



# 【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) 国家统计局4月16日发布数据，经初步核算，一季度国内生产总值249310亿元，同比上涨18.3%，环比上涨0.6%，相比2019年上涨10.3%，两年平均增长5.0%。

## 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 3900-4100 元/吨，较上一周持平本周锌矿港口库存10.7 万吨，较上一周减少 1.4万吨；本周进口矿散单加工费为65-75美元/吨，较上周小幅上调。

(2) 产量：2021年3月SMM中国精炼锌产量49.69万吨，环比增加2.56万吨或环比增加5.44%，同比增速6.49%，2021年1至3月累计产量151万吨，累计同比增加4.30%。3月国内精炼锌供应恢复量不及预期。主要原因为内蒙地区“能耗双控”的影响扩散至精炼锌行业，内蒙地区多家精炼锌冶炼厂控产降低当月能耗；另由于国内锌矿供应依然紧张，当前国内锌矿加工费水平较低，导致部分冶炼厂生产亏损，故3月继续降低生产计划；最后减量部分为炼厂的常规检修。4月预计国内精炼锌产量环比增加6500吨至50.34万吨，整体恢复量依然不及预期。主要原因为湖南地区环保督察组入驻，部分地区再生锌企业减停产应对；另4月云南及新疆地区部分炼厂常规检修，进一步导致国内精炼锌产量环比下降。

(3) 进口：据SMM了解，截至本周五（4月16日）上海保税区锌锭库存为4.52万吨，较上周五（4月9日）下降0.08万吨。

(4) 库存：本周社会库存较本周一下降1.12 万吨至 18.91 万吨；期货库存本周整体小幅增加，期货库存整体为 39725 吨，较上一周增加 1700 吨。LME锌库存在 4月16日总库存为294800 吨，较上周五大幅增加27150吨。

(5) 现货方面：本周上海市场0#锌锭主流成交于21370-21830元/吨，周均价为21570元/吨，跌幅1.27%。上海0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对5 月主流成交于贴水20至平水出货;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 5 月升水20-40 元/吨; 广东市场0#锌锭主流成交于 21380-21830元/吨，市场均价为 21576 元/吨，跌幅 1.24%，粤市主流品牌锌锭对沪 5 月贴水 20 至升水 10 元/吨; 天津市场0#锌锭主流成交于 21370-21830元/吨，市场均价为 21566 元/吨，较上一周下跌286.5元/吨，跌幅为 1.31%。天津市场0#锌锭主流品牌报价随盘面大幅 下跌，升贴水稳定在贴水20元/吨左右成交。

(6) 下游初端消费：据本周Mysteel调研数据显示，在130家镀锌生产企业中，50条产线停产检修，整体开工率为81.2%；产能利用率为72.05%，较上周下降0.81%；周产量为86.67万吨，较上周减少0.98万吨；钢厂库存量为59.28万吨，较上周下降1.86万吨。在47家彩涂生产企业中，9条产线停产检修，整体开工率为91.89%；产能利用率为77.3%，较上周上升0.07%；周产量为21.38吨，较上周增加0.02万吨；钢厂库存量为16.76万吨，较上周下降1.15万吨。国内主要市场涂镀板卷仓库库存：镀锌124.85万吨周环比降0.53万吨；彩涂26.06万吨周环比降0.37万吨。涂镀总库存150.91万吨周环比降0.9万吨。

## ► 本周策略

---

【投资逻辑】:从基本面来看,国内外矿山正在逐步恢复,4、5月将有进口矿集中到货,内蒙古矿山4月恢复至正常生产,但矿山完全恢复生产仍有待时日,当前加工费仍处于低位,2021年泰克资源与韩国高丽亚铅就锌精矿的年度供应长单达成协议,最终敲定的锌精矿Benchmark加工费为159美金/干吨,同比2020年下跌140.5美元/干吨。另外当前冶炼厂减产检修企业依然较多,国内精炼锌产量短期仍不及预期。当前受供给疲弱的主导影响,锌锭依旧处于去库状态。消费方面,下游企业整体受原料价格昂贵影响,部分镀锌企业利润低下,开工率小幅走低。总体预计4月消费并不可观。

【投资策略】:近期锌价处于供需两弱状态,短期或仍以高位震荡为主。未来仍需关注下游消费及抛储传闻对锌价的扰动影响。

## ▶ 周内市场数据变化

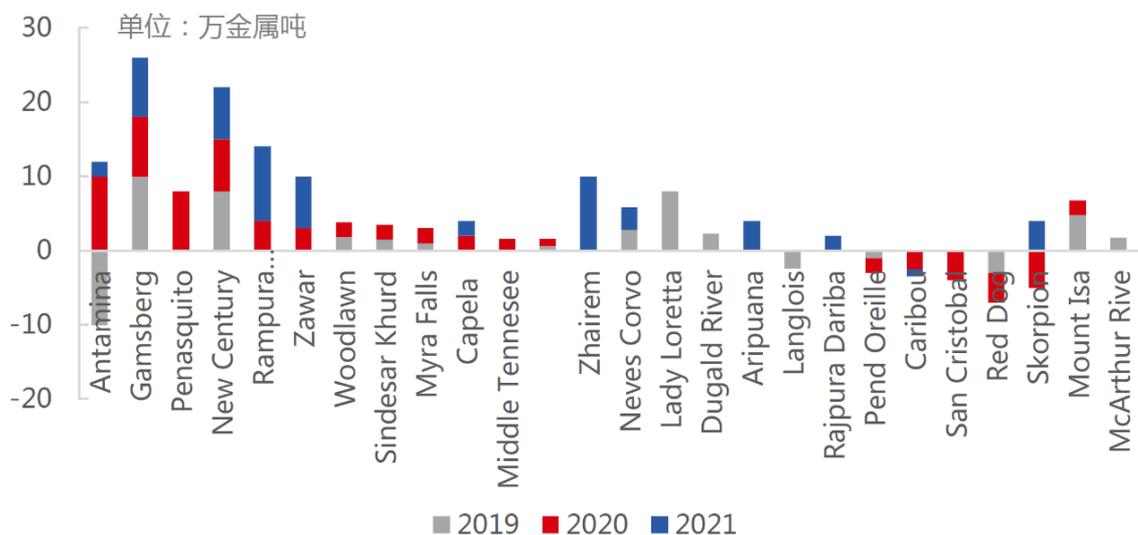
		4月9日	4月1日	涨跌
价格	沪锌主力(元/吨)	21915	21405	510
	LME0-3 (美元/吨)	2836	2769	67
	现货 (元/吨)	21930	21550	380
现货升贴水	LME0-3	0	-17.35	17.35
	上海升贴水	-30	-30	0
库存	LME库存	267650	270500	-2850
	上期所库存	112288	113125	-837
	社会库存	20.08	21.63	-1.55
	保税区库存	4.6	4.66	-0.06
价差	沪锌近月-连二	0	30	-30
比值	沪伦比值	7.73	7.73	-0.003
	沪伦除汇比值	1.18	1.18	0.003



PART 1

锌精矿分析

## 海外锌矿增量情况



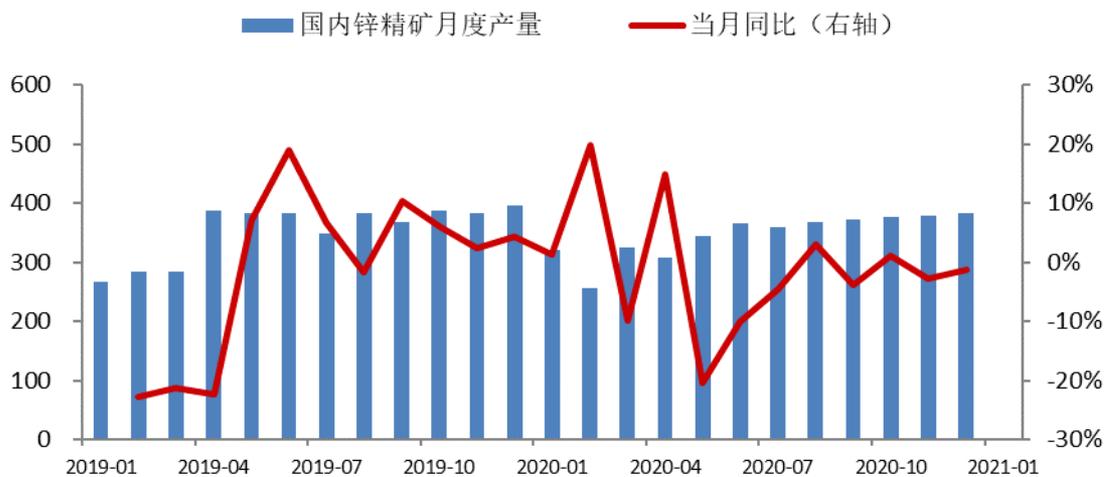
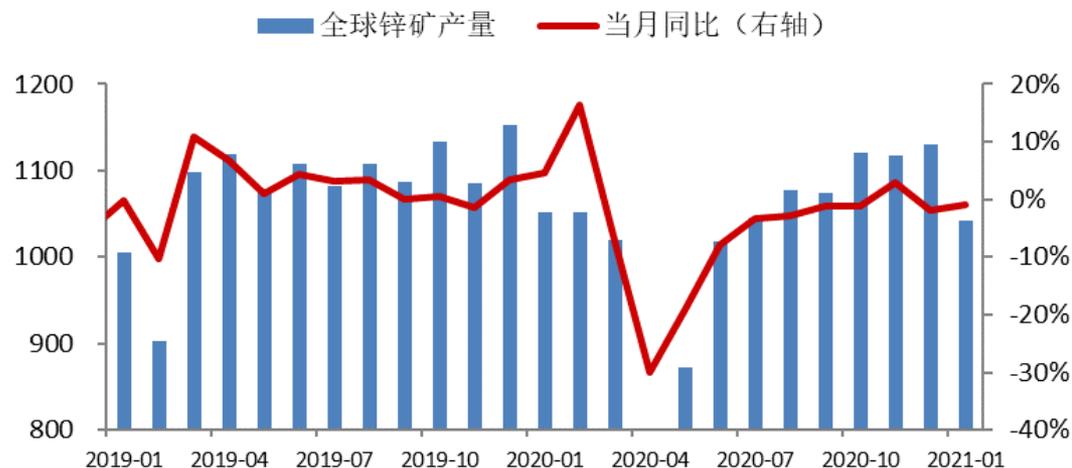
### 重点新闻:

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

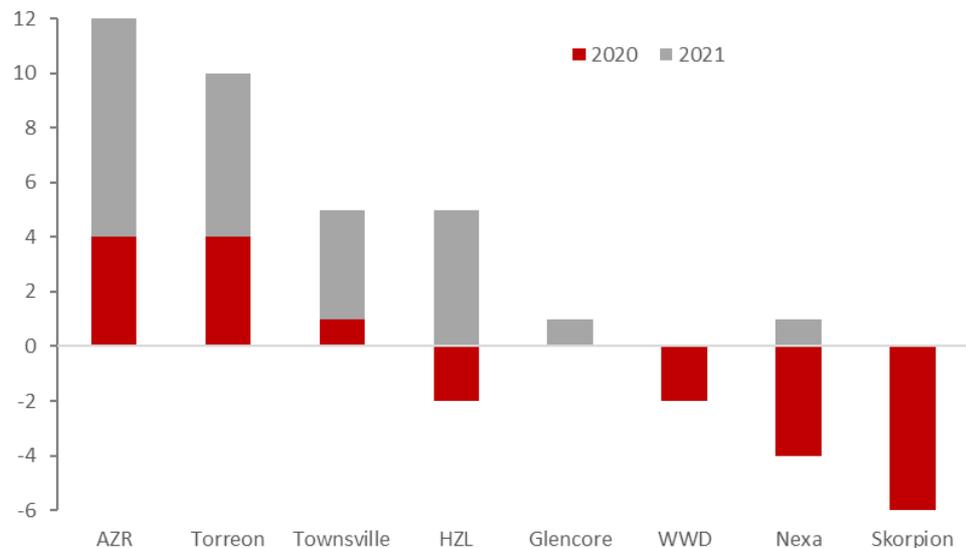
锌精矿		2018	2019	2020F	2021F
全球	产量	1273	1318	1278	1323
	需求量	1263	1303	1276	1318
	供需平衡	10	15	2	5
中国	产量	430	435	425	435
	进口量	297	300	327	335
	需求量	732	736	745	755
	供需平衡	-5	-1	7	15



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。

# 国内冶炼厂生产状态

企业名称	时间	备注 (更新版3.25)	环比影响量(吨)
汉中锌业	3月	控产	(1000.00)
四川宏达	3月	控产	(2800.00)
陕西锌业	3月	复产	1900.00
祥云飞龙	3月	提产	3000.00
罗平锌电	3月	枯水期+电费高检修	(3500.00)
安徽桐冠	3月	恢复满产	3000.00
湖南三立	3月	春节检修, 3月底复产	(2800.00)
甘肃宝徽	3月	检修15~20天	(2800.00)
蓝天化工	3月	复产	5000.00
金石矿业	3月	复产	1400.00
湖南轩华	3月	复产	5000.00
春成锌业	3月	3月复产	1000.00
源富锌业	3月	3月恢复至满产的三分之二	4000.00
华峰锌业	3月	复产	5000.00
青海中炬	3月	复产	1000.00
华信环保	3月	复产	700.00
梧州永鑫	3月	复产	1200.00
保靖锌业	3月	3月中下旬复产	500.00
新疆紫金	3月	3月15号检修	(3000.00)
兴安铜锌	3月	内蒙限产	(2000.00)
内蒙紫金	3月	内蒙限产	(4000.00)
四川四环	3月	检修	(4000.00)
河池南方	3月	检修	(1000.00)
呼伦贝尔驰宏	4月	检修	(3000.00)
其他-春节休息	3月	天数31天+春节复产	25915.00
<b>总计</b>	<b>3月</b>	<b>原定增量: 41815吨</b>	<b>28715.00</b>
企业名称	时间	备注	环比影响量(吨)
蒙自矿冶	4月	检修	(4000.00)
云南金鼎	4月	检修	(5000.00)
罗平锌电	4月	检修复产	3000.00
祥云飞龙	4月	原料供应稳定, 计划提产	2000.00
湖南三立	4月	检修复产	4300.00
甘肃宝徽	4月	检修复产	2800.00
鑫联环保	4月	检修7天	(1250.00)
源富锌业	4月	提产	2000.00
湖南太丰	4月	检修复产	3600.00
四川四环	4月	可能检修复产(尚未完全确定)	4000.00
兴安铜锌	4月	计划复产	2000.00
陕西锌业	4月	提产	1500.00
河池南方	4月	检修复产	500.00
呼伦贝尔驰宏	4月	检修	(10000.00)
<b>总计</b>	<b>4月</b>		<b>5450.00</b>
企业名称	时间	备注	环比影响量(吨)
计划检修企业	5月	西矿, 株冶, 豫光;	/
检修复复企业	5月	蒙自; 罗平; 金鼎; 鑫联; 新疆紫金 /	

数据来源: SMM

受原料库存与加工费低位影响, 加之内蒙古“能耗双控”, 3月冶炼厂减产检修企业依然较多, 影响总计约3万吨, 3月产量预计将低于50万吨。

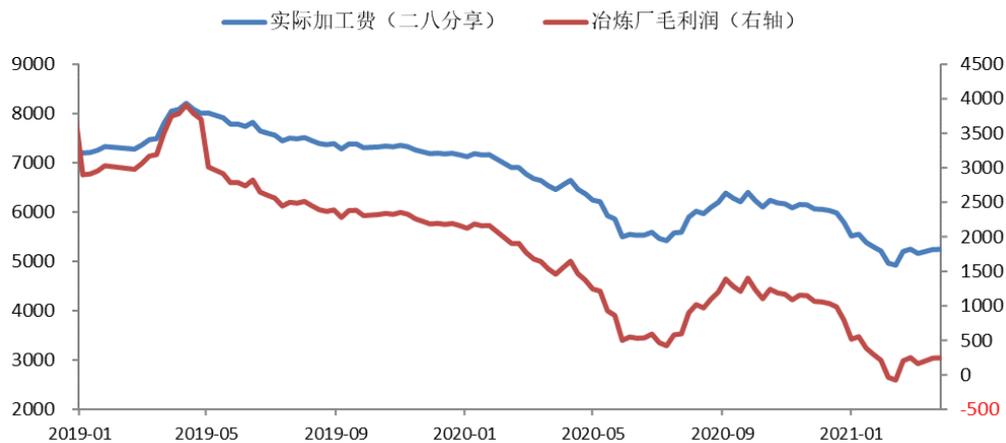
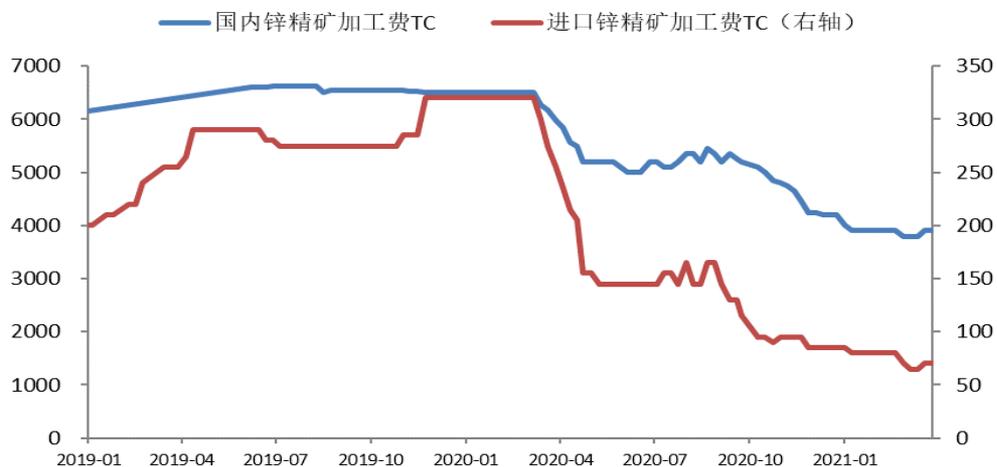
## 国内主要机构产量数据

	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	48.40	58.00
2021-02	47.13		50.00
2021-03	49.69		
2021-04	50.34		

### 产量新闻:

2021年3月SMM中国精炼锌产量49.69万吨，环比增加2.56万吨或环比增加5.44%，同比增速6.49%，2021年1至3月累计产量151万吨，累计同比增加4.30%。3月国内精炼锌供应恢复量不及预期。主要原因为内蒙地区“能耗双控”的影响扩散至精炼锌行业，内蒙地区多家精炼锌冶炼厂控产降低当月能耗；另由于国内锌矿供应依然紧张，当前国内锌矿加工费水平较低，导致部分冶炼厂生产亏损，故3月继续降低生产计划；最后减量部分为炼厂的常规检修。4月预计国内精炼锌产量环比增加6500吨至50.34万吨，整体恢复量依然不及预期。主要原因为湖南地区环保督察组入驻，部分地区再生锌企业减停产应对；另4月云南及新疆地区部分炼厂常规检修，进一步导致国内精炼锌产量环比下降。

# ▶ 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	4.0	62.1	51.1	39.2	11.9	22.90
2021-03	22.90	49.7	5.0	77.6	54.7	55.9	-1.2	21.71

## ► 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	
2021/4/12	21610	21470	21550	-70	30	-24
2021/4/13	21370	21230	21300	-50	50	-23
2021/4/14	21450	21310	21400	-50	50	-22
2021/4/15	21580	21440	21550	-60	40	-22
2021/4/16	21830	21680	21800	-70	30	-22

### 本周现货市场描述:

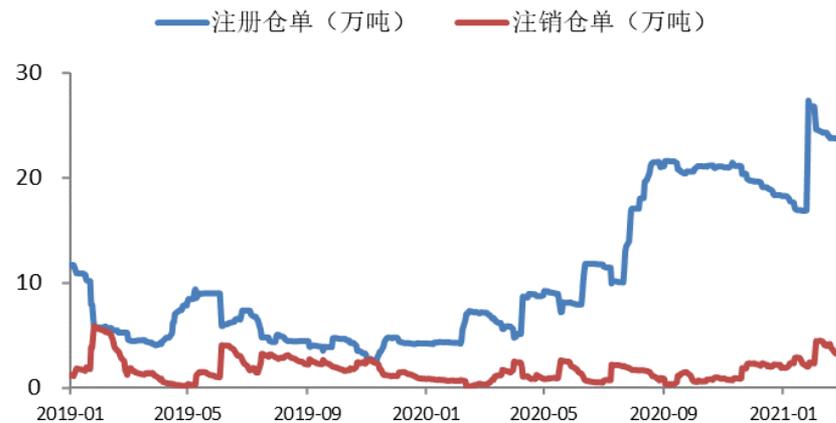
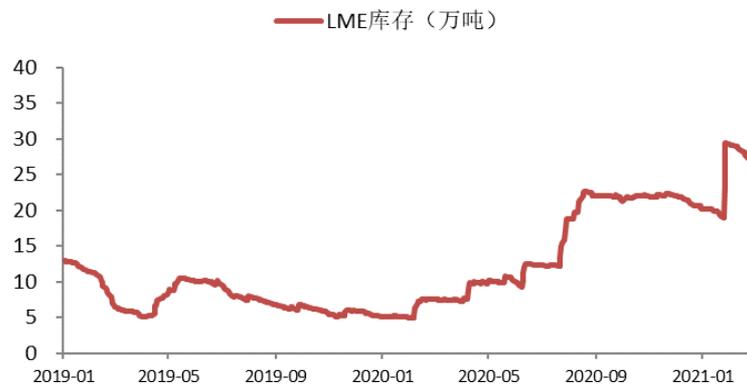
本周上海市场0#锌锭主流成交于21370-21830元/吨,周均价为21570元/吨,跌幅1.27%。上海0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对5月主流成交于贴水20至平水出货;双燕品牌锌锭主流成交于对沪5月升水20-40元/吨;广东市场0#锌锭主流成交于21380-21830元/吨,市场均价为21576元/吨,跌幅1.24%,粤市主流品牌锌锭对沪5月贴水20至升水10元/吨;天津市场0#锌锭主流成交于21370-21830元/吨,市场均价为21566元/吨,较上一周下跌286.5元/吨,跌幅为1.31%。天津市场0#锌锭主流品牌报价随盘面大幅下跌,升贴水稳定在贴水20元/吨左右成交。

## ► LME库存、注册与注销仓单

日期	LME库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/4/16	294800	30825	156525	107450
2021/4/9	267650	30825	129375	107450
周度变化	27150	0	27150	0

日期	LME注册仓单库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/4/16	264175	30325	126400	107450
2021/4/9	233975	30325	96200	107450
周度变化	30200	0	30200	0

日期	LME注销仓单库存			
	全球	欧洲	亚洲	北美洲
2021/4/16	30625	500	30125	0
2021/4/9	33675	500	33175	0
周度变化	-3050	0	-3050	0



# 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
2021/4/16	111663	59384	28481	25	9366
2021/4/9	112288	58459	30523	14	5595
周度变化	-625	925	-2042	11	3771

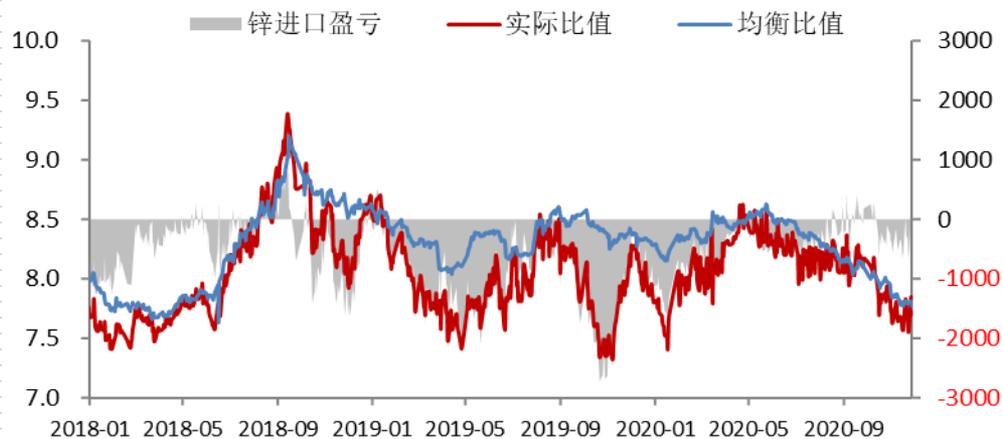
日期	上期所仓单库存			
	总计	上海	广东	浙江
2021/4/16	39725	17656	7655	2981
2021/4/9	38025	15835	5291	2907
周度变化	1700	1821	2364	74

日期	现货库存				保税区 库存
	总计	上海	广东	天津	
2021/4/15	18.91	7.4	3.07	7	4.52
2021/4/8	20.08	7.92	3.17	7.47	4.6
周度变化	-1.17	-0.52	-0.1	-0.47	-0.08



# 进口盈亏测算

	汇率		LME		lme现货升贴		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	CIF	现货	3	现货	1	2	3	水	现货	3	
2021-03-17	6.4862	6.5510	2824	2840	-16.3	115	21905	22799	21580	21715	21585	21520	40	-325	-1279	
2021-03-18	6.5071	6.5490	2764	2776	-12.5	115	21527	22302	21860	21440	21335	21275	40	333	-1027	
2021-03-19	6.5076	6.5595	2836	2848	-12.3	115	22065	22890	21520	21460	21360	21295	40	-545	-1595	
2021-03-22	6.5074	6.5525	2869	2879	-10.5	115	22308	23103	22140	22105	22055	21995	30	-168	-1108	
2021-03-23	6.5199	6.5575	2803	2816	-13.3	115	21861	22637	21960	21855	21815	21745	0	99	-892	
2021-03-24	6.5293	6.5665	2771	2786	-14.5	115	21656	22434	21640	21630	21585	21515	0	-16	-919	
2021-03-25	6.5483	6.5665	2765	2780	-14.8	115	21676	22392	21530	21405	21375	21285	-10	-146	-1107	
2021-03-26	6.5394	6.5770	2814	2828	-14.4	115	22008	22797	21570	21615	21565	21495	-10	-438	-1302	
2021-03-29	6.5750	6.6115	2814	2828	-13.9	115	22130	22915	21700	21770	21765	21685	-30	-430	-1230	
2021-03-30	6.5724	6.6180	2778	2791	-12.8	115	21853	22651	21820	21840	21820	21760	-30	-33	-891	
2021-03-31	6.5649	6.6070	2795	2809	-13.3	115	21955	22749	21570	21500	21535	21490	-40	-385	-1259	
2021-04-01	6.5753	6.6280	2752	2769	-17.4	115	21662	22515	21550	21430	21400	21360	-30	-112	-1155	
2021-04-06	6.5427	6.6280	2812	2830	-18.2	115	22005	22988	21820	21735	21740	21685	-10	-185	-1303	
2021-04-07	6.5489	6.5935	2810	2831	-20.5	115	22012	22873	21820	21835	21840	21785	-20	-192	-1088	
2021-04-08	6.5566	6.5995	2840	2861	-20.5	115	22262	23125	21810	21985	21990	21925	-20	-452	-1200	
2021-04-09	6.5586	6.6070	2815	2836	-21.5	115	22078	22962	21930	21890	21890	21825	-30	-148	-1137	
2021-04-12	6.5480	6.6080	2736	2760	-23.6	120	21493	22412	21610	21510	21510	21465	-20	117	-947	
2021-04-13	6.5438	6.5990	2763	2786	-23.0	120	21682	22587	21370	21315	21325	21245	0	-312	-1342	
2021-04-14	6.5320	6.5810	2810	2832	-22.4	120	21990	22880	21450	21360	21325	21275	0	-540	-1605	
2021-04-15	6.5270	6.5745	2848	2870	-21.7	120	22262	23150	21580	21680	21670	21650	-10	-682	-1500	
2021-04-16	6.5270	6.5715	2836	2858	-21.7	120	22172	23047	21830	21890	21850	21800	-20	-342	-1247	



## ▶ 精炼锌供需平衡

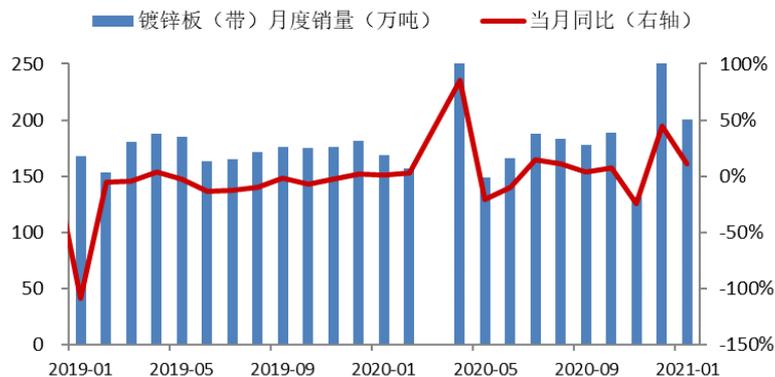
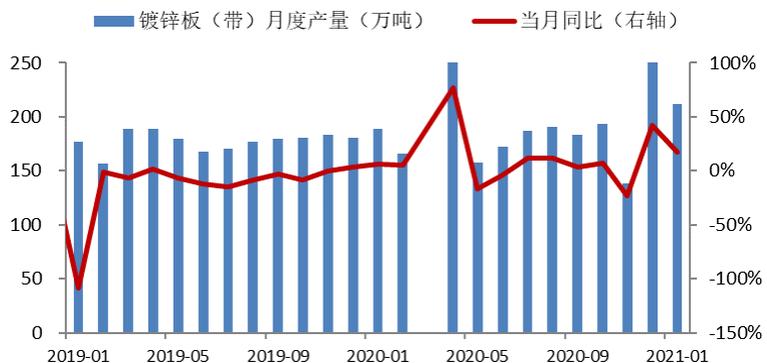
锌锭		2018	2019	2020	2021Q1	2021Q2 (抛储?)
全球	产量	1326	1345	1364	360	365
	需求量	1372	1360	1327	353	366
	供需平衡	-46	-15	37	7	-1
中国	产量	533	584	612	150	160 (+15-20)
	进口量	72	59	56	14	12
	需求量	610	634	664	155	160
	供需平衡	-5	9	4	9	27-32



PART 3

下游需求分析

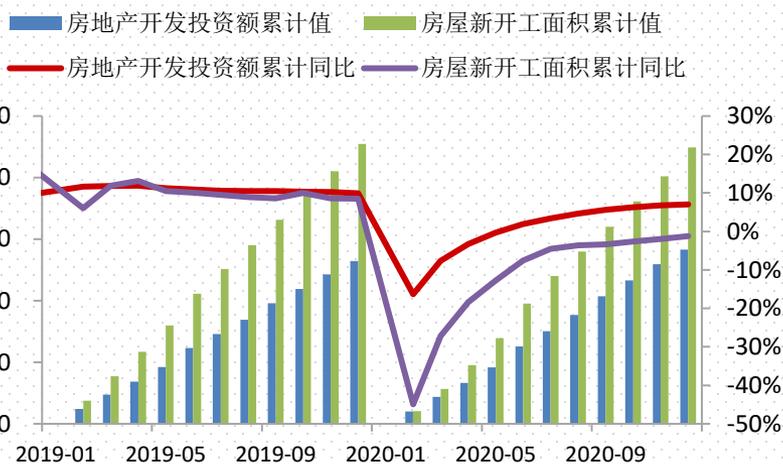
# 镀锌产量与销量



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	12.41%	212	12.41%

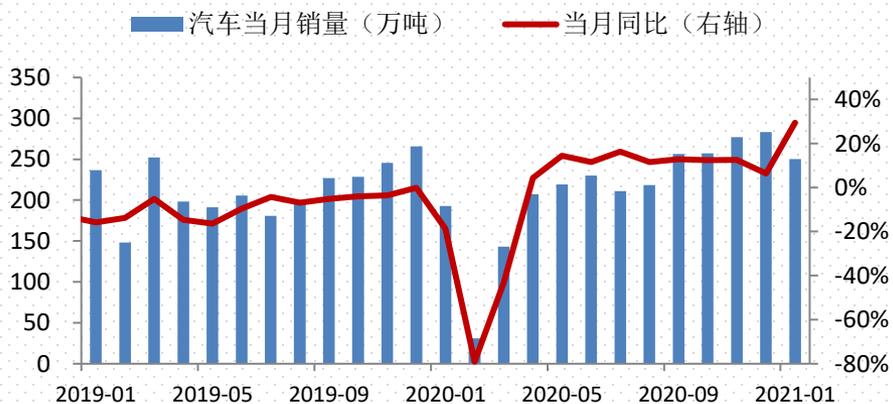
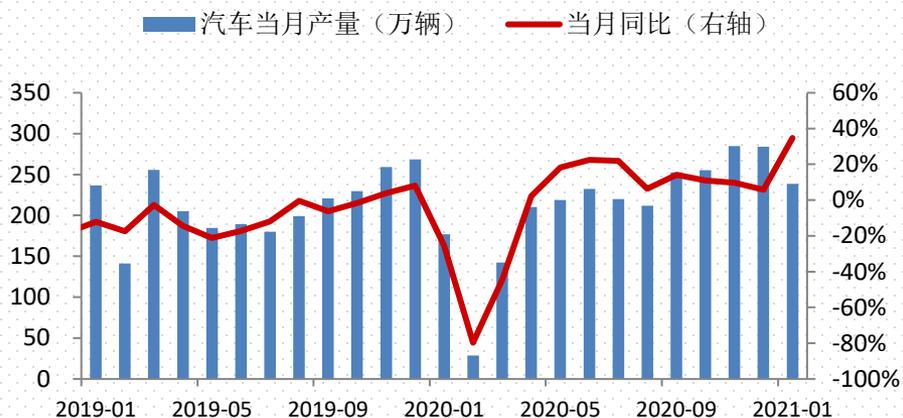
镀锌板带销量				
	月销量	当月同比	累计销量	累计同比
2019-01	168	-1.98%	168	-1.98%
2019-02	153	-5.09%	321	-3.49%
2019-03	181	-4.51%	502	-3.86%
2019-04	188	3.61%	690	-1.93%
2019-05	185	-2.22%	875	-1.99%
2019-06	163	-13.09%	1039	-3.92%
2019-07	166	-12.42%	1204	-5.19%
2019-08	171	-10.15%	1376	-5.84%
2019-09	176	-1.19%	1552	-5.33%
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	18.54%	201	18.54%

# ▶ 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

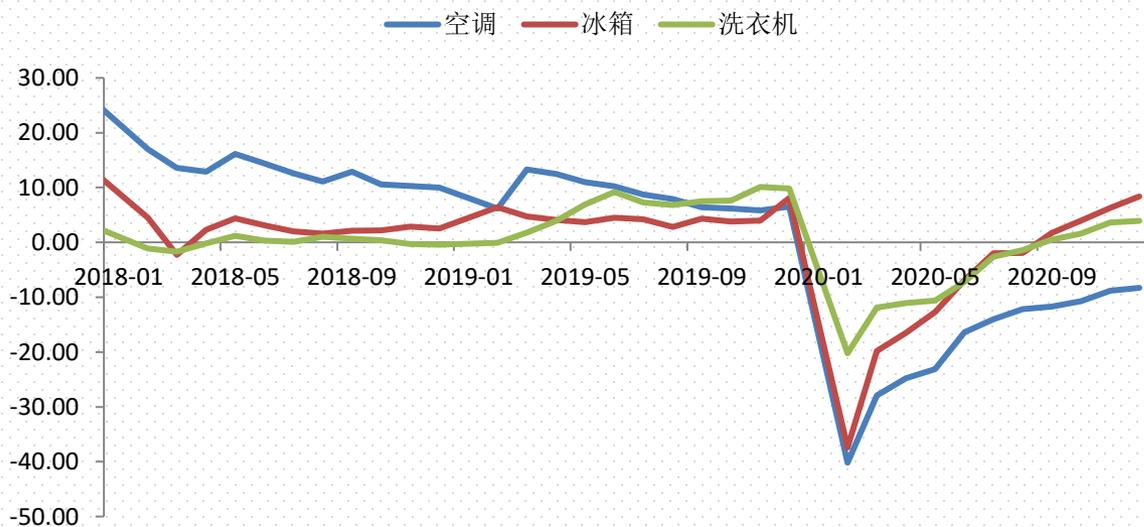
# 汽车产销量



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	1,503,000.00	418.90	1,455,000.00	364.80

# ▶ 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
2021-02	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
2020-03	1,940.30	-18.80	3,688.10	-27.90	2020-03	726.60	4.00	1,373.10	-19.80	2020-03	640.00	0.50	1,416.20	-11.90
2020-02	0.00	0.00	1,628.50	-40.20	2020-02	0.00	0.00	667.00	-37.40	2020-02	0.00	0.00	775.70	-20.20





# 【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。