



# 【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) 统计局数据显示：上半年国内GDP同比增12.7% 比一季度回落5.6个百分点。1—6月全国固投增长12.6% 1—5月为增长12.6%。

## 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14.3万吨，较上一周减少1.4万吨；本周进口矿散单加工费为75-85美元/吨，较上周持平。

(2) 产量：2021年6月SMM中国精炼锌产量50.8万吨，环比增加2.69%，同比增速9.15%，2021年1至6月累计产量301万吨，累计同比增加4.51%。6月国内精炼锌供应增量高于预期。云南地区限电陆续于10号附近结束，后续企业基本逐步恢复正常，甘肃地区炼厂常规检修，陕西地区炼厂提产速度较快。7月，云南地区炼厂除部分炼厂常规检修以外，其他炼厂基本全部恢复正常，7月国内精炼锌产量环比增加2.24万吨至53.4万吨。预计8月国内精炼锌产量环比减少0.4万吨至52.64万吨。

(3) 进口：截至本周五（7月16日）上海保税区锌锭库存为3.31万吨，较上周五（7月9日）下降0.16万吨。

(4) 库存：本周社会库存 11.42 万吨，周环比增加0.54万吨。上期所库存30053吨，周环比减少3063吨；LME 锌库存248725 吨，周环比减少2475吨。

(5) 现货方面：本周上海市场0#锌锭主流成交于22010-22640元/吨,周均价为22310元/吨,跌幅0.38%。上海0#锌锭主流品牌(秦锌 麒麟,豫光)对8月主流成交于升水170-190元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪8月升水190-240元/吨; 广东市场0#锌锭主流成交于21930-22580元/吨, 市场均价为22268元/吨, 跌幅0.3%。天津市场: 0#锌锭主流成交于22120-22420元/吨, 市场均价为22112元/吨, 涨幅0.29%。天津市场0#锌锭主流品牌贴水稳定在贴水40至贴水10元/吨左右。

(6) 下游初端消费：镀锌企业整体开工率为77.82%；产能利用率为70.11%，较上周下降0.47%；周产量为84.34万吨，较上周下降0.57万吨。镀锌企业终端订单情况仍旧欠佳，钢材价格持续上行企业前期订单利润再度压缩，叠加部分地区因高温和雨水天气影响户外施工，拖累少部分订单；合金企业终端订单再度下滑，当前合金厂主要消化前期订单为主。

## ► 本周策略

---

【投资逻辑】：基本上，7月，锌矿加工费维持上调趋势，目前云南部分冶炼厂受政府临时调度限电，受限企业减产在10%-25%，当前云南、河南、湖南、广西等地部分冶炼厂小幅限产减量。消费方面，周初锌价跌至低位以后，下游的补货意愿较好，消费的强韧性带动社库再次去库。总体来看，短期受限电风波再起，锌锭供应缩量+库存低位或使得短期锌价维持偏强走势。

【投资策略】：短期仍需关注限电政策对锌锭产量的影响，同时关注库存变化走势。但中长期来看，在基本面边际减弱的影响下，锌价面临一定下行压力。建议待价格反弹后布局空单。

## ► 周内市场数据变化

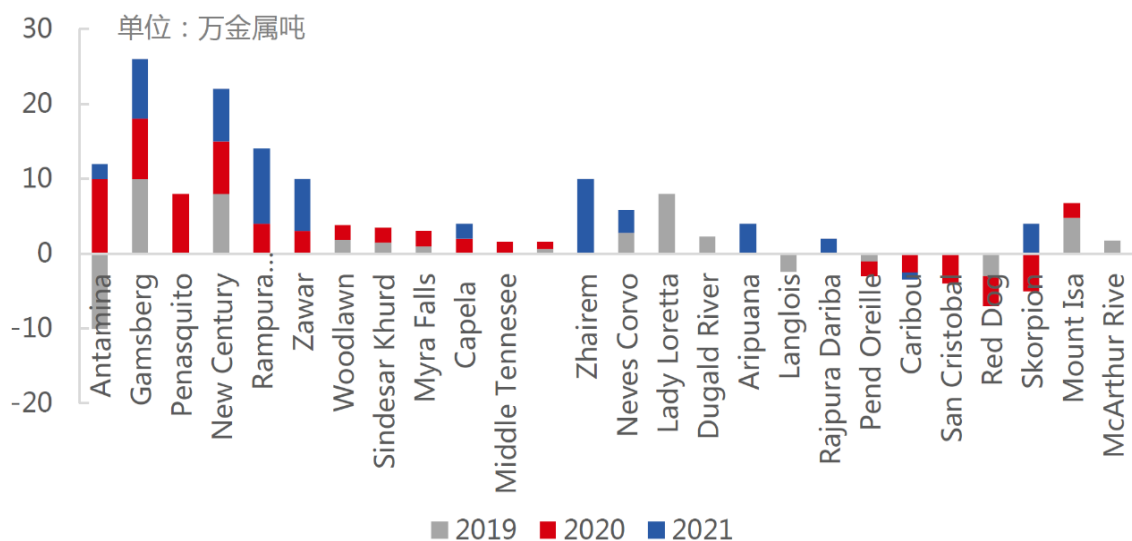
		7月16日	7月9日	涨跌
价格	沪锌主力(元/吨)	22465	22360	105
	LME0-3 (美元/吨)	2988	2978	10
	现货 (元/吨)	22500	22480	20
现货升贴水	LME0-3	-13.25	-16.5	3.25
	上海升贴水	190	210	-20
库存	LME库存	248725	251200	-2475
	上期所库存	30053	33116	-3063
	社会库存	11.7	11.42	0.28
	保税区库存	3.31	3.47	-0.16
价差	沪锌近月-连二	50	40	10
比值	沪伦比值	7.52	7.51	0.010
	沪伦除汇比值	1.16	1.16	0.002



PART 1

锌精矿分析

## 海外锌矿增量情况



### 重点新闻:

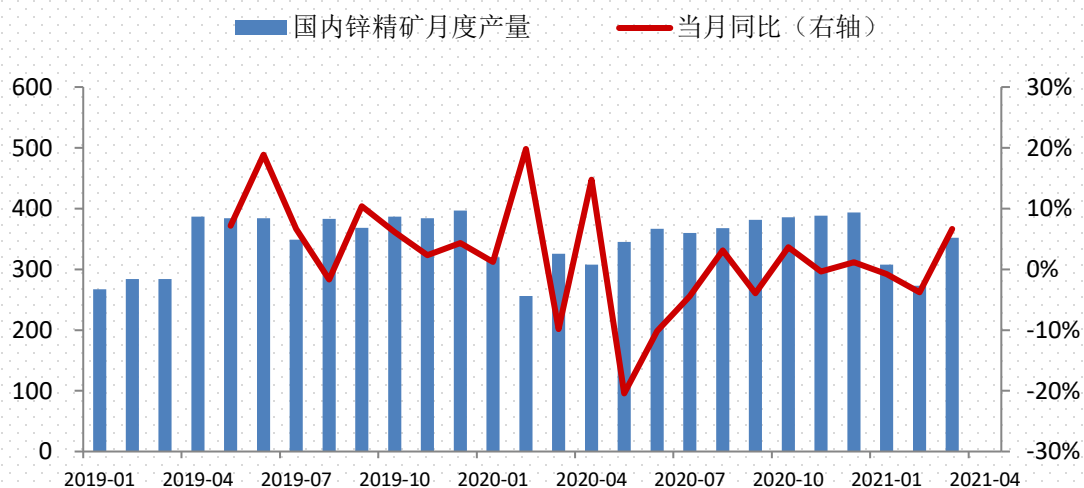
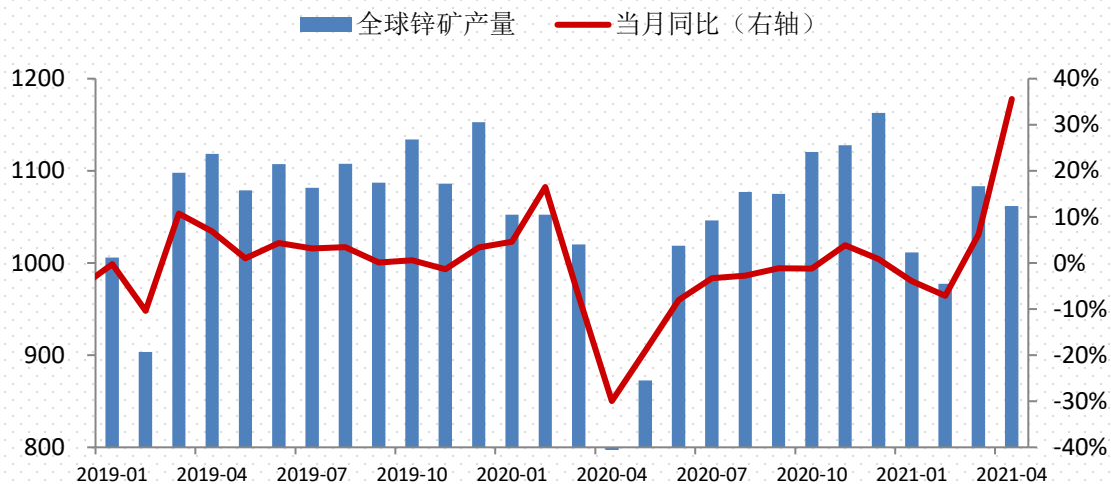
南非Vedanta Zinc International的Gamsberg矿已重新开矿，Trevalli Mining公司宣布计划重启位于加拿大新不伦瑞克省的Caribou铅锌矿。

## 国内锌矿增量不乐观

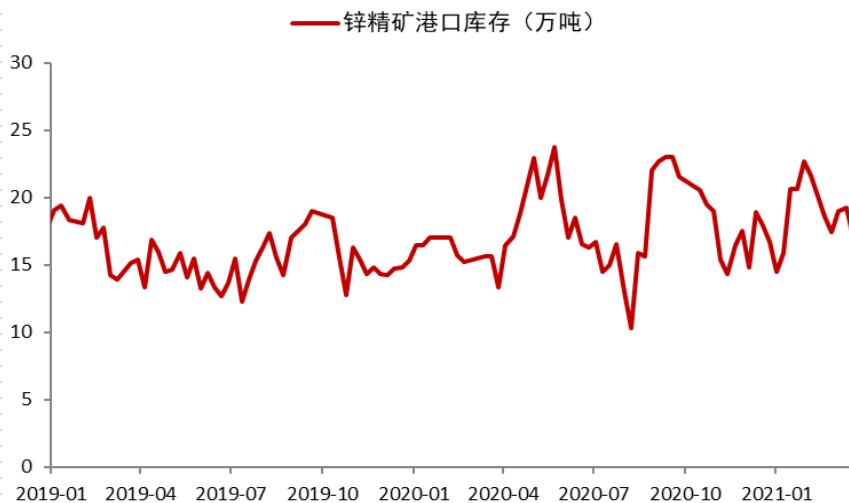
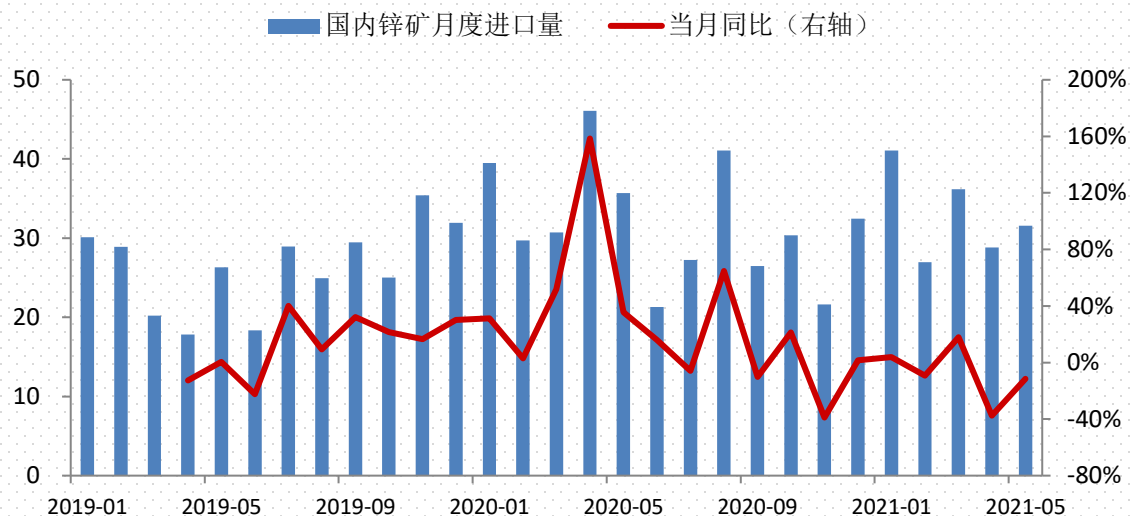
企业名称	2019	2020	2021	备注
湘西花垣	1.0	2.0	12.0	预计2020年恢复生产，但进展缓慢
乌拉根	0.6	2.0	4.1	因疫情推迟，已投产，预计锌增量4万
大脑坡		1.0	3.0	
郭家沟	3.3	0.5		
八岔沟西	0.9	2.0		
西旺矿业	0.5	1.5		
荣邦&锐能	0.2	1.0	0.2	荣邦3月正式投产，锐能尚在建设
比利亚	0.6		0.5	
乾金达		0.2	0.8	正式投产时间预计到四季度
翠宏山	-0.5	0.5	0.5	
赤峰金都	0.5	0.2		
宝山矿业		0.4	0.3	投产受疫情影响延后，二季度出产，年中事故暂停预计10月复产，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

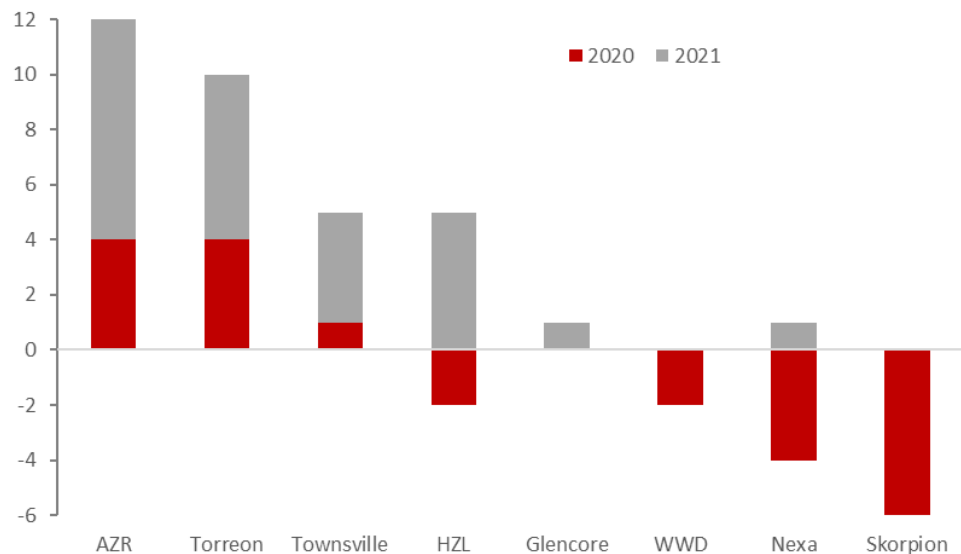
锌精矿		2018	2019	2020	2021F
全球	产量	1273	1318	1241	1271
	需求量	1263	1303	1251	1266
	供需平衡	10	15	-10	5
中国	产量	430	435	420	430
	进口量	297	300	382	335
	需求量	732	736	799	755
	供需平衡	-5	-1	3	10



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。

## ▶ 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

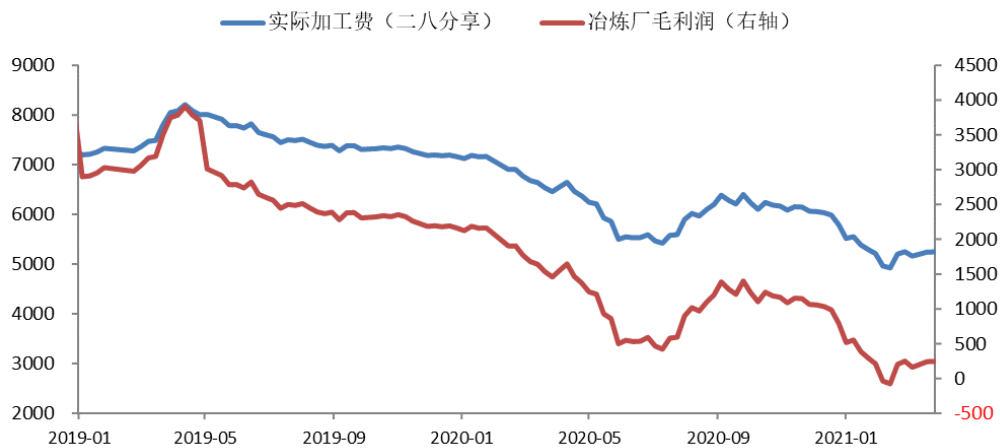
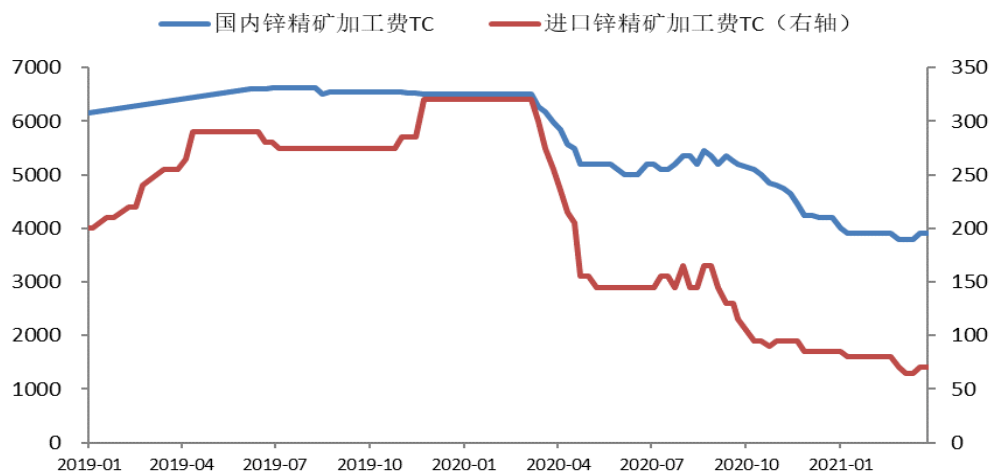
	SMM	安泰科	统计局
2019-01	43.36	39.50	43.00
2019-02	42.04	36.00	42.00
2019-03	45.21	40.20	45.35
2019-04	46.11	41.60	46.50
2019-05	48.02	42.40	48.00
2019-06	49.38	42.90	51.30
2019-07	49.07	43.00	51.20
2019-08	49.92	43.60	52.80
2019-09	50.47	45.30	54.80
2019-10	52.93	46.40	54.80
2019-11	53.08	46.10	59.40
2019-12	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6月SMM中国精炼锌产量50.8万吨，环比增加2.69%，同比增速9.15%，2021年1至6月累计产量301万吨，累计同比增加4.51%。6月国内精炼锌供应增量高于预期。云南地区限电陆续于10号附近结束，后续企业基本逐步恢复正常，甘肃地区炼厂常规检修，陕西地区炼厂提产速度较快。

7月，云南地区炼厂除部分炼厂常规检修以外，其他炼厂基本全部恢复正常，7月国内精炼锌产量环比增加2.24万吨至53.4万吨。预计8月国内精炼锌产量环比减少0.4万吨至52.64万吨。

# ▶ 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
2021-06	14.60	50.7	4.0	69.3	54.7	58.2	-3.5	11.15

## ► 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	
2021/7/12	22640	22430	22600	120	220	-16
2021/7/13	22310	22090	22250	120	220	-14
2021/7/14	22000	21790	21950	120	220	-16
2021/7/15	22090	21880	22050	140	240	-13
2021/7/16	22500	22400	22450	140	240	-13

### 本周现货市场描述：

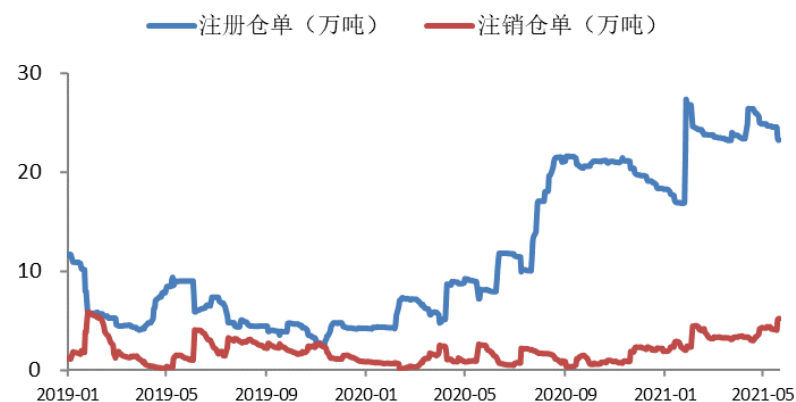
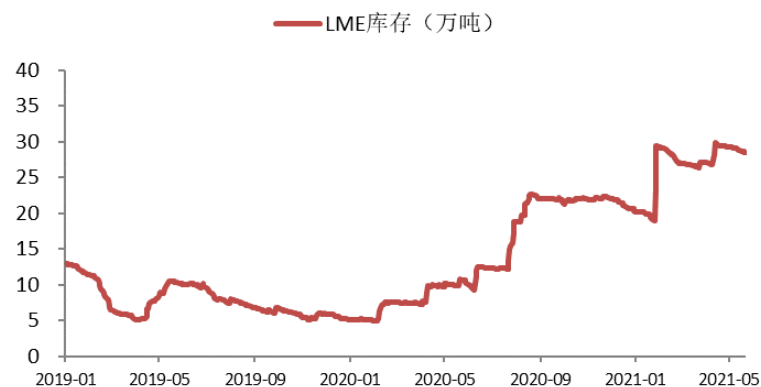
本周上海市场0#锌锭主流成交于22010-22640元/吨,周均价为22310元/吨,跌幅0.38%。上海0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对8月主流成交于升水170-190元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪8月升水190-240元/吨; 广东市场0#锌锭主流成交于21930-22580元/吨,市场均价为22268元/吨,跌幅0.3%。天津市场: 0#锌锭主流成交于22120-22420元/吨,市场均价为22112元/吨,涨幅0.29%。天津市场0#锌锭主流品牌贴水稳定在贴水40至贴水10元/吨左右。

# ► LME库存、注册与注销仓单

日期	LME库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/7/16	248725	21300	131700	95725
2021/7/9	251200	21300	133225	96675
周度变化	-2475	0	-1525	-950

日期	LME注册仓单库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/7/16	224000	20900	110750	92350
2021/7/9	224500	20900	111250	92350
周度变化	-500	0	-500	0

日期	LME注销仓单库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/7/16	24725	400	20950	3375
2021/7/9	26700	400	21975	4325
周度变化	-1975	0	-1025	-950

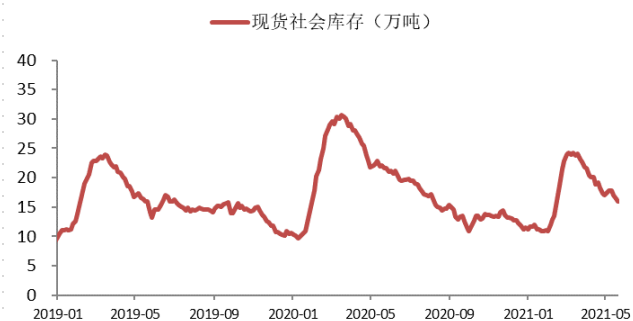
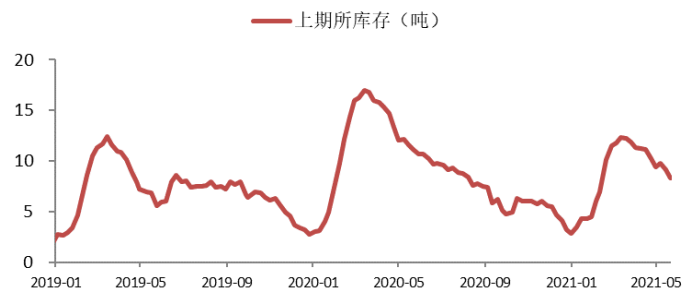


# 国内现货与期货库存

日期	上期所库存				
	总计	上海	广东	江苏	浙江
2021/7/16	30053	11047	6587	512	3497
2021/7/9	33116	13340	7350	393	3863
周度变化	-3063	-2293	-763	119	-366

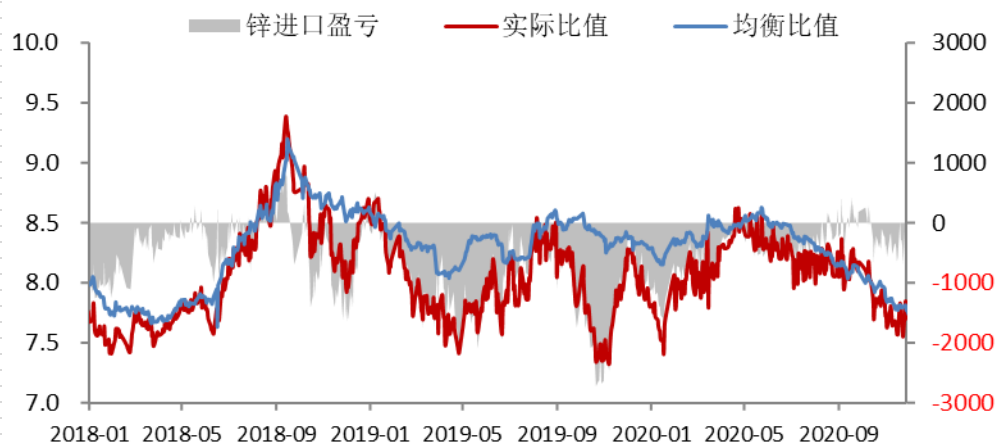
日期	上期所仓单库存			
	总计	上海	广东	浙江
2021/7/16	8356	225	448	1229
2021/7/9	7797	399	448	1330
周度变化	559	-174	0	-101

日期	现货库存				保税区库存
	总计	上海	广东	天津	
2021/7/15	11.7	2.32	0.75	7.26	3.31
2021/7/8	11.42	2.05	0.74	7.25	3.47
周度变化	0.28	0.27	0.01	0.01	-0.16



# ▶ 进口盈亏测算

	汇率		LME		lme现货升贴	CIF	进口成本		国内价格			上海现货升贴	进口盈亏		
	即期	3	现货	LME03	水		现货	3	现货	1	2	3	水	现货	3
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
2021-06-28	6.4605	6.5075	2905	2920	-14.8	125	22493	23334	21910	21730	21765	21780	150	-583	-1554
2021-06-29	6.4653	6.5075	2945	2946	-1.0	125	22803	23532	21920	21890	21900	21895	150	-883	-1637
2021-06-30	6.4679	6.5055	2965	2973	-7.8	125	22961	23730	22140	22070	21950	21935	140	-821	-1795
2021-07-01	6.4729	6.5055	2918	2934	-16.5	125	22626	23433	22330	22200	22170	22135	140	-296	-1298
2021-07-02	6.4718	6.5320	2919	2936	-17.0	125	22630	23540	22200	22025	22010	21985	180	-430	-1555
2021-07-05	6.4624	6.5065	2935	2952	-17.0	125	22715	23570	22190	22185	22185	22170	200	-525	-1400
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	22010	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



## ▶ 精炼锌供需平衡

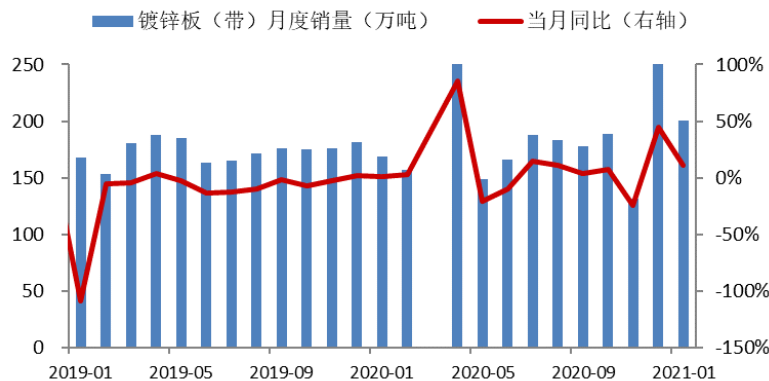
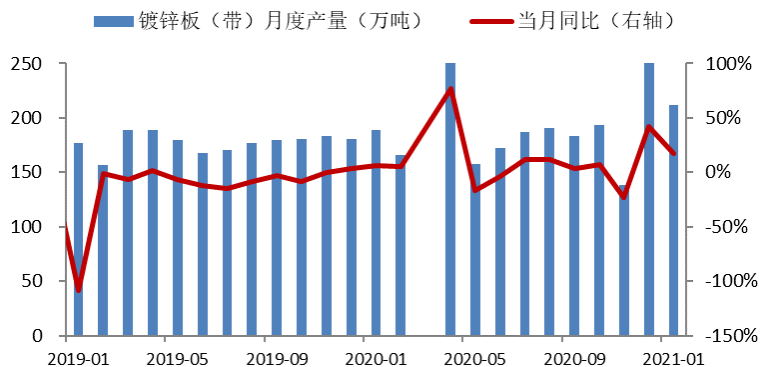
锌锭		2018	2019	2020	2021E(+抛储)
全球	产量	1326	1345	1365	1400
	需求量	1372	1360	1327	1350
	供需平衡	-46	-15	38	50
中国	产量	533	584	612	637 (+15-20)
	进口量	72	59	54	56
	需求量	610	634	664	673
	供需平衡	-5	9	2	20 (+15-20)



PART 3

下游需求分析

# 镀锌产量与销量

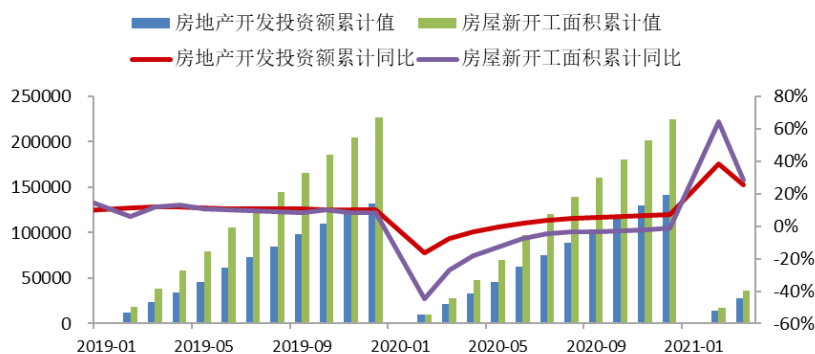


镀锌板带产量				
	月产量	当月同比	累计产量	累计同比
2019-01	177	1.89%	177	1.89%
2019-02	157	-1.43%	334	0.30%
2019-03	189	-6.78%	523	-2.37%
2019-04	189	2.07%	712	-1.23%
2019-05	180	-6.46%	891	-2.33%
2019-06	168	-12.32%	1059	-4.06%
2019-07	170	-14.72%	1229	-5.69%
2019-08	177	-8.14%	1406	-6.01%
2019-09	180	-2.48%	1586	-5.62%
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%

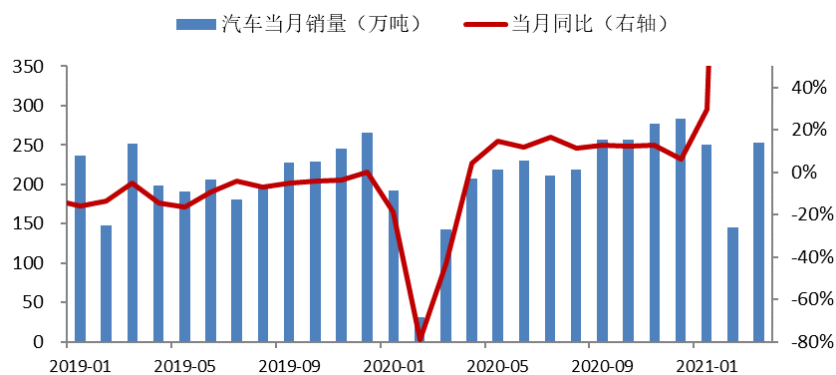
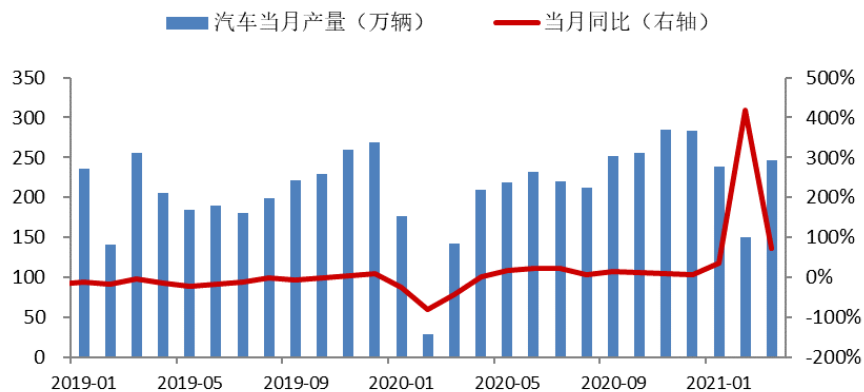


# ▶ 房地产投资与新开工面积



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

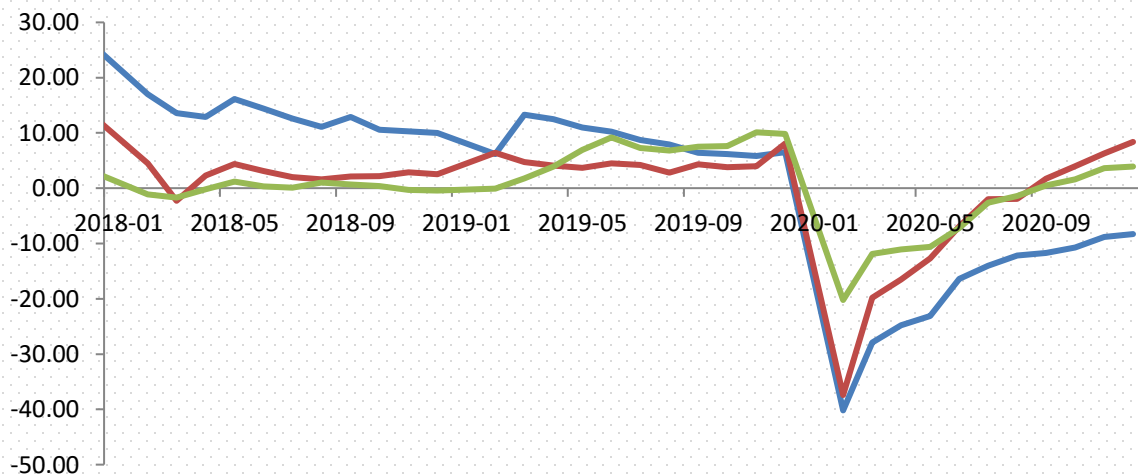


日期	汽车月度产量 (辆)		汽车月度销量 (辆)	
	汽车当月产量	当月同比	汽车当月产量	当月同比
2019-01	2,365,152.00	-12.05	2,367,278.00	-15.76
2019-02	1,409,754.00	-17.37	1,481,602.00	-13.77
2019-03	2,558,002.00	-2.73	2,520,013.00	-5.18
2019-04	2,052,022.00	-14.45	1,980,497.00	-14.61
2019-05	1,848,342.00	-21.16	1,912,565.00	-16.40
2019-06	1,894,531.00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

— 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。