



# 【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) 美国7月非农就业人数增加94.3万人，预估为增加85.8万人，前值为增加85万人，为去年4月以来最大增幅；美国7月失业率为5.4%，预估为5.7%，前值为5.9%。

## 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。本周锌矿港口库存13.5万吨，较上一周减少1.5万吨；本周进口矿散单加工费为80-90美元/吨，较上周增加0.5美元/吨。

(2) 产量：2021年7月SMM中国精炼锌产量51.52万吨，环比增加0.72万吨或环比增加1.42%，同比增速4.54%，2021年1至7月累计产量353.3万吨，累计同比增加5.16%。7月国内精炼锌供应恢复量远不及预期。主因：广西、湖南地区电力供应紧张带来的冶炼厂环比减量，而云南地区限电持续扰动炼厂生产，但7月炼厂生产稳定性环比好于6月，期间炼厂多为错峰生产，7月锌锭实际产量影响有限；除限电影响产量波动外，7月内蒙，安徽等地区炼厂常规检修带来部分减量。进入8月，广西地区电力供应进一步紧张，当地炼厂限电减产幅度加码，目前估算8月广西地区炼厂锌锭产出量环比减少1.2万吨；此外，云南及湖南地区限电的影响持续存在，炼厂提产压力较大，预计云南及湖南地区炼厂8月锌锭析出量环比减少3300吨；检修方面：湖南及陕西及甘肃地区炼厂计划内检修带来减量，综上所述，故预计8月国内精炼锌产量环比减少2.06万吨至49.36万吨，同比下降2.86%

(3) 进口：截至本周五（8月6日）上海保税区锌锭库存为2.99万吨，较上周五（7月30日）增加0.02万吨。

(4) 库存：本周社会库存11.56吨，周环比增加0.37万吨；上期所库存39982吨，周环比增加3758吨；LME 锌库存249025 吨，周环比增加3900吨。

(5) 现货方面：本周上海市场0#锌锭主流成交于22210-22670元/吨，周均价为22424元/吨，跌幅0.47%。上海0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对9月主流成交于升水110-130元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪8月升水140-160元/吨;广东市场0#锌锭主流成交于22410-22640元/吨，市场均价为22548元/吨，跌幅0.47%。天津市场：0#锌锭主流成交于22080-22530元/吨，市场均价为22302元/吨，跌幅0.36%。

(6) 下游初端消费：据上周Mysteel调研数据显示，在130家镀锌生产企业中，57条产线停产检修，整体开工率为78.57%；产能利用率为68.25%，较此前一周下降0.27%；周产量为82.1万吨，较上周下降0.33万吨；钢厂库存量为55.8万吨，较上周下降0.29万吨。在47家彩涂生产企业中，16条产线停产检修，整体开工率为85.59%；产能利用率为64.93%，较此前一周下降2.02%；周产量为17.96万吨，较上周下降0.56万吨；钢厂库存量为15.61万吨，较此前一周下降0.85万吨。

## ► 本周策略

---

【投资逻辑】：基本上，目前云南、河南、湖南、广西等地部分冶炼厂因当地限电政策小幅限产减量，影响时间或较上一次延长。预计8月份的锌锭产量将下滑至48.9万吨。而最新一轮的抛储也仅仅是弥补了市场供应的减量。后续关注库存变化情况，若累库情况不及市场预期，锌价下行动力或仍受阻。

【投资策略】：目前仍需关注限电政策对锌锭产量的影响，另外还需关注后期库存累积进展，短期锌价或延续高位震荡走势。

## ► 周内市场数据变化

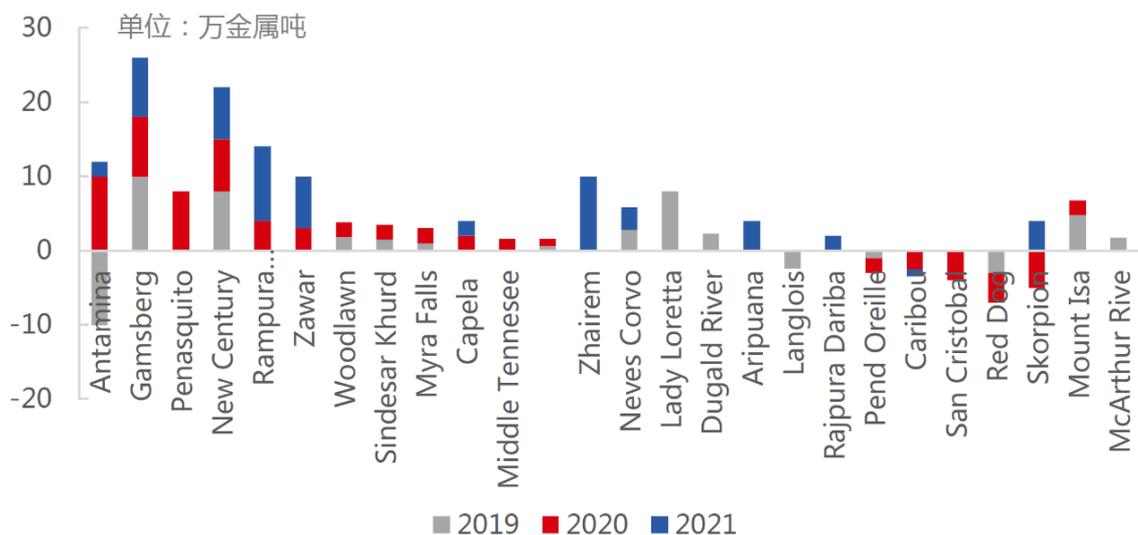
		8月6日	7月30日	涨跌
价格	沪锌主力(元/吨)	22580	22495	85
	LME0-3 (美元/吨)	2990.5	3031.5	-41
	现货 (元/吨)	22580	22530	50
现货升贴水	LME0-3	-8.75	1.5	-10.25
	上海升贴水	130	140	-10
库存	LME库存	249025	245125	3900
	上期所库存	39982	36224	3758
	社会库存	11.56	11.19	0.37
	保税区库存	2.99	2.97	0.02
价差	沪锌近月-连二	-20	-15	-5
比值	沪伦比值	7.55	7.42	0.130
	沪伦除汇比值	1.17	1.15	0.017



PART 1

锌精矿分析

## 海外锌矿增量情况



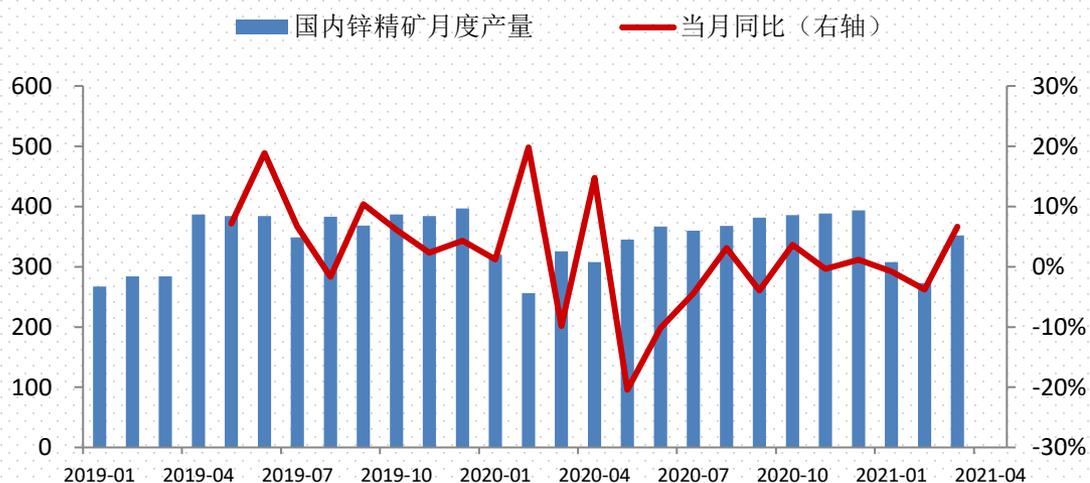
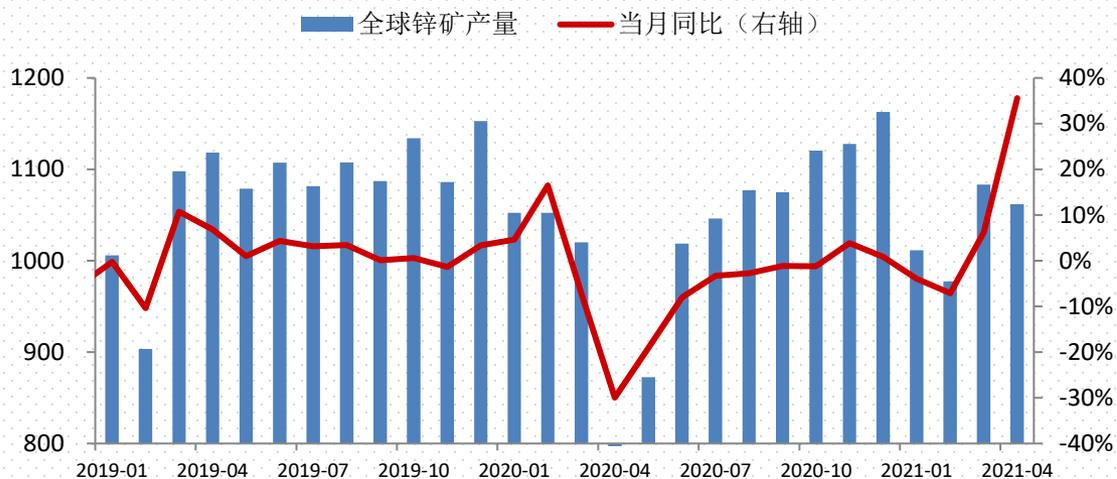
### 重点新闻:

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。

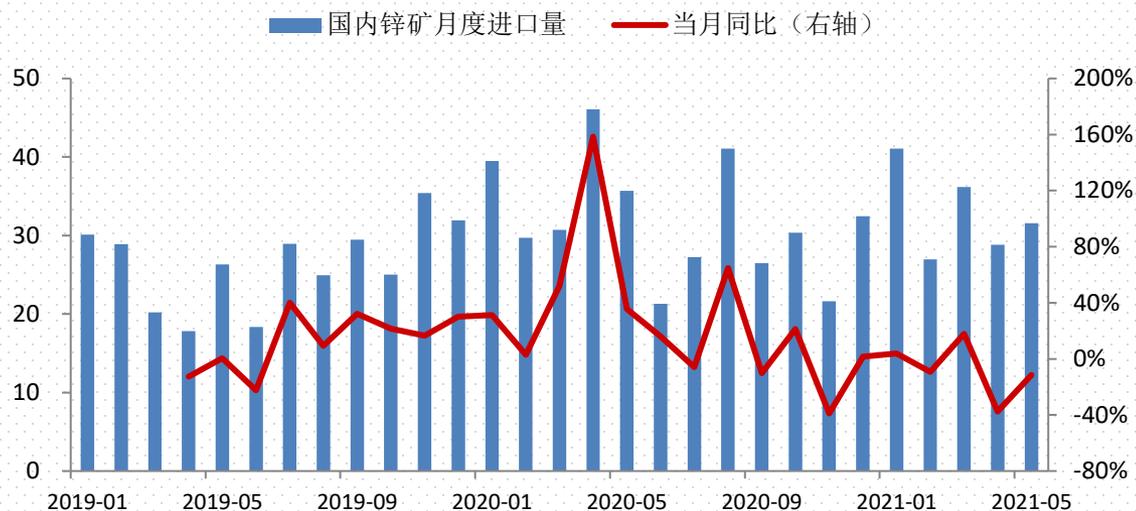
## 国内锌矿增量不乐观

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

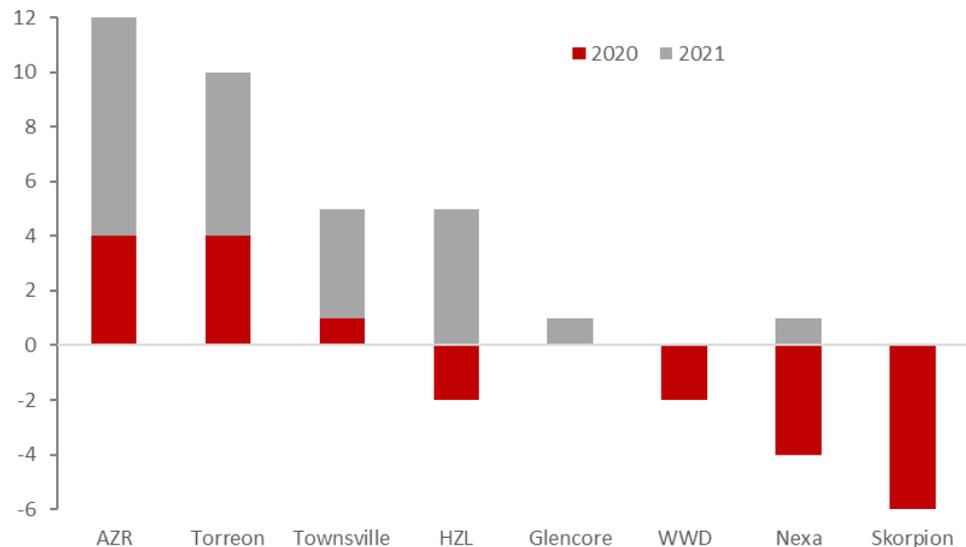
锌精矿		2018	2019	2020	2021F
全球	产量	1273	1318	1241	1271
	需求量	1263	1303	1251	1266
	供需平衡	10	15	-10	5
中国	产量	430	435	420	430
	进口量	297	300	382	335
	需求量	732	736	799	755
	供需平衡	-5	-1	3	10



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。

## 国内8月冶炼厂生产状态（钢联数据）

表4：2021年8月国内主要冶炼企业计划检修情况（万吨）

地区	月产能	年产能	影响产量
湖南轩华锌业有限公司	0.50	6.00	-2000
湖南华峰锌业有限公司	0.42	5.00	-3000
四川源富锌业有限公司	0.50	6.00	-3000
陕西锌业有限公司	1.83	22.00	-3000
赤峰中色锌业有限公司	1.75	21.00	-3000
白银有色金属（集团）有限责任公司	2.42	29.00	-8000
株洲冶炼集团股份有限公司	2.50	30.00	-2000
泸溪蓝天高科有限责任公司	0.50	6.00	-1000
湖南鑫海环保科技有限公司	0.25	3.00	-500
沅陵山能环保科技有限公司	0.42	5.00	-500
保靖县锌业开发有限责任公司	0.17	2.00	-500
四川宏达股份有限公司	1.67	20.00	-1600
云南驰宏锌锗股份有限公司	3.67	44.00	-2000
合计	16.58	199.00	-30100

数据来源：钢联数据

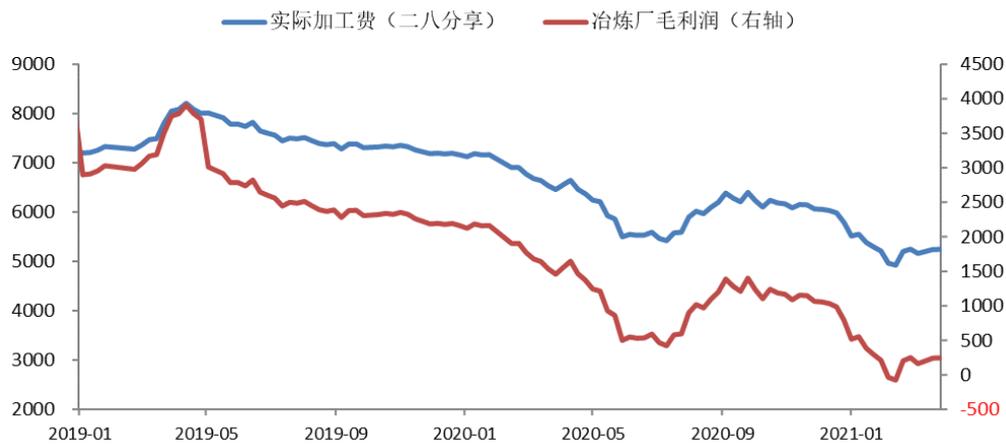
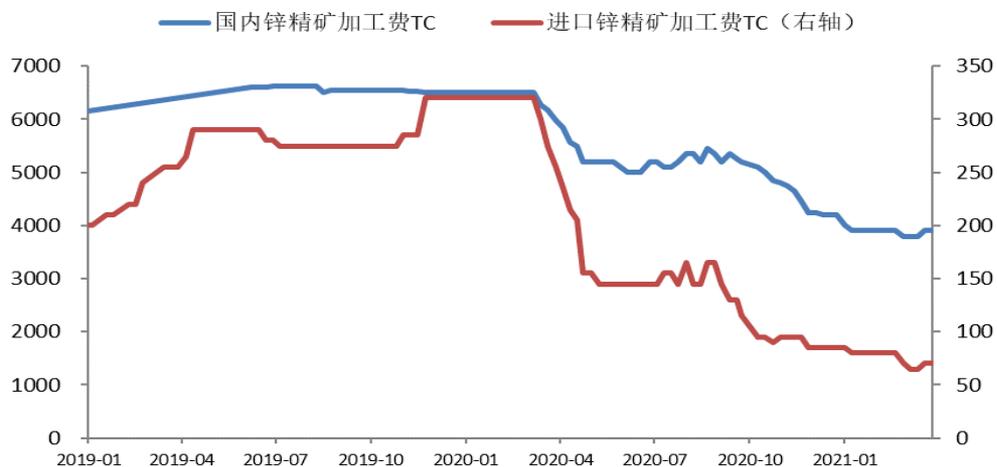
## 国内主要机构产量数据

	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	44.70	
2021-06	50.80	44.70	
2021-07	51.52		

### 产量新闻:

2021年7月SMM中国精炼锌产量51.52万吨，环比增加0.72万吨或环比增加1.42%，同比增速4.54%，2021年1至7月累计产量353.3万吨，累计同比增加5.16%。7月国内精炼锌供应恢复量远不及预期。主因：广西、湖南地区电力供应紧张带来的冶炼厂环比减量，而云南地区限电持续扰动炼厂生产，但7月炼厂生产稳定性环比好于6月，期间炼厂多为错峰生产，7月锌锭实际产量影响有限；除限电影响产量波动外，7月内蒙、安徽等地区炼厂常规检修带来部分减量。进入8月，广西地区电力供应进一步紧张，当地炼厂限电减产幅度加码，目前估算8月广西地区炼厂锌锭产出量环比减少1.2万吨；此外，云南及湖南地区限电的影响持续存在，炼厂提产压力较大，预计云南及湖南地区炼厂8月锌锭析出量环比减少3300吨；检修方面：湖南及陕西及甘肃地区炼厂计划内检修带来减量，综上所述，故预计8月国内精炼锌产量环比减少2.06万吨至49.36万吨，同比下降2.86%

# ▶ 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	5.7	72.2	55.2	57.6	-2.4	14.60
2021-06	14.60	50.7	3.7	69.0	54.4	57.9	-3.5	11.15
2021-07	11.15	51.5	4.0	66.7	55.5	55.5	0.0	11.19

## ► 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	
2021/8/2	22670	22550	22600	70	170	-9
2021/8/3	22390	22260	22350	70	170	-11
2021/8/4	22210	22080	22150	80	180	-9
2021/8/5	22280	22170	22250	80	180	1
2021/8/6	22580	22510	22550	80	180	-9

### 本周现货市场描述:

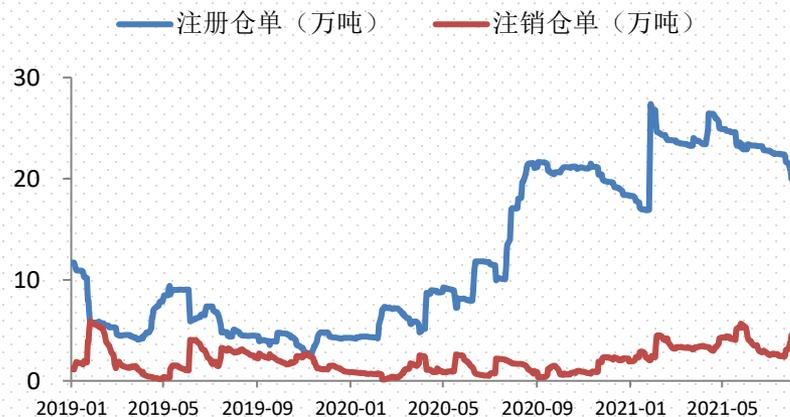
本周上海市场0#锌锭主流成交于22210-22670元/吨,周均价为22424元/吨,跌幅0.47%。上海0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对9月主流成交于升水110-130元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪8月升水140-160元/吨; 广东市场0#锌锭主流成交于22410-22640元/吨,市场均价为22548元/吨,跌幅0.47%。天津市场: 0#锌锭主流成交于22080-22530元/吨,市场均价为22302元/吨,跌幅0.36%。

# ► LME库存、注册与注销仓单

日期	LME库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/8/6	249025	21300	131650	96075
2021/7/30	245125	21300	128975	94850
周度变化	3900	0	2675	1225

日期	LME注册仓单库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/8/6	199525	15900	95675	87950
2021/7/30	199875	15900	97925	86050
周度变化	-350	0	-2250	1900

日期	LME注销仓单库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/8/6	49500	5400	35975	8125
2021/7/30	45250	5400	31050	8800
周度变化	4250	0	4925	-675



# 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
2021/8/6	39982	18623	5579	1614	6867
2021/7/30	36224	15207	6192	1073	6636
周度变化	3758	3416	-613	541	231

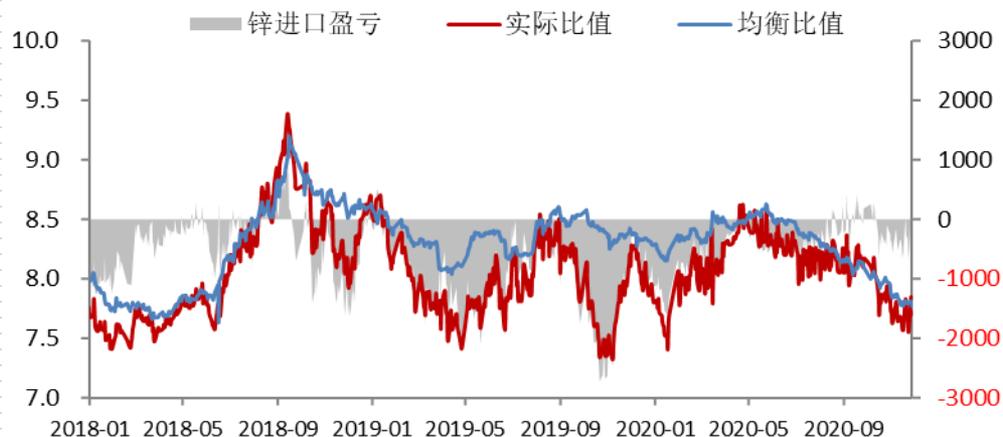
日期	上期所仓单库存			
	总计	上海	广东	浙江
2021/8/6	7802	125	173	1654
2021/7/30	7352	125	173	1204
周度变化	450	0	0	450

日期	现货库存				保税区库存
	总计	上海	广东	天津	
2021/8/5	11.56	2.67	0.62	6.77	2.99
2021/7/29	11.19	2.36	0.65	6.82	2.97
周度变化	0.37	0.31	-0.03	-0.05	0.02



# ▶ 进口盈亏测算

	汇率		LME		lme现货升贴	CIF	进口成本		现货	国内价格			上海现货升贴	进口盈亏	
	即期	3	现货	LME03	水		现货	3		1	2	3	水	现货	3
2021-07-06	6.4784	6.5120	2911	2928	-17.5	125	22594	23411	22490	22310	22255	22235	230	-104	-1176
2021-07-07	6.4746	6.5100	2938	2956	-17.8	125	22782	23613	22370	22360	22310	22295	220	-412	-1318
2021-07-08	6.4925	6.5350	2921	2940	-19.0	125	22720	23585	22440	22210	22160	22140	220	-280	-1445
2021-07-09	6.4788	6.5365	2962	2978	-16.5	125	22972	23881	22480	22365	22325	22285	210	-492	-1596
2021-07-12	6.4756	6.5245	2933	2949	-15.8	125	22748	23612	22640	22205	22145	22115	170	-108	-1497
2021-07-13	6.4802	6.5175	2923	2937	-13.7	125	22695	23499	22310	22010	21975	21960	170	-385	-1539
2021-07-14	6.4586	6.5205	2900	2916	-16.4	125	22445	23350	22000	21950	21960	21935	170	-445	-1415
2021-07-15	6.4611	6.5055	2951	2964	-13.3	125	22831	23662	22090	21960	22110	22080	190	-741	-1582
2021-07-16	6.4768	6.5165	2975	2988	-13.3	125	23063	23884	22500	22465	22415	22380	190	-563	-1504
2021-07-19	6.4936	6.5395	2942	2958	-15.3	125	22882	23735	22720	22495	22435	22395	180	-162	-1340
2021-07-20	6.4882	6.5315	2942	2962	-19.3	125	22863	23737	22690	22545	22470	22440	180	-173	-1297
2021-07-21	6.4643	6.5220	2920	2940	-20.0	125	22612	23534	22490	22170	22135	22135	170	-122	-1399
2021-07-22	6.4760	6.5135	2918	2936	-17.8	125	22643	23477	22320	22185	22145	22140	170	-323	-1337
2021-07-23	6.4760	6.5250	2963	2979	-15.5	125	22973	23843	22340	22210	22195	22155	170	-633	-1688
2021-07-26	6.4836	6.5340	2998	3011	-13.5	125	23255	24124	22660	22375	22365	22330	160	-595	-1794
2021-07-27	6.5281	6.5580	2959	2972	-13.3	125	23125	23913	22630	22335	22375	22370	150	-495	-1543
2021-07-28	6.4857	6.5545	2956	2968	-12.5	125	22952	23869	22390	22215	22255	22240	150	-562	-1629
2021-07-29	6.4572	6.5080	2991	2998	-6.6	125	23117	23930	22430	22350	22365	22365	150	-687	-1565
2021-07-30	6.4627	6.5125	3033	3032	1.5	125	23443	24201	22530	22470	22485	22490	140	-913	-1711



## ▶ 精炼锌供需平衡

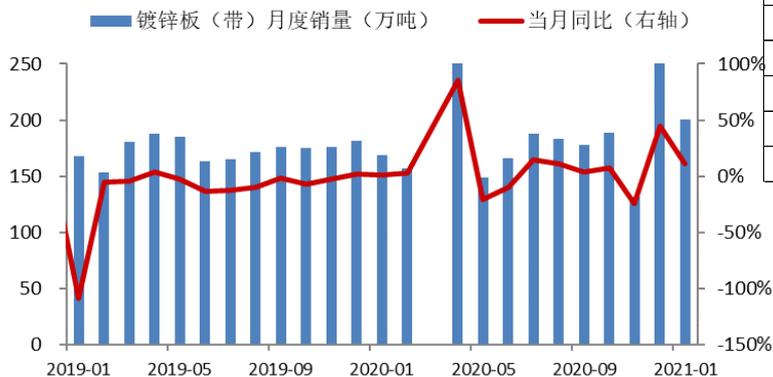
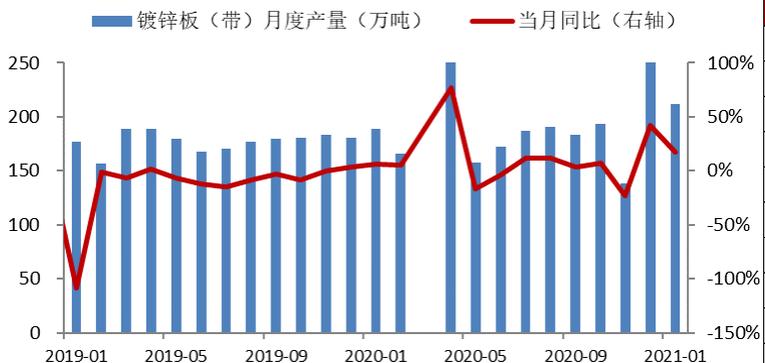
锌锭		2018	2019	2020	2021E(+抛储)
全球	产量	1326	1345	1365	1400
	需求量	1372	1360	1327	1350
	供需平衡	-46	-15	38	50
中国	产量	533	584	612	637 (+15-20)
	进口量	72	59	54	56
	需求量	610	634	664	673
	供需平衡	-5	9	2	20 (+15-20)



PART 3

下游需求分析

# 镀锌产量与销量



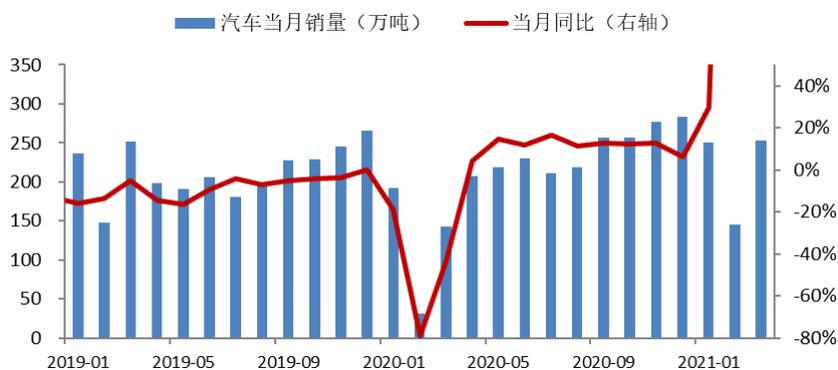
	镀锌板带产量				镀锌板带销量				
	月产量	当月同比	累计产量	累计同比	月销量	当月同比	累计销量	累计同比	
2020-01	189	6.44%	189	6.44%	2020-01	169	0.67%	169	0.67%
2020-02	166	5.77%	355	6.13%	2020-02	157	2.59%	326	1.59%
2020-04	333	76.72%	688	31.59%	2020-04	335	85.12%	661	31.66%
2020-05	157	-16.79%	845	18.74%	2020-05	149	-20.80%	810	17.37%
2020-06	172	-4.19%	1017	14.12%	2020-06	166	-10.22%	976	11.53%
2020-07	187	11.77%	1205	13.75%	2020-07	188	14.88%	1164	12.06%
2020-08	191	12.02%	1395	13.51%	2020-08	183	10.63%	1347	11.86%
2020-09	183	3.69%	1578	12.27%	2020-09	178	3.93%	1525	10.87%
2020-10	194	7.47%	1772	11.73%	2020-10	189	7.31%	1714	10.47%
2020-11	138	-23.55%	1910	8.12%	2020-11	132	-24.55%	1846	6.92%
2020-12	260	41.84%	2170	11.29%	2020-12	255	44.85%	2102	10.43%
2021-01	212	17.36%	212	-90.05%	2021-01	201	10.73%	201	-90.38%
2021-02	189	0.13%	401	112.54%	2021-02	185	9.10%	385	127.64%
2021-03	208	25.19%	609	71.63%	2021-03	205	30.19%	590	80.69%
2021-04	205	-38.55%	813	18.26%	2021-04	198	-40.98%	787	19.09%
2021-05	214	36.38%	1028	21.63%	2021-05	205	37.56%	992	22.49%
2021-06	205	9.19%	1232	2.31%	2021-06	205	9.19%	1197	2.85%

# ▶ 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

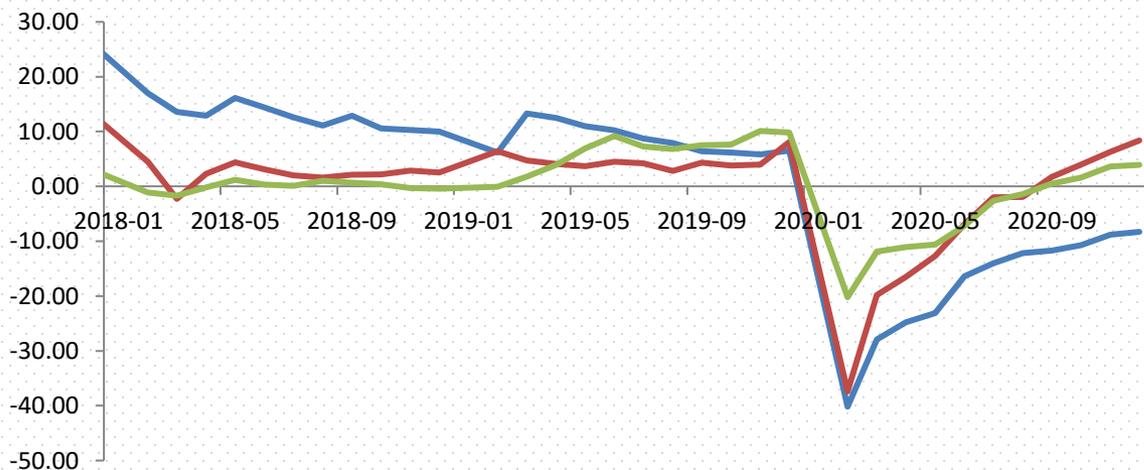


日期	汽车月度产量 (辆)		汽车月度销量 (辆)	
	汽车当月产量	当月同比	汽车当月产量	当月同比
2019-01	2,365,152.00	-12.05	2,367,278.00	-15.76
2019-02	1,409,754.00	-17.37	1,481,602.00	-13.77
2019-03	2,558,002.00	-2.73	2,520,013.00	-5.18
2019-04	2,052,022.00	-14.45	1,980,497.00	-14.61
2019-05	1,848,342.00	-21.16	1,912,565.00	-16.40
2019-06	1,894,531.00	-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
2021-06	1,943,000.00	-16.50	2,015,000.00	-12.40

# ▶ 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
2021-06	2,167.00	-12.10	12,328.30	21.00	2021-06	742.50	-15.40	4,434.60	18.80	2021-06	664.00	13.00	4,293.90	33.50
2021-05	2,205.80	14.00	10,175.90	33.40	2021-05	748.70	-4.20	3,711.60	29.20	2021-05	703.20	12.10	3,618.40	37.30
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

— 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。