48.90
2020-04	47.96	41.20	51.70
2020-05	47.42	40.70	51.40
2020-06	46.54	40.30	52.00
2020-07	49.28	43.00	52.40
2020-08	49.40	45.20	53.90
2020-09	54.95	47.10	56.50
2020-10	56.92	47.50	58.60
2020-11	55.92	48.60	58.00
2020-12	55.35	48.53	60.20
2021-01	54.20	48.30	58.00
2021-02	47.13	42.30	50.00
2021-03	49.69	42.60	
2021-04	50.34	43.80	
2021-05	49.46		

产量新闻:

2021年5月SMM中国精炼锌产量49.46万吨，环比减少1.04万吨或环比减少2.06%，同比增速4.32%，2021年1至5月累计产量251万吨，累计同比增加4.51%。5月国内精炼锌供应增量不及预期，主因：云南地区雨季推迟到来，云南地区用电量告急，政府为保民生用电，开始要求生产企业错峰用电，据SMM统计，5月云南地区炼厂因限电导致的生产影响量在8600余吨；进入6月，由于云南地区炼厂限电结束时间暂未有明确通知，故本次对6月产量预测，分为乐观及悲观预测（仅包含不确定6月具体排产计划的生产企业），悲观预期：云南地区精炼锌产量环比减1.312万吨；乐观预期：云南地区精炼锌产量环比减4500吨；除云南以外，复产主要集中在5月常规检修后的复产，减量以甘肃炼厂检修为主，综上所述，悲观预期：预计6月国内精炼锌产量环比增加2400吨至49.71万吨；乐观预期：预计6月国内精炼锌产量环比增加1.23万吨至50.7万吨。

名义加工费和实际加工费



国内精炼锌供需平衡

国内月度精锌供需平衡								
月度	期初现货库存	本期产量 (SMM)	本期净进口量	本期总供给量	表观消费量	本期消费量	供需平衡	期末库存
2019-01	9.05	43.36	6.8	59.3	50.2	46.6	3.6	12.61
2019-02	12.61	42.04	2.2	56.9	44.2	33.9	10.3	22.92
2019-03	22.92	45.21	4.8	72.9	50.0	51.2	-1.2	21.72
2019-04	21.72	46.11	5.9	73.7	52.0	57.0	-4.9	16.78
2019-05	16.78	48.02	4.5	69.3	52.5	54.7	-2.2	14.59
2019-06	14.59	49.38	4.0	68.0	53.4	52.0	1.4	16.01
2019-07	16.01	49.07	2.9	68.0	52.0	53.5	-1.5	14.52
2019-08	14.52	49.92	6.1	70.5	56.0	56.5	-0.4	14.08
2019-09	14.08	50.5	2.8	67.4	53.3	53.4	-0.1	13.95
2019-10	13.95	52.9	5.7	72.5	58.6	58.2	0.3	14.30
2019-11	14.30	53.1	3.0	70.4	56.1	58.5	-2.5	11.84
2019-12	11.84	53.7	4.5	70.0	58.2	59.4	-1.2	10.67
2020-01	10.67	53.9	4.0	68.5	57.9	57.6	0.2	10.89
2020-02	10.89	45.3	3.0	59.2	48.3	30.3	18.1	28.94
2020-03	28.94	46.7	2.2	77.8	48.9	48.7	0.2	29.13
2020-04	29.13	48.0	3.0	80.1	51.0	58.3	-7.3	21.82
2020-05	21.82	47.4	4.0	73.2	51.4	52.2	-0.8	21.06
2020-06	21.06	47.0	6.3	74.3	53.3	54.5	-1.3	19.78
2020-07	19.78	49.3	4.2	73.3	53.5	56.5	-3.0	16.81
2020-08	16.81	50.9	4.5	72.2	55.4	56.9	-1.5	15.34
2020-09	15.34	55.0	4.3	74.6	59.3	63.7	-4.4	10.93
2020-10	10.93	56.9	6.0	73.9	62.9	60.2	2.7	13.64
2020-11	13.64	55.9	6.0	75.6	61.9	62.3	-0.4	13.26
2020-12	13.26	55.4	6.0	74.6	61.4	63.4	-2.0	11.24
2021-01	11.24	54.2	5.0	70.4	59.2	59.4	-0.2	11.00
2021-02	11.00	47.1	3.7	61.8	50.8	38.9	11.9	22.90
2021-03	22.90	49.7	4.5	77.1	54.2	55.4	-1.2	21.71
2021-04	21.71	49.9	4.0	75.6	53.9	58.6	-4.7	17.02
2021-05	17.02	49.5	4.0	70.5	53.5	55.9	-2.4	14.60

► 现货价格与升贴水

	主要现货市场价格			上海升贴水		LME 升贴水
	上海	广东	天津	最低	最高	
2021/6/21	21700	21480	21650	130	230	-14
2021/6/22	21780	21640	21750	120	220	-13
2021/6/23	21880	21790	21850	110	210	-15
2021/6/24	21920	21880	21850	100	200	-14
2021/6/25	22070	22030	22000	100	200	-15

本周现货市场描述:

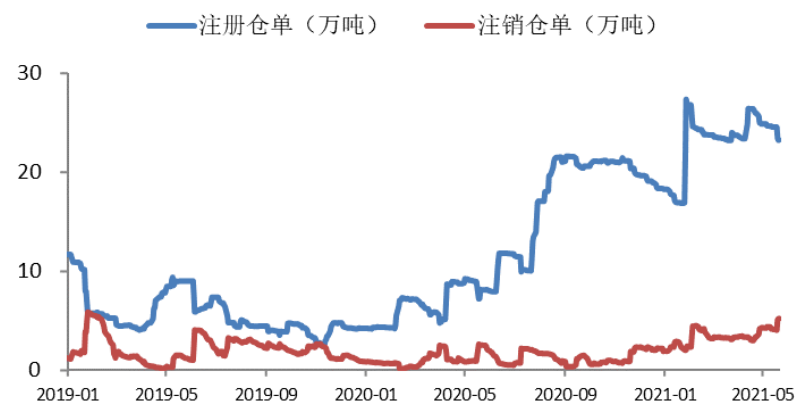
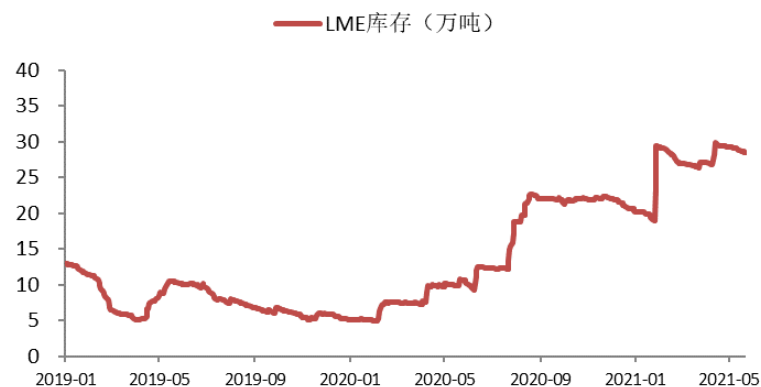
现货方面：本周上海市场 0#锌锭主流成交于 21700-22080 元/吨,周均价为 21874 元/吨, 跌幅 3.13%。上海 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 7 月主流成交于升水 150-180 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 7月升水250-320 元/吨; 广东市场0#锌锭主流成交于 21670-22210 元/吨, 市场均价为 21918 元/吨, 跌幅 3.02%, 粤市主流品牌锌锭对沪 8 月升水由180上涨至270元/吨; 天津市场0#锌锭主流成交于 21580-21950 元/吨, 市场均价为 21774元/吨, 较上一周下跌 3.13%, 本周市场主流品牌贴水在 100元/吨左右。

► LME库存、注册与注销仓单

日期	LME库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/6/25	257450	21450	135150	100850
2021/6/18	261325	21500	135975	103850
周度变化	-3875	-50	-825	-3000

日期	LME注册仓单库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/6/25	228075	20900	113725	93450
2021/6/18	232000	20900	113775	97325
周度变化	-3925	0	-50	-3875

日期	LME注销仓单库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/6/25	29375	550	21425	7400
2021/6/18	29325	600	22200	6525
周度变化	50	-50	-775	875

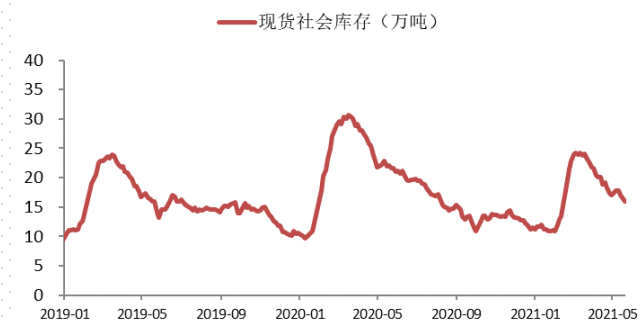
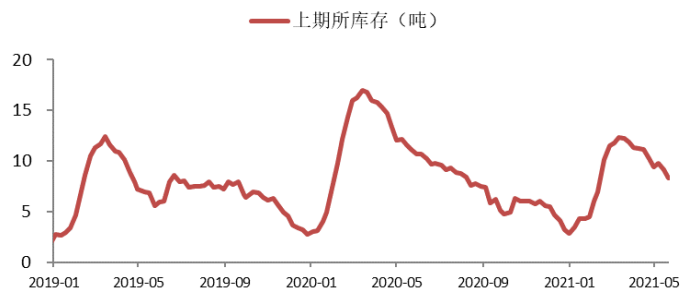


国内现货与期货库存

日期	上期所库存				
	总计	上海	广东	江苏	浙江
2021/6/25	35314	16905	6614	231	3679
2021/6/18	50417	24621	11127	166	3469
周度变化	-15103	-7716	-4513	65	210

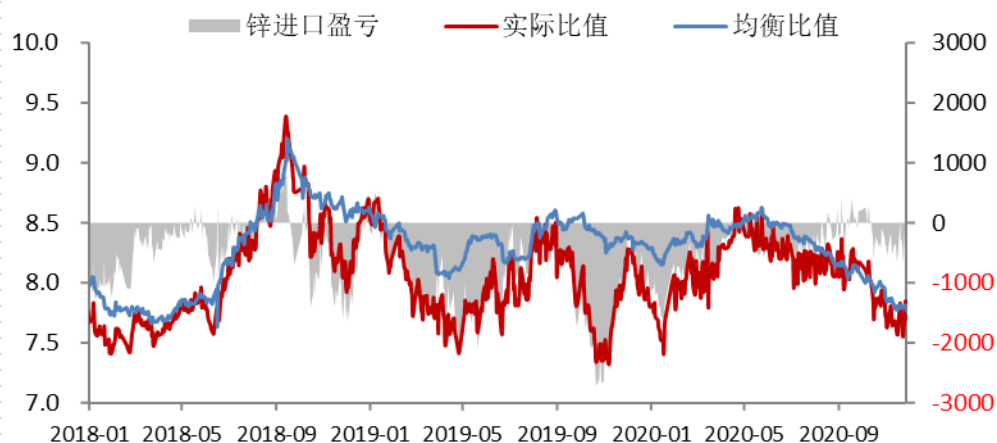
日期	上期所仓单库存			
	总计	上海	广东	浙江
2021/6/25	10408	1050	1175	1229
2021/6/18	17282	2219	3138	1908
周度变化	-6874	-1169	-1963	-679

日期	现货库存				保税区库存
	总计	上海	广东	天津	
2021/6/24	11.29	2.8	0.73	6.59	3.63
2021/6/17	12.73	3.42	1.13	6.87	3.67
周度变化	-1.44	-0.62	-0.4	-0.28	-0.04



▶ 进口盈亏测算

	汇率		LME		lme现货升贴 水	CIF	进口成本			国内价格			上海现货升贴 水	进口盈亏	
	即期	3	现货	LME03			现货	3	现货	1	2	3		现货	3
2021-05-26	6.3802	6.4285	2961	2980	-19.3	120	22583	23466	22490	22300	22270	22235	60	-93	-1231
2021-05-27	6.3715	6.4170	3046	3063	-17.0	120	23169	24044	22360	22595	22555	22530	60	-809	-1514
2021-05-28	6.3598	6.4075	3057	3074	-16.5	120	23210	24091	23060	23025	22995	22970	70	-150	-1121
2021-06-01	6.3844	6.4220	3046	3065	-19.0	120	23215	24078	22950	23070	23050	23020	140	-265	-1058
2021-06-02	6.3838	6.4250	3057	3078	-21.5	120	23293	24190	23040	23145	23130	23080	90	-253	-1110
2021-06-03	6.3997	6.4260	2964	2985	-21.3	120	22673	23495	23160	22875	22875	22845	80	487	-650
2021-06-04	6.3902	6.4490	2983	3004	-20.8	120	22782	23722	22520	22555	22505	22470	100	-262	-1252
2021-06-07	6.3868	6.4360	2999	3021	-22.0	120	22882	23798	22580	22415	22405	22355	90	-302	-1443
2021-06-08	6.4003	6.4380	2997	3018	-20.8	125	22953	23821	22680	22500	22495	22460	90	-273	-1361
2021-06-09	6.3869	6.4280	2990	3013	-22.8	125	22854	23746	22690	22650	22660	22615	90	-164	-1131
2021-06-10	6.3864	6.4280	2979	3001	-22.2	125	22773	23660	22540	22415	22380	22340	90	-233	-1320
2021-06-11	6.3963	6.4300	3034	3051	-17.3	125	23209	24043	22510	22750	22715	22675	80	-699	-1368
2021-06-15	6.4056	6.4455	2999	3014	-15.0	125	22989	23822	22580	22490	22440	22405	80	-409	-1417
2021-06-16	6.4397	6.4380	3011	3022	-11.0	125	23198	23855	22810	22310	22240	22220	80	-388	-1635
2021-06-17	6.4572	6.4795	2874	2888	-13.5	125	22251	22988	22660	22650	22530	22500	80	409	-488
2021-06-18	6.4633	6.4875	2826	2840	-13.9	125	21919	22655	22240	21935	21880	21850	130	321	-805
2021-06-21	6.4652	6.5150	2826	2840	-13.6	125	21928	22751	21700	21515	21460	21435	180	-228	-1316
2021-06-22	6.4804	6.5270	2847	2860	-12.8	125	22129	22941	21780	21650	21610	21575	170	-349	-1366
2021-06-23	6.4787	6.5290	2881	2896	-14.9	125	22377	23227	21880	21820	21775	21775	160	-497	-1452
2021-06-24	6.4708	6.5135	2901	2915	-14.3	125	22495	23317	21920	21690	21680	21665	150	-575	-1652
2021-06-25	6.4615	6.5020	2894	2910	-15.3	125	22415	23234	22070	21745	21790	21755	150	-345	-1479



▶ 精炼锌供需平衡

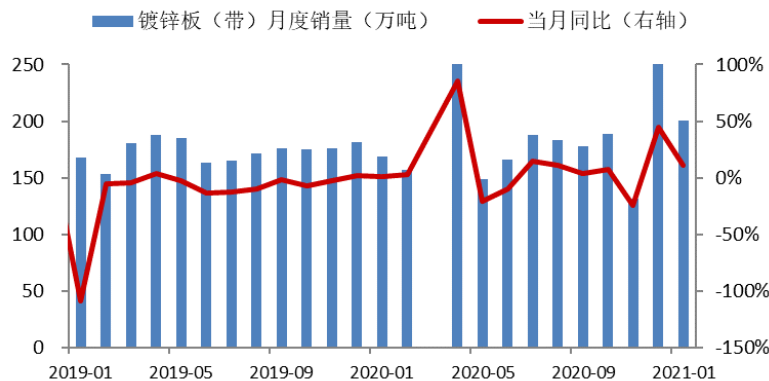
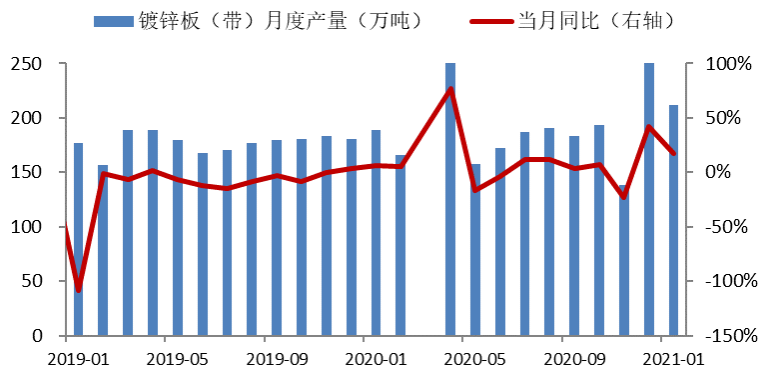
锌锭		2018	2019	2020	2021Q1	2021Q2 (抛储?)
全球	产量	1326	1345	1364	360	365
	需求量	1372	1360	1327	353	366
	供需平衡	-46	-15	37	7	-1
中国	产量	533	584	612	150	160 (+15-20)
	进口量	72	59	56	14	12
	需求量	610	634	664	155	160
	供需平衡	-5	9	4	9	27-32



PART 3

下游需求分析

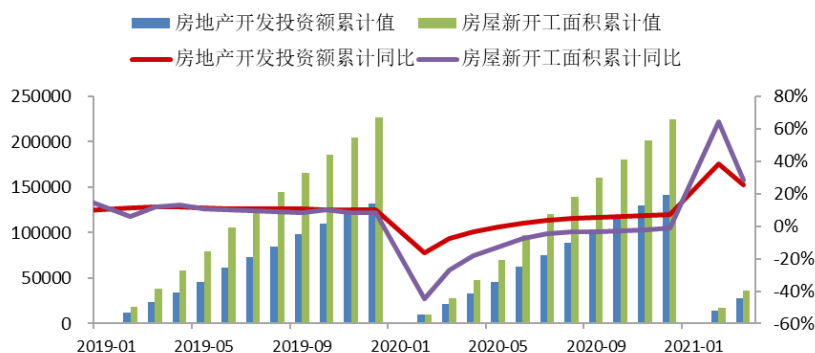
镀锌产量与销量



镀锌板带产量				
	月产量	当月同比	累计产量	累计同比
2019-01	177	1.89%	177	1.89%
2019-02	157	-1.43%	334	0.30%
2019-03	189	-6.78%	523	-2.37%
2019-04	189	2.07%	712	-1.23%
2019-05	180	-6.46%	891	-2.33%
2019-06	168	-12.32%	1059	-4.06%
2019-07	170	-14.72%	1229	-5.69%
2019-08	177	-8.14%	1406	-6.01%
2019-09	180	-2.48%	1586	-5.62%
2019-10	181	-8.18%	1767	-5.89%
2019-11	183	-0.14%	1950	-5.38%
2019-12	181	3.86%	2130	-4.66%
2020-01	189	6.44%	189	6.44%
2020-02	166	5.77%	355	6.13%
2020-04	333	76.72%	688	31.59%
2020-05	157	-16.79%	845	18.74%
2020-06	172	-4.19%	1017	14.12%
2020-07	187	11.77%	1205	13.75%
2020-08	191	12.02%	1395	13.51%
2020-09	183	3.69%	1578	12.27%
2020-10	194	7.47%	1772	11.73%
2020-11	138	-23.55%	1910	8.12%
2020-12	260	41.84%	2170	11.29%
2021-01	212	17.36%	212	-90.05%
2021-02	189	0.13%	401	112.54%
2021-03	208	-37.59%	609	-11.51%

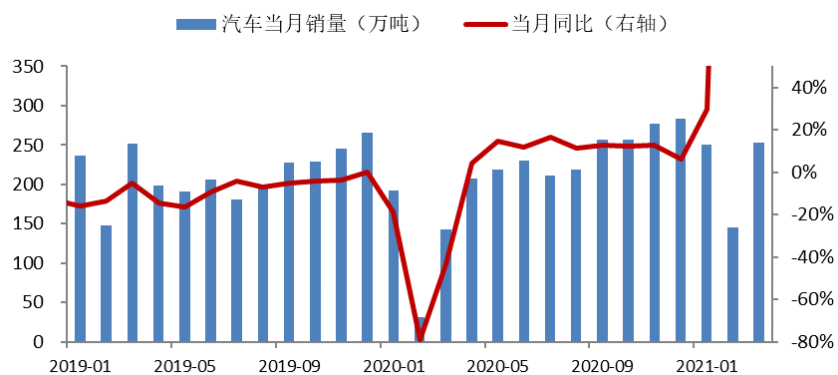
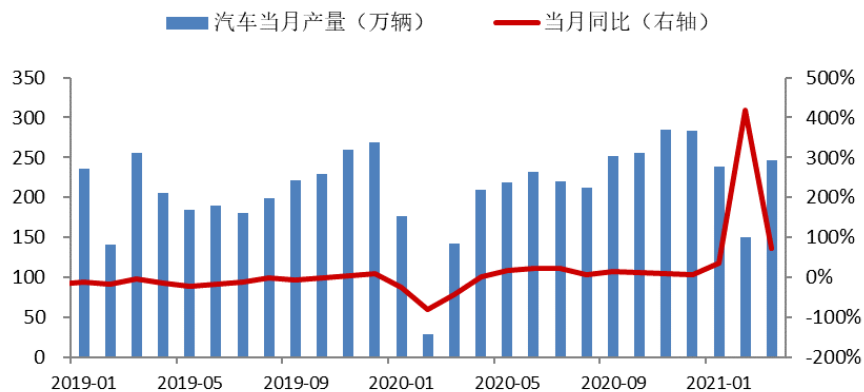
镀锌板带销量				
	月销量	当月同比	累计销量	累计同比
2019-01	168	-1.98%	168	-1.98%
2019-02	153	-5.09%	321	-3.49%
2019-03	181	-4.51%	502	-3.86%
2019-04	188	3.61%	690	-1.93%
2019-05	185	-2.22%	875	-1.99%
2019-06	163	-13.09%	1039	-3.92%
2019-07	166	-12.42%	1204	-5.19%
2019-08	171	-10.15%	1376	-5.84%
2019-09	176	-1.19%	1552	-5.33%
2019-10	175	-7.37%	1727	-5.54%
2019-11	176	-2.26%	1903	-5.25%
2019-12	181	1.69%	2084	-4.68%
2020-01	169	0.67%	169	0.67%
2020-02	157	2.59%	326	1.59%
2020-04	335	85.12%	661	31.66%
2020-05	149	-20.80%	810	17.37%
2020-06	166	-10.22%	976	11.53%
2020-07	188	14.88%	1164	12.06%
2020-08	183	10.63%	1347	11.86%
2020-09	178	3.93%	1525	10.87%
2020-10	189	7.31%	1714	10.47%
2020-11	132	-24.55%	1846	6.92%
2020-12	255	44.85%	2102	10.43%
2021-01	201	10.73%	201	-90.38%
2021-02	185	9.10%	385	127.64%
2021-03	205	-38.84%	590	-10.79%

▶ 房地产投资与新开工面积



日期	房地产开发投资完成额累计 (亿元)		房屋新开工面积累计 (万平方米)	
	房地产开发投资完成额累计值	房地产开发投资完成额累计同比	房屋新开工面积累计值	房屋新开工面积累计同比
2019-02	12,089.84	11.60	18,813.78	6.00
2019-03	23,802.92	11.80	38,728.43	11.90
2019-04	34,217.45	11.90	58,552.34	13.10
2019-05	46,074.89	11.20	79,783.53	10.50
2019-06	61,609.30	10.90	105,508.60	10.10
2019-07	72,843.00	10.60	125,715.88	9.50
2019-08	84,589.06	10.50	145,133.07	8.90
2019-09	98,007.67	10.50	165,706.71	8.60
2019-10	109,603.45	10.30	185,634.42	10.00
2019-11	121,265.05	10.20	205,194.43	8.60
2019-12	132,194.26	9.90	227,153.58	8.50
2020-02	10,115.42	-16.30	10,369.62	-44.90
2020-03	21,962.61	-7.70	28,202.99	-27.20
2020-04	33,102.84	-3.30	47,767.62	-18.40
2020-05	45,919.59	-0.30	69,532.81	-12.80
2020-06	62,780.21	1.90	97,536.43	-7.60
2020-07	75,324.61	3.40	120,031.54	-4.50
2020-08	88,454.14	4.60	139,916.96	-3.60
2020-09	103,484.20	5.60	160,090.00	-3.40
2020-10	116,555.76	6.30	180,718.42	-2.60
2020-11	129,492.36	6.80	201,084.67	-2.00
2020-12	141,442.95	7.00	224,433.13	-1.20
2021-02	13,985.87	38.30	17,036.94	64.30
2021-03	27,575.82	25.60	36,162.54	28.20
2021-04	40,239.76	21.60	53,904.55	12.80
2021-05	54,318.08	18.30	74,348.71	6.90

汽车产销量

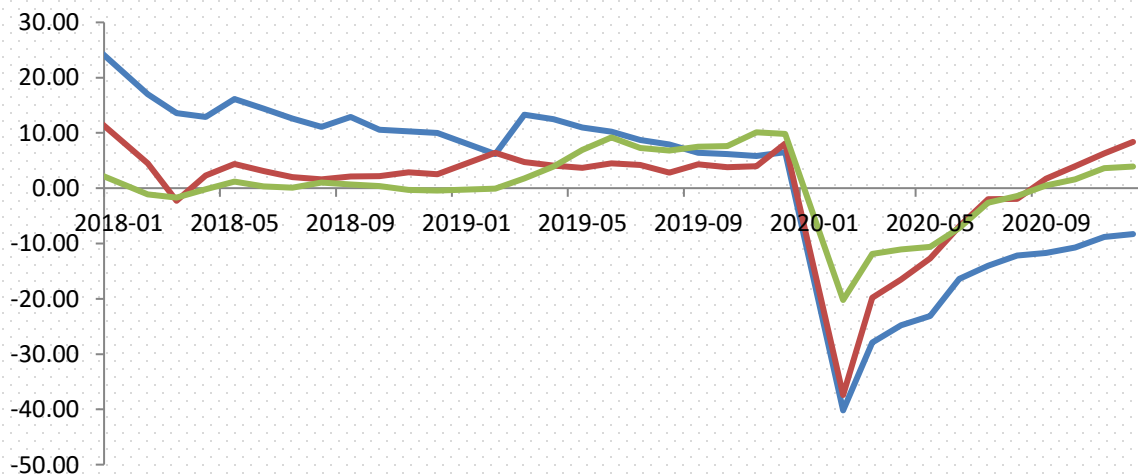


汽车月度产量 (辆)			汽车月度销量 (辆)	
日期	汽车当月产量	当月同比	汽车当月产量	当月同比
2019-01	2,365,152.00	-12.05	2,367,278.00	-15.76
2019-02	1,409,754.00	-17.37	1,481,602.00	-13.77
2019-03	2,558,002.00	-2.73	2,520,013.00	-5.18
2019-04	2,052,022.00	-14.45	1,980,497.00	-14.61
2019-05	1,848,342.00	-21.16	1,912,565.00	-16.40
2019-06	1,894,531.00	-17.26	2,056,446.00	-9.55
2019-07	1,799,889.00	-11.89	1,808,472.00	-4.27
2019-08	1,990,646.00	-0.47	1,957,572.00	-6.94
2019-09	2,209,234.00	-6.24	2,270,682.00	-5.15
2019-10	2,295,341.00	-1.68	2,284,170.00	-4.03
2019-11	2,593,382.00	3.80	2,456,879.00	-3.57
2019-12	2,683,019.00	8.09	2,658,306.00	-0.12
2020-01	1,767,189.00	-25.38	1,927,201.00	-18.68
2020-02	284,537.00	-79.83	309,942.00	-79.10
2020-03	1,422,131.00	-44.47	1,430,217.00	-43.29
2020-04	2,101,556.00	2.26	2,069,962.00	4.41
2020-05	2,187,361.00	18.20	2,193,580.00	14.48
2020-06	2,325,024.00	22.48	2,299,696.00	11.62
2020-07	2,201,129.00	21.93	2,111,803.00	16.37
2020-08	2,118,793.00	6.31	2,185,812.00	11.57
2020-09	2,524,213.00	14.11	2,565,201.00	12.85
2020-10	2,551,894.00	11.00	2,573,228.00	12.49
2020-11	2,847,029.00	9.65	2,769,666.00	12.63
2020-12	2,840,403.00	5.74	2,831,245.00	6.37
2021-01	2,387,708.00	34.64	2,503,168.00	29.49
2021-02	1,502,607.00	418.94	1,454,806.00	364.76
2021-03	2,462,067.00	71.62	2,525,691.00	74.93
2021-04	2,234,251.00	6.25	2,251,792.00	8.63
2021-05	2,040,202.00	-6.78	2,127,721.00	-3.06

▶ 家电产量同比

空调产量 (万台)					冰箱产量 (万台)					洗衣机产量 (万台)				
空调: 1.5p单机其中镀锌板卷12.3kg					冰箱: 单台冰箱使用镀锌板卷6.5kg					洗衣机: 洗衣机镀锌板卷用量6kg				
日期	空调当月产量	当月同比	空调累计产量	累计同比	日期	冰箱当月产量	当月同比	冰箱累计产量	累计同比	日期	洗衣机当月产量	当月同比	洗衣机累计产量	累计同比
2021-04	2,421.00	22.50	7,939.60	39.50	2021-04	772.90	8.50	2,944.90	40.90	2021-04	772.00	34.20	2,916.70	44.80
2021-03	2,591.60	32.00	5,595.30	49.80	2021-03	946.60	28.90	2,157.80	54.60	2021-03	831.20	29.40	2,144.70	50.70
2021-02	0.00	0.00	2,940.40	70.80	2021-02	0.00	0.00	1,210.70	83.00	2021-02	0.00	0.00	1,313.50	68.20
2020-12	2,152.50	-2.90	21,064.60	-8.30	2020-12	796.40	8.10	9,014.70	8.40	2020-12	806.40	5.10	8,041.90	3.90
2020-11	1,771.60	5.50	18,929.20	-8.80	2020-11	898.90	22.50	8,260.50	6.30	2020-11	856.60	13.10	7,228.50	3.60
2020-10	1,448.90	0.20	17,046.60	-10.70	2020-10	879.60	25.80	7,381.70	4.00	2020-10	840.60	10.20	6,373.80	1.60
2020-09	1,714.10	-8.50	15,602.90	-11.70	2020-09	935.80	28.20	6,476.10	1.70	2020-09	799.20	13.30	5,533.10	0.50
2020-08	1,533.00	0.50	13,887.90	-12.20	2020-08	908.50	28.50	5,537.20	-1.90	2020-08	749.20	9.30	4,733.90	-1.40
2020-07	1,851.20	6.00	12,353.00	-14.00	2020-07	914.70	29.70	4,691.30	-2.00	2020-07	686.20	37.30	3,984.90	-2.60
2020-06	2,490.30	12.00	10,414.90	-16.40	2020-06	887.40	21.70	3,759.30	-6.90	2020-06	655.50	5.30	3,260.20	-7.20
2020-05	1,942.80	-14.70	7,798.80	-23.10	2020-05	776.70	7.40	2,845.30	-12.70	2020-05	608.30	-8.20	2,583.40	-10.60
2020-04	1,915.90	-17.30	5,581.50	-24.80	2020-04	701.50	-3.30	2,053.30	-16.50	2020-04	555.70	-10.00	1,979.90	-11.10

— 空调 — 冰箱 — 洗衣机





【一德有色】团队介绍



王伟伟 首席分析师 (总监)

邮箱: tola517@163.com

期货从业资格号: F0257412

投资咨询从业号: Z0001897



吴玉新 资深分析师 (铜、锡)

邮箱: wuyuxin137@126.com

期货从业资格号: F0272619

投资咨询从业号: Z0002861



李金涛 高级分析师 (铝)

邮箱: lgtoo@163.com

期货从业资格号: F3015806

投资咨询从业号: Z0013195



谷静 高级分析师 (镍)

邮箱: suansuan29@126.com

期货从业资格号: F3016772

投资咨询从业号: Z0013246



封帆 高级分析师 (铝、铅)

邮箱: 514168130@qq.com

期货从业资格号: F3036024



张圣涵 中级分析师 (锌、铅)

邮箱: 769995745@qq.com

期货从业资格号: F3015806

投资咨询从业号: Z0014427



免责声明

- 本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。本研究报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。
- 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。