



我的有色
Mymetal.net

【Mymetal 7月锌行业运行报告】

宏观避险浓厚 锌价上涨乏力



上海钢联-铅锌研究小组

宏观避险浓厚

锌价上涨乏力

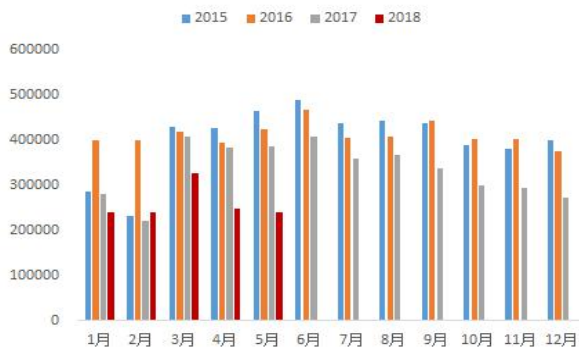
铅锌价格走势



锌现货库存



锌精矿产量统计



主 编：王地
副 主 编：李文昌
编 辑：田悦 王新丰 许丽琼

◆ 本月观点概述

7月锌价先抑后扬，有色金属中表现最弱，由于锌市在下半年锌矿供给增加预期中不断承压，且在中美贸易战的持续反复中，市场避险情绪升温打压锌价，加之下游消费正处淡季，基本面乏善可陈。7月底沪锌库存持续下降至年内低位部分提振锌价，加之技术面有超跌反弹需求，才得以止跌反弹。预计8月，中国制造业扩张速度继续加快，对锌价形成支撑，但中美贸易战仍在进行，加之美元指数高位运行使锌价部分承压，锌价上涨乏力，预计8月锌市仍震荡偏弱运行。

◆ 宏观动态

- ▶ **国际舆论预估贸易战对美各行业影响持续**
美国针对中国、加拿大、墨西哥等多国加征惩罚性关税的影响不断蔓延，国际舆论预估，特朗普政府的关税政策对美国多个行业造成的不利影响会不断显现并将在一段时间内持续。
- ▶ **银行体系流动性合理充裕 人民银行今日暂停逆回购**
7月20日，人民银行公告称，目前银行体系流动性处于合理充裕水平，今日不开展公开市场操作。今日无逆回购到期。此外有800亿元国库现金定存到期，人民银行已于7月17日开展1500亿元国库定存操作。
- ▶ **人民币对美元中间价下调605个基点 创近3年最大降幅**
7月20日，中国外汇交易中心公布人民币对美元汇率中间价较前一交易日下调605个基点，报6.7671，单日降幅创2015年8月以来最大。近日美联储主席鲍威尔出席国会半年度听证时表达了对美国经济增长的乐观看法，加之美联储年内加息预期保持强劲，使美元指数再度走强，重新站上95关口，这也令在岸、离岸人民币汇率承压。

◆ 行业新闻

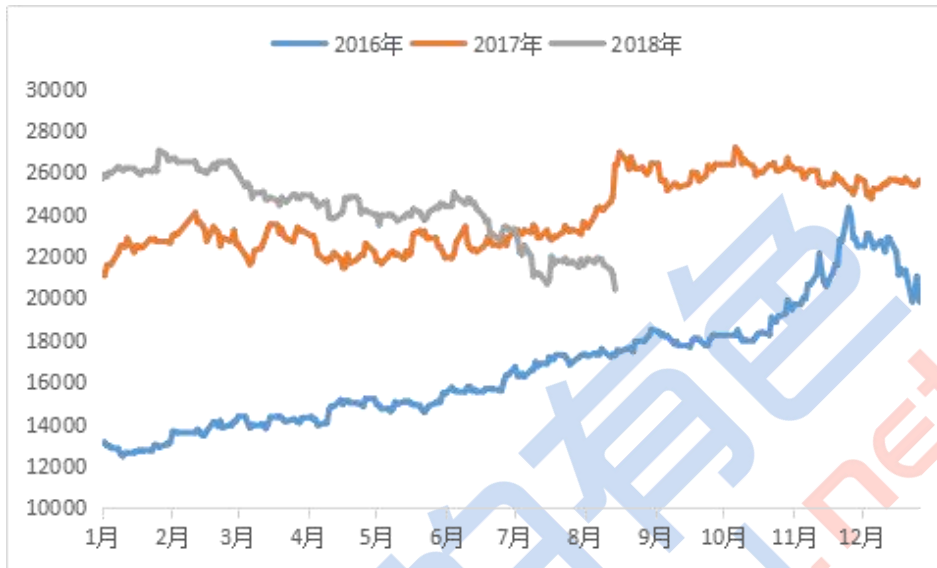
- ▶ **锌精矿供应预计增长 但冶炼产能受限或将提振锌价**
据外电7月17日消息，未来几年锌精矿供应增长的预期令锌价跌至一年低位，但受冶炼产能制约，现在抛售似乎为时过早。
- ▶ **国际锌价跌至一年来新低**
周二，国际锌价回升。尽管如此，锌依然是2018年表现最差的金属，仍然处于一年以来的最低价位。伦敦金属交易所锌现货价格收于2534美元/吨，较上个交易日上涨1.28%。
- ▶ **罗平锌电：上半年预亏7500-8500万元 同比由盈转亏**
据罗平锌电7月13日晚间公告，一季报公司预计1-6月亏损2500万元-3500万元，修正后预计亏损7500万元-8500万元，上年同期盈利779.6万元，同比由盈转亏。

目录

一、锌价回顾.....	3
二、锌精矿市场.....	4
三、精炼锌市场.....	7
3.1. 国产精炼锌状况.....	7
3.2. 进口精炼锌状况.....	8
3.3. 现货锌市场库存情况.....	9
3.4. 精炼锌升贴水状况.....	9
3.5 锌锭进出口盈亏.....	10
四、锌下游市场.....	12
4.1 镀锌市场.....	12
4.1.1、产能利用率.....	12
4.1.2、产线开工率.....	13
4.1.3、镀锌板卷产量.....	13
4.1.4、锌锭原料方面.....	14
4.2. 锌合金市场.....	14
4.3. 氧化锌市场.....	16
五. 终端需求情况.....	16
5.1. 国内汽车产销量同比增长.....	17
5.2. 房地产行业.....	18
图十七 2015~2018 全国房地产投资增速.....	18
5.3 家电行业.....	18
图十八 2015~2018 全国家电产量增速.....	20
六、后市展望.....	20

一、锌价回顾

图一 国内锌价走势情况

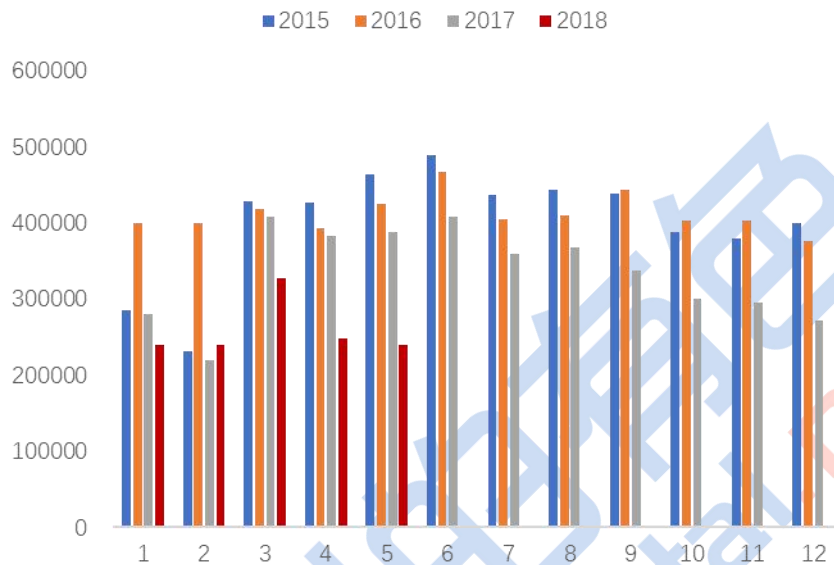


数据来源:我的有色网 钢联数据

2018年7月沪锌主力合约1809最低20055元/吨,最高23145元/吨,收盘21405元/吨,本月沪锌大幅下跌创近一年新低后止跌反弹盘整震荡,或迎下一波下跌探底。LME锌价最低2475美元/吨,最高2873.5美元/吨。上海市场现货0#锌锭均价运行区间20700-23310元/吨,月均价21827.27元/吨,较6月均价下跌2212.73元/吨,跌幅为9.2%。本月上海市场普通锌锭品牌升水落差较大,上半月由升水60扩大至300,下半月由升水300收窄至130,月内升水明显上调。7月部分冶炼厂已经回复生产,供给压力减少,出货正常;贸易商虽因锌价下跌上调升贴水,但绝对价低支撑市场,询价者较多,月内交投氛围较活跃;下游整体消费较差,一直没有转好的迹象,上半月因锌价大跌都逢低按需采购补库;下半月随着锌价反弹至高位盘整震荡,多以观望为主,部分按需采购。市场整体成交一般。预计8月沪锌主力合约沪锌1810将再次下跌探新低,区间19000-21200,后市仍需关注锌锭库存情况及期锌主力合约资金持仓情况。。

二、锌精矿市场

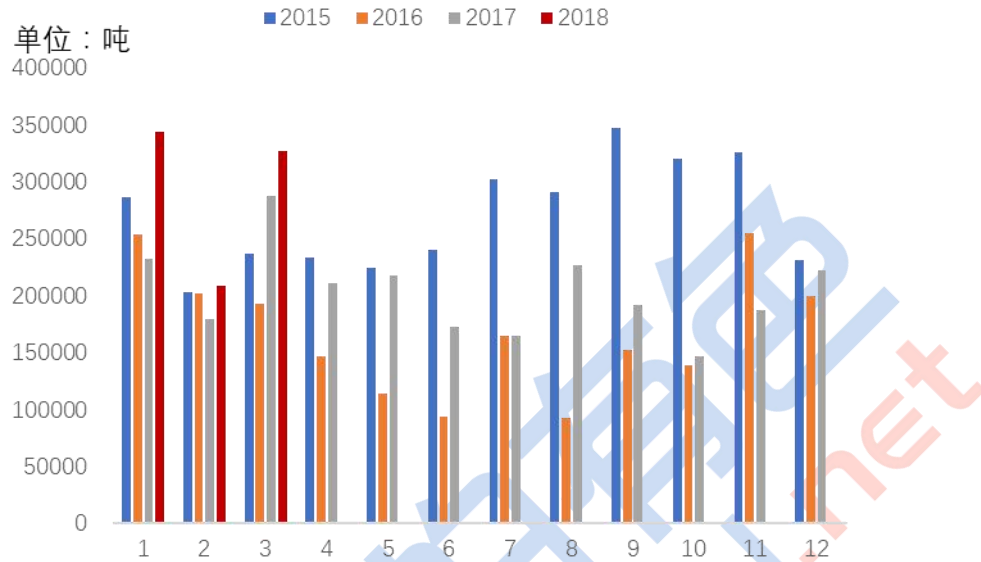
图二 2015-2018年全国锌精矿产量



资料来源：有色协会 钢联数据

据有色协会公布的数据显示，2018年5月国内锌精矿产量预计24.07万吨，4月份锌精矿产量24.8万吨，同比减少37.88%，环比减少2.93%，4-5月份矿山复产，但受到海拔1500米以上不准开采以及国内愈加严格的环保，产量有所下滑。单从国产锌精矿来看，增量有限，矿供应依旧紧张，后期重点关注进口矿的情况。

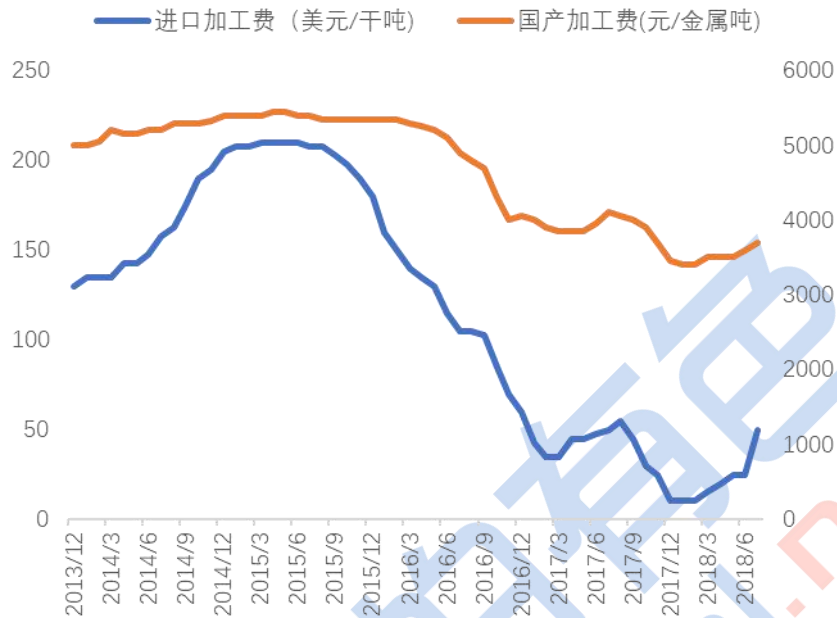
图三 2013-2018年锌精矿进口



资料来源：有色协会 钢联数据

作为精炼锌的上游原料-锌精矿的进口依赖度较高，国内锌冶炼厂的供应主要关注其进口情况。海关总署公布最新数据显示，一季度锌矿进口量为86.02万吨，同比增长22.44%。中国3月精炼锌进口量为34,828吨，环比增加36%。其中，哈萨克斯坦连续第三月成为最大的进口来源国，3月自该国进口精炼锌为同比大增43.02%，至14,271吨。3月自澳大利亚进口精炼锌7,152吨，同比大增35.44%。显示我国对外进口矿依赖程度加大。此外，低弱的锌精矿TC/RC费用小幅回升，促进贸易商进口精炼锌的积极性。短单来看，截止至2018年07月27日，据我的有色网统计了解，进口精炼锌加工费维持在40-60美元/吨，国内北方地区精炼锌加工费维持在3500-3700元/吨，国内南方地区精炼锌加工费维持在3400-3600元/吨，显示短期锌矿供应进一步宽松。

图四 2013-2018年50%锌精矿国产及进口加工费



资料来源：我的有色网 钢联数据

2018年7月，锌精矿加工费变动频次相对较多，截至到7月底，陕西地区加工费3400-3600元/吨，内蒙地区3700-4000元/吨，南方地区多数加工费在3800-4000元/吨左右。国内锌精矿的加工费在锌矿供应增加，以及冶炼厂减产检修变相缩减产能的情况下，有所调整。进口锌精矿也有所增加，散单加工费也有做调整，据我网统计，进口散单加工费在60美元/吨。

三、精炼锌市场

3.1. 国产精炼锌状况

图五 7月国内主要冶炼厂开工率数据

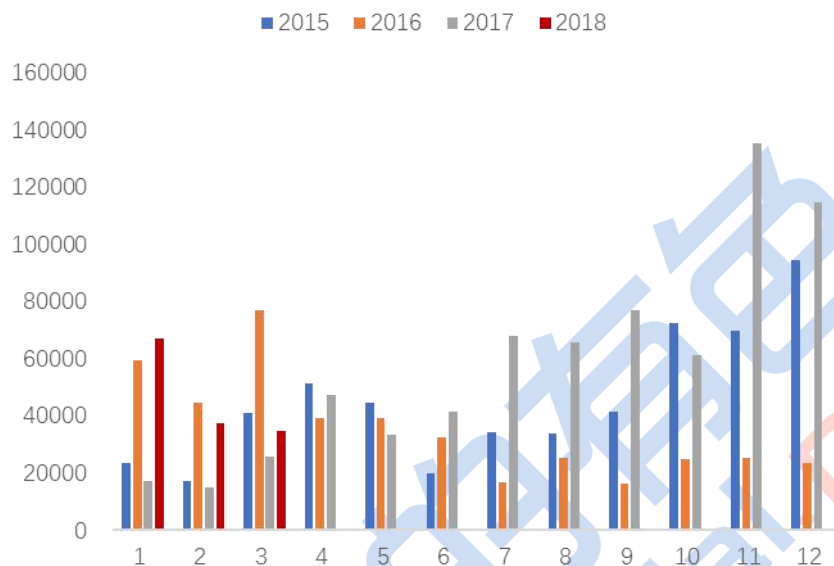
地区	6月产能利用率	7月产能利用率	增减
安徽	120%	108.00%	↓
甘肃	52.43%	52.17%	↓
广东	60%	90.00%	↑
广西	106.80%	108.75%	↑
河南	77.14%	81.43%	↑
湖南	44.57	44.57%	—
江西	108%	96.00%	↓
辽宁	64.61%	64.62%	↑
内蒙古	60.10%	40.86%	↓
青海	38.25%	37.50%	↓
陕西	58.98%	57.85%	↓
四川	33.91%	33.91%	—
云南	58.88%	43.86%	↓

数据来源:我的有色网 钢联数据

据我的有色网调研数据显示,在国内31家重点锌冶炼企业(涉及锌冶炼产能572万吨)中,7月锌锭产量26.7万吨,环比减少1.81万吨,同比减少17.62%。产能利用率55.87%,环比下降3.79%,同比下降11.96%。7月冶炼厂集中检修减产持续,国内锌锭产量进一步走低。综合来看,7月内蒙兴安铜锌,云南驰宏,赤峰中色检修,汉中锌业和东岭尚未恢复正常生产。今年6-7月冶炼厂检修相对集中,预计8月多数企业将恢复正常生产,锌锭产量将环比增加6.17%。

3.2.进口精炼锌状况

图六 2015~2018年国内精炼锌进口量统计



数据来源:我的有色网 钢联数据云终端

进口方面：2018年3月中国进口锌6.3万吨，环比增加44.60%，同比增加71.27%。从进出口分项数据来看，3月进口国家前五分别是：哈萨克斯坦（2.0万吨）；澳大利亚（1.25万吨）；韩国（0.92万吨）；印度（0.36万吨）；日本（0.34万吨）。

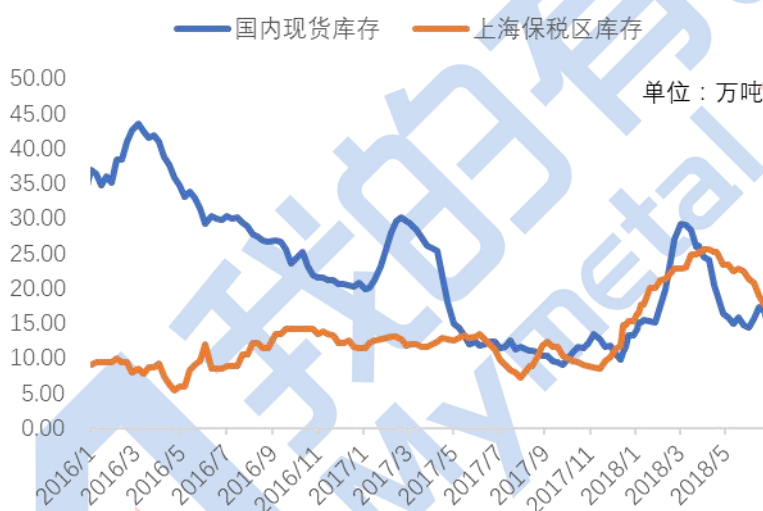
3.3. 现货锌市场库存情况

图七 7月现货锌锭市场库存表

日期	上海	广东	天津	山东	浙江	江苏	总计
2018/7/6	8.81	0.93	3.16	0.18	0.53	0.31	13.92
2018/7/13	7.42	0.98	2.90	0.28	0.45	0.28	12.31
2018/7/20	6.43	0.98	4.43	0.36	0.43	0.29	11.92
2018/7/27	6.01	1.20	3.95	0.40	0.24	0.27	12.07

数据来源: 我的有色网 钢联数据云终端

图八 2016~2018年现货锌锭市场库存统计



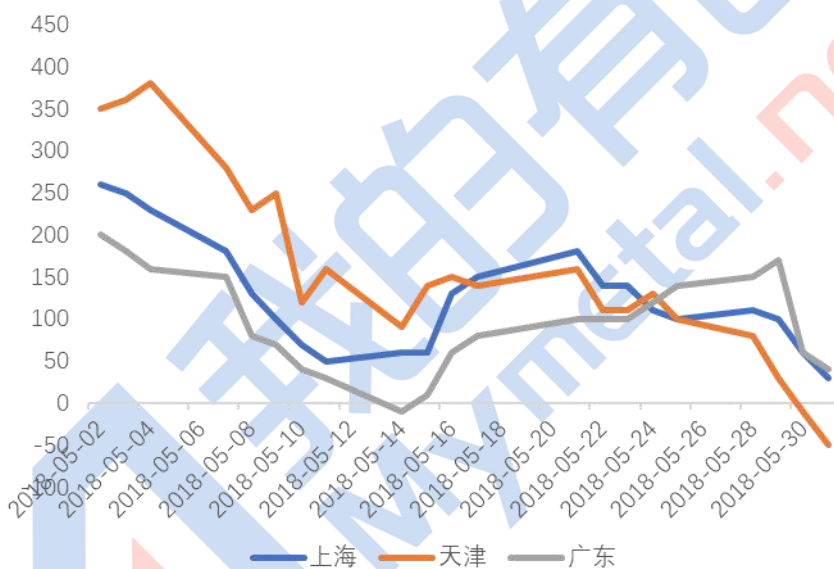
数据来源: 我的有色网 钢联数据

据我的有色网统计, 2018年7月全国锌锭库存下滑幅度明显, 月初(7月2日)库存总量为14.57万吨, 月末(7月30日)库存总量为12.25万吨, 共减少2.32万吨。其中上海地区库存下降幅度最为明显, 浙江、江苏两地库存均有小幅下降, 天津地区因消费疲软累库较为明显, 广东、山东两地库存均有小幅增加。上海地区7月总体出库量高于入库量, 月末较月初减少3.75万吨。本月沪锌暴跌, 直逼20000关口, 冶炼厂惜售, 捂货不出, 故入库较少; 价格直线下行, 在一定程度上刺激消费, 下游采购力度增强, 市场消化的大部分库存以进口锌为主。广东地区7月总体入库量高于出库量, 月末较月初增加0.33万吨。本月广东地区整体需求偏弱, 接货者压价收货补长单, 交投较为谨慎, 下游畏跌观望者居多, 市场整体成交较为清淡, 库存微增。天津地区7月总体入库量高于出库量, 月末较月初增加1.32万吨。本月天津市场集中到货

较多，部分冶炼厂即将检修，将厂内库存发到仓库，故入库较多；下游生产企业逐渐步入淡季，订单量明显不足，市场整体成交不理想，累库明显。山东地区月末较月初增加0.28万吨，据了解部分国产锌锭有到货，故库存增加。浙江地区月末较月初减少0.40万吨，锌价下跌刺激消费，库存下降明显。江苏地区月末较月初减少0.10万吨，据了解江苏地区本月消费疲软，市场整体成交清淡，库存几乎无变化。

3.4.精炼锌升贴水状况

图九 2018年7月现货升贴水走势图



上海市场，普通品牌锌锭对沪8月升贴水运行区间为升水60元/吨至300元/吨。本月锌价直线下行，冶炼厂捂货惜售，控制放货量，致使市场上货源紧张，交投主要以进口锌为主。贸易商手中存货较少叠加锌价走弱，导致升水速涨，但因绝对价格优势，贸易商间交投氛围活跃，下游采购力度较强，市场整体成交较好。

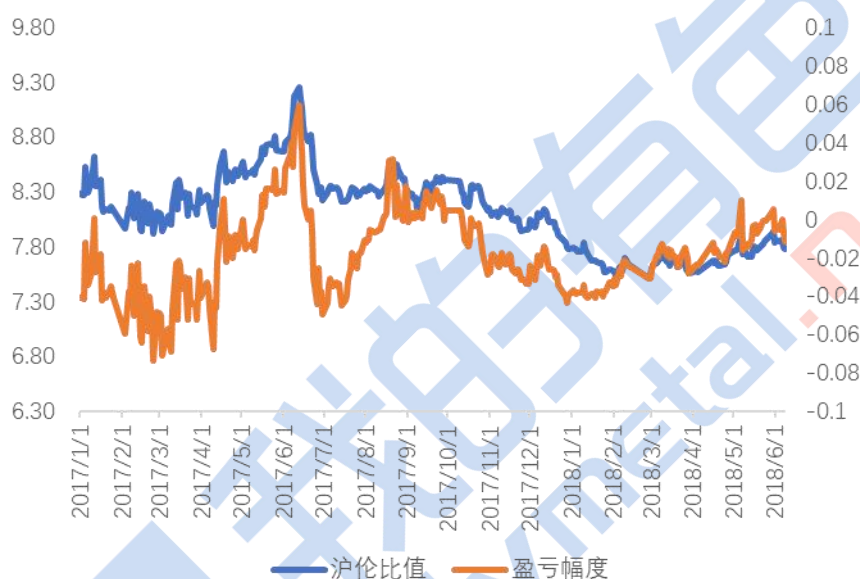
广东市场，普通品牌锌锭对沪8月升贴水运行区间为升水160元/吨至460元/吨，沪粤两地价差逐渐拉大至160元/吨。受贸易战升级影响，市场避险情绪明显，锌价震荡下行，期间数次跌停，致使升水一直处于高位。接货者畏跌刚需补库交长单，市场采兴明显回落，下游刚需采购为主，整体成交平平。

天津市场，普通品牌锌锭对沪8月升贴水运行区间为升水160元/吨至710元/吨，沪津两地

价差扩大至410元/吨。随着锌价下跌，贸易商报价区间逐渐扩大，升水逐步走高，下游消费虽有好转，但仍坚持按需采购，市场整体成交一般。

3.5 锌锭进出口盈亏

图十 2017~2018年锌现货进出口比值及盈亏



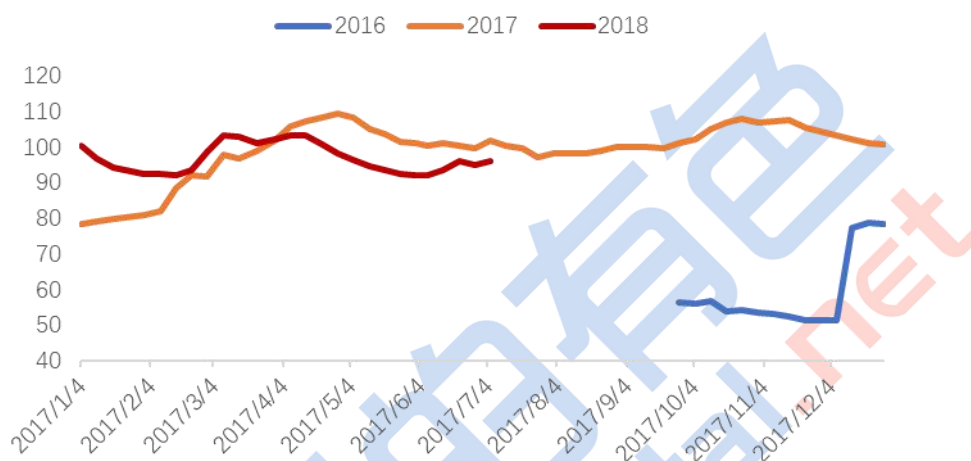
数据来源:我的有色网 海关统计局

据我的有色网测算，2018年7月沪伦比值稳定在区间（8.14，8.51），进口锌盈利窗口打开，到港货源多数进入保税区。贸易商CIF升水报价在月初由130美元/吨下调到120美元/吨后又上涨到130美元/吨。据我的有色网数据跟踪测算，本月进口锌锭平均盈利44.7元/吨，预计8月进口锌环比小幅增加。

四、锌下游市场

4.1 镀锌市场

图十一 2016~2018 镀锌板社会库存



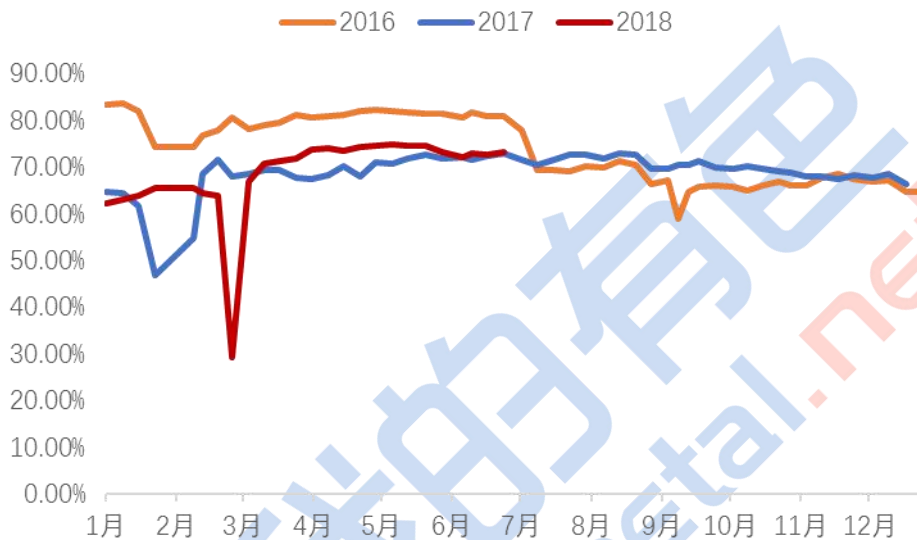
数据来源：我的有色网

7月全国镀锌板卷市场价格窄幅抬升，主要源于钢市大环境较强所致，高温淡季，商家成交表现乏力。据统计，7月31日国内镀锌板卷市场1.0mm平均价格较6月底上涨19元/吨至5104元/吨。整体了解，进入7月，国内天气正式进入高温季节，终端下游需求逐步减弱，镀锌板卷品种大多数用量集中在建筑方面，特别是室外工程项目需求也因此进入季节性淡季，商家整体成交难有支撑。就镀锌板卷价格走势来看，7月多数时间处于涨跌两难格局当中，因此，商家报价也稳定居多，不过，进入中下旬，以建筑钢材、热卷等品种带动走强，涂镀价格因此被动上涨。钢厂生产方面，本月开工率及达产率出现一定波动，特别是月初部分短流程企业因订单不佳而出现走低趋势，但多数企业生产仍维持在正常水平左右，一方面，当前镀锌价格偏高，企业仍维持一定利润，虽然企业利润有所分化；另一方面，当前订单虽然偏差，企业多维持生产规模的边际效应。库存方面，镀锌库存水平出现上升，主要源于供应并未明显减量，甚至出现一定增加，而销售情况却出现减弱，即使如此，商家及厂商尚能接受库存小幅上升状态，并表示，虽有压力，但在能够接受范围内。出口方面，受国内高价因素影响，出口企业纷纷表示价格优势丧失，加之外贸环境不容乐观，整体出口情况仍不温不火。后市关注点：原料成本高企仍是现实情况的现实，短期高温季节下，8月整体需求仍难得到实质性

复苏。

4.1.1、产能利用率

图十二 2016~2018镀锌板月度产能利用率



数据来源：我的有色网

据Mysteel调研，7月份企业产能利用率出现窄幅攀升，整体表现变化有限，一方面，7月初整体价格维持中高位，企业生产拥有一定利润，生产状态尚可；另一方面，部分地区环保限产对于镀锌板卷生产影响有所减弱。就整月来看，7月产能利用率微幅攀升，数据显示，国内镀锌板卷企业产能利用率为72.49%，月环比明显上升0.33%。后市来看，当前产能利用率仍相对较低，但8月淡季效应仍持续，其好转仍存在一定难度。

4.1.2、产线开工率

据Mysteel调研，7月国内需求相对偏弱，但钢厂生产积极性尚可，基本停产限产产线数量维持稳定，整体国内镀锌板卷开工率水平维持前期水平。分区域了解，其中华北区域新增停产1条产线，华东区域复产1条产线，其他区域未有变化。具体来看，镀锌板卷企业全国检修停产产线为18条，较6月持平，整体开工率回升至93.38%，月环比持平。后市分析，镀锌板卷企业开工率水平变化有限，仍需关注高温季节可能带来的限产停产。

4.1.3、锌锭原料方面

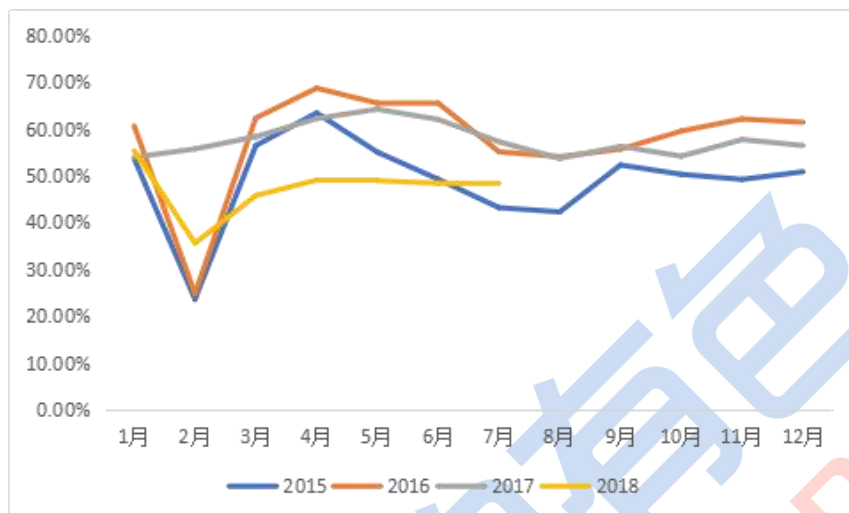
本月镀锌板卷企业生产积极性尚可，基于产能利用率略微增加影响，锌锭消费也出现相应增量。就采购而言，7月锌锭价格继续弱势回落，高价压力有所减少，同时生产相对尚可影响，采购量也因此出现小幅增加，但小批量多频率采购仍继续维持。据调研，当前多数中等规模企业锌锭月采购量在100-200吨之间，本月采购次数为3-5次左右。调研统计，7月其130家样本钢厂镀锌板卷生产企业锌锭消耗量为8.2万吨，环比增加0.06万吨，预计，8月企业生产或保持当前水平盘整运行，大概率微幅偏强，锌锭消费量也有望继续窄幅增量。同时，突然环保限产对于生产状态影响仍需值得关注。

从镀锌工厂锌锭库存情况来看，当前库存水平低位有所回升。今年以来，短流程企业多数因原料成本高企而亏损增多，但当前锌锭价格较高位有所回落，建仓资金压力有所减弱，部分企业操作得以显现；其次，消费量并未大幅增量，其弱于采购量，因此，库存也因此小幅增加。

后市分析，8月生产企业开工率和产能利用率存在上升预期，但淡季效应仍将形成抑制，预计锌锭消费量保持当前水平之上。

4.2. 锌合金市场

图十四 2015-2018 锌合金企业开工(%)对比

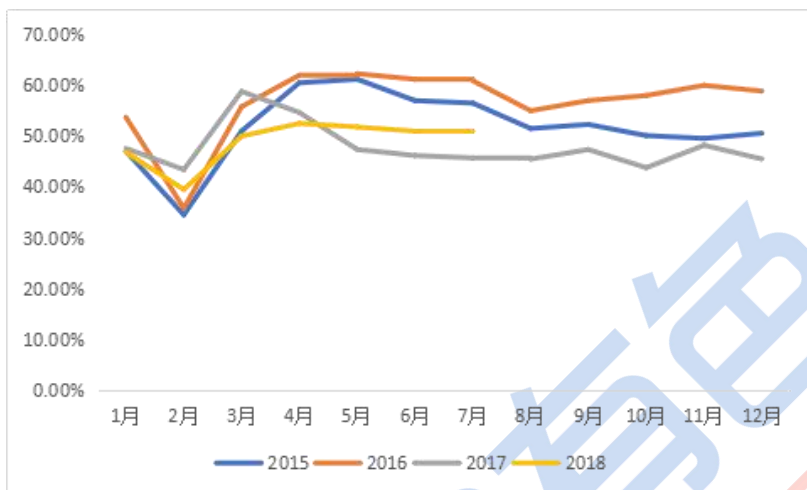


数据来源:我的有色网 钢联数据云终端

2018年7月份,锌合金的价格随着锌价波动。株洲地区,热镀锌合金报24060-26670。上海地区,zamak-3号锌合金报21660-24270,zamak-5号锌合金报22160-24770。无锡地区,zamak-3号锌合金报21860-24470,宁波地区,zamak-5号锌合金报21960-24570。本月锌价震荡运行,锌合金随原料价格波动影响,7月压铸锌合金企业开工率为48.23%,整体来看,6月份压铸锌合金企业订单量较6月有所下降,整体产量下滑明显,主因:整体来看,首先主要由于7月份处于传统消费淡季。其次,高温限制企业生产积极性,7月华东,华南地区相继迎来高温,据我的有色网调研了解,通风良好的生产车间室内温度已达60摄氏度附近,部分企业缩短工时,使产量受限。再次汽车,电子等终端消费订单需求平稳,而锁具,拉链,饰品,皮带扣,卫浴等订单下滑明显,抑制企业生产。

4.3.氧化锌市场

图十五 2015-2018 氧化锌企业开工(%)对比



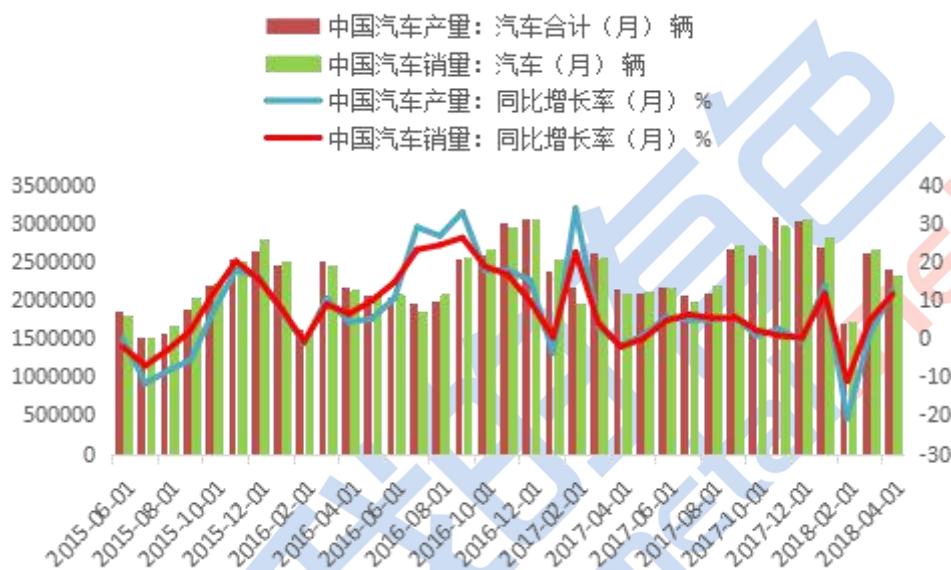
数据来源:我的有色网 钢联数据云终端

据我的有色网调研,2018年7月氧化锌企业开工率为51.27%,7月份氧化锌开工率小幅上涨。本月氧化锌市场继续下行趋势。原料方面,现阶段处于原料的增产期,造成原料震荡下行,且受中美贸易战影响,造成原料下跌幅度拉大,下游方面,现阶段为下游传统消费淡季,受此影响,下游压价情绪较高,故月初氧化锌市场价格下调,随后原料价格止跌反弹,氧化锌厂家暂时维持稳价观望。上海市场,锌锭产含量99.7%的氧化锌主流市场价24000元/吨左右(含税);河北地区锌渣产99.7%氧化锌出厂含税报价在21500元/吨,山东锌锭产99.7%氧化锌在22000元/吨左右;实单商谈,原材料差异,市场价格高低有别,价格参考为主,7月半钢胎和全钢胎的开工率较上月均有所上涨,主要原因是6月青岛峰会期间,青岛及其周边地区轮胎厂有不同程度的限产及停产,对6月整体开工形成拖累。7月厂家开工逐步提升,虽市场需求平淡,但随着“三伏天”到来,厂家或根据天气情况适当安排装置检修及工人放假,为保证市场需求,节约成本,工厂开工处于相对高位。从月均开工来看,本月半钢子午线轮胎上涨5.7%至71.2%,全钢子午线轮胎上涨6.23%至77.23%。短期来看,下月氧化锌市场仍有下行可能。上游方面,现阶段为原料的增产期,原料市场供应增加,且原料市场仍受中美贸易战影响,故原料仍有下滑风险。且下游方面,现阶段为下游淡季,对氧化锌的需求或将减少,预计8月氧化锌市场有下调可能。

五.终端需求情况

5.1.国内汽车产销量同比增长

图十六 2015~2018 国内汽车行业产销统计



数据来源：中汽协会

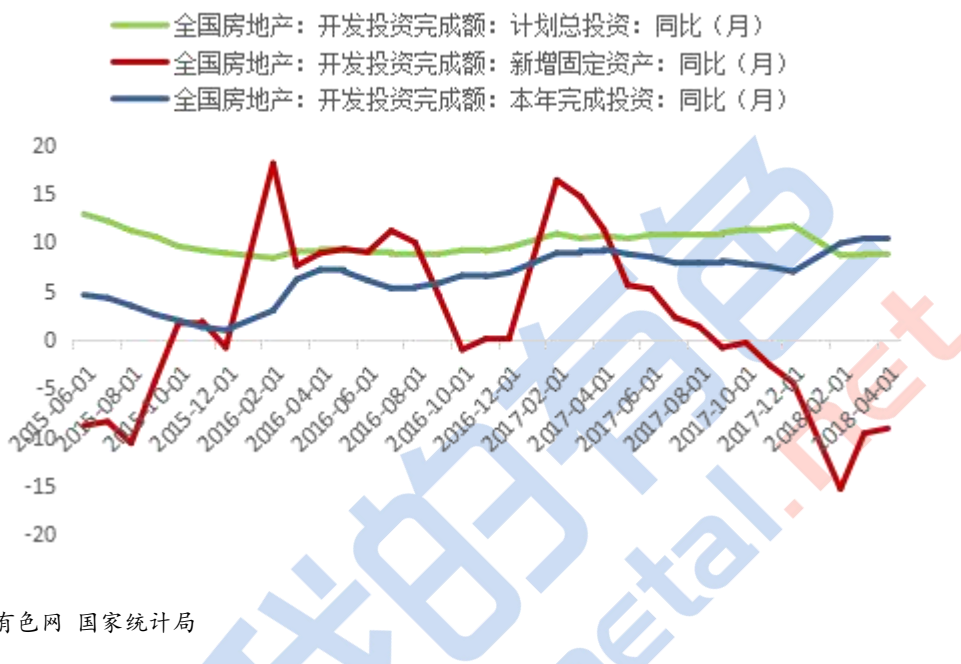
在中国汽车工业协会发布的6月份中国汽车产销报告中显示，刚刚过去的6月中，中国汽车生产量为228.96万辆，环比下降2.33%，同比增长5.77%；销售量为227.37万辆，环比下降0.61%，同比增长4.79%。其中，乘用车生产量为193.08万辆，环比下降1.2%，同比增长4.66%；销售量为187.42万辆，环比下降0.81%，同比增长2.31%。商用车生产量为35.89万辆，环比下降8.01%，同比增长12.18%；销售量为39.95万辆，环比增长0.3%，同比增长18.2%。

1-6月，汽车产销分别达到1405.77万辆和1406.65万辆，同比分别增长4.15%和5.57%，与上年同期相比，产量增速回落0.49%，销量增速提升0.83%。其中乘用车产销分别达到1185.37万辆和1177.53万辆，同比分别增长3.23%和4.64%，与上年同期相比，增速均有所提升；商用车产销分别达到220.4万辆和229.11万辆，同比分别增长9.41%和10.58%，与上年同期相比，产销增速呈一定回落。

6月，在乘用车主要品种中，与上月相比，SUV产量略有增长，销量小幅下降；轿车销量略增，产量微降；其他品种产销均呈下降，交叉型乘用车下降更明显。与上年同期相比，MPV和交叉型乘用车产量下降较快，其他品种有所增长，从销量来看，MPV销量呈较快下降，SUV降幅略低，其他品种均呈增长。

5.2.房地产行业

图十七 2015~2018 全国房地产投资增速



数据来源：我的有色网 国家统计局

(1) 房地产开发投资完成情况

2018年1-6月份，全国房地产开发投资55531亿元，同比名义增长9.7%，增速比1-5月份回落0.5个百分点。其中，住宅投资38990亿元，增长13.6%，增速回落0.6个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为70.2%。

1-6月份，东部地区房地产开发投资30194亿元，同比增长10.8%，增速比1-5月份回落0.5个百分点；中部地区投资11839亿元，增长11.4%，增速回落1.9个百分点；西部地区投资11454亿元，增长4.2%，增速提高1.4个百分点；东北地区投资2044亿元，增长17.7%，增速回落2.2个百分点。

1-6月份，房地产开发企业房屋施工面积709649万平方米，同比增长2.5%，增速比1-5月份提高0.5个百分点。其中，住宅施工面积487933万平方米，增长3.2%。房屋新开工面积95817万平方米，增长11.8%，增速提高1个百分点。其中，住宅新开工面积70611万平方米，增长15.0%。房屋竣工面积37131万平方米，下降10.6%，降幅扩大0.5个百分点。其中，住宅竣工面积25962万平方米，下降12.8%。

1-6月份，房地产开发企业土地购置面积11085万平方米，同比增长7.2%，增速比1-5月份提高5.1个百分点；土地成交价款5265亿元，增长20.3%，增速提高4.3个百分点。

(2) 商品房销售和待售情况

1-6月份，商品房销售面积77143万平方米，同比增长3.3%，增速比1-5月份提高0.4个百分点。其中，住宅销售面积增长3.2%，办公楼销售面积下降6.1%，商业营业用房销售面

积增长 2.4%。商品房销售额 66945 亿元，增长 13.2%，增速提高 1.4 个百分点。其中，住宅销售额增长 14.8%，办公楼销售额下降 3.2%，商业营业用房销售额增长 5.7%。

1-6 月份，东部地区商品房销售面积 31596 万平方米，同比下降 5.4%，降幅比 1-5 月份收窄 1.3 个百分点；销售额 36034 亿元，增长 3.9%，增速提高 1.8 个百分点。中部地区商品房销售面积 21588 万平方米，增长 12.8%，增速回落 0.5 个百分点；销售额 14476 亿元，增长 27.0%，增速提高 0.1 个百分点。西部地区商品房销售面积 20621 万平方米，增长 10.0%，增速提高 0.1 个百分点；销售额 14008 亿元，增长 28.2%，增速提高 1.4 个百分点。东北地区商品房销售面积 3338 万平方米，下降 1.1%，1-5 月份为增长 3.3%；销售额 2428 亿元，增长 14.1%，增速回落 4.8 个百分点。

6 月末，商品房待售面积 55083 万平方米，比 5 月末减少 927 万平方米。其中，住宅待售面积减少 642 万平方米，办公楼待售面积减少 47 万平方米，商业营业用房待售面积减少 168 万平方米。

（3）房地产开发企业到位资金情况

1-6 月份，房地产开发企业到位资金 79287 亿元，同比增长 4.6%，增速比 1-5 月份回落 0.5 个百分点。其中，国内贷款 12292 亿元，下降 7.9%；利用外资 28 亿元，下降 73.1%；自筹资金 25541 亿元，增长 9.7%；定金及预收款 26123 亿元，增长 12.5%；个人按揭贷款 11524 亿元，下降 4.0%。

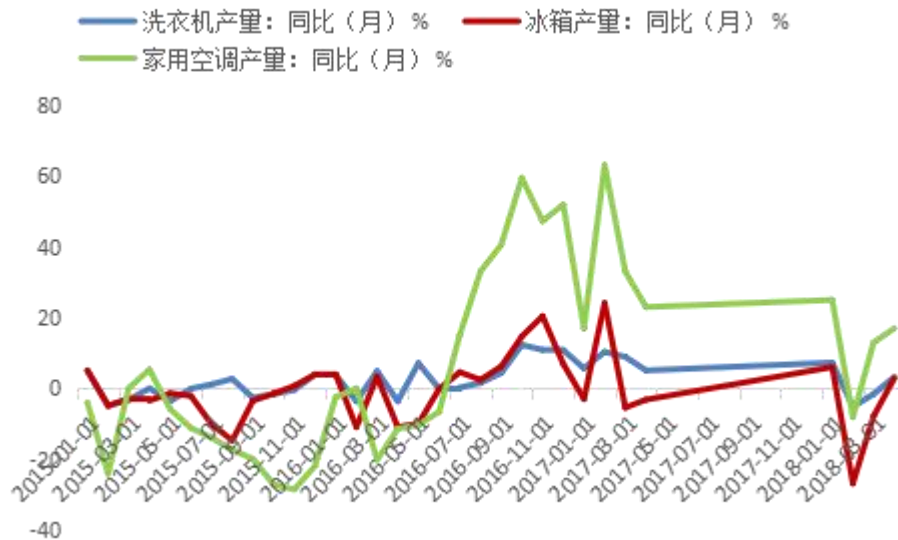
（4）房地产开发景气指数

6 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 101.68，比 5 月份提高 0.09 点。



5.3 家电行业

图十八 2015~2018 全国家电产量增速



2018年6月，全国冰箱产量为713万台，同比下滑3.6%。2018上半年，全国冰箱累计产量达3979.3万台，同比增长3.1%。

2018年6月中国空调产量为2207万台，其中实现产量1607万台，销量1600万台，分别同比增长15.48%和13.17%；2018上半年中国空调累计产量为8792万台，累计增长13.17%。

2018年6月家用洗衣机产量为538.5万台，同比下降3.6%，环比下降4.2%；2018年上半年家用洗衣机产量略呈下降。

六、后市展望

综合而言，从基本面来看，7月份沪锌库存持续下降至年内最低位，加之国内精炼锌产量继续下降，而上游锌矿进口量增加，部分弥补了锌现货市场供给压力。下游消费方面，镀锌钢管和镀锌管以及氧化锌需求向好，但8月份将进入新一轮高温天气，初级消费将考验淡季需求。7月份终端消费锌市稳中微降，增速放缓，主要受到房地产调控持续，部分拖累房市对锌的需求。空调家电随着高温天气到来，产销增速发展。只是冰箱方面因为价格高企，产销相对下滑。预期8月锌市仍处于多空交织的环境，下半年锌矿供给预期增加的承压下，锌价反弹或暂缓，进入震荡偏弱走势中，区间运行关注20000-22000元/吨。

免责声明：

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铅锌研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铅锌研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铅锌研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铅锌研究团队所有，未获得我的有色网铅锌研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。