



我的有色
Mymetal.net

【Mymetal 9月锌行业运行报告】

库存压力难缓 锌价高位震荡



上海钢联-铅锌研究小组

库存压力难缓

锌价高位震荡

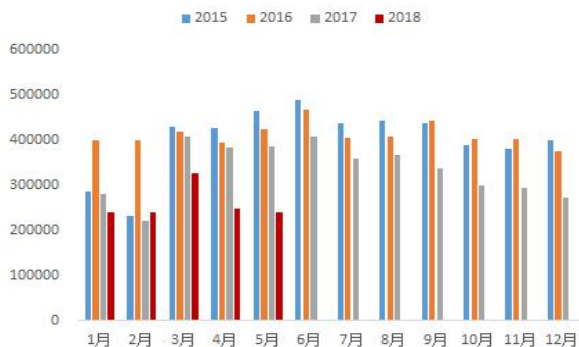
铅锌价格走势



锌现货库存图



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 刘洋

◆ 本月观点概述

宏观方面，9月，中美贸易战再度升级，美国对2000亿美元中国商品加征关税，美联储如期加息25个基点，取消“宽松”政策；我国决定对美国原产约600亿美元进口商品加征关税，降低部分商品最惠国税率，关税总水平降至7.5%。基本面方面，海外增量释放，原料供应改善；利润空间持续收缩，金属产量下降明显；镀锌拖累全年消费，需求下降已成定局；低库存压力短期难以缓解，四季度锌价仍有底部支撑。预计锌价将维持高位震荡运行，区间22000-23000元/吨。

◆ 宏观动态

- **2018年9月份工业生产者出厂价格同比上涨3.6%**
2018年9月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨3.6%，环比上涨0.6%。工业生产者购进价格同比上涨4.2%，环比上涨0.6%。1-9月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨4.0%，工业生产者购进价格上涨4.5%。
- **美联储9月利率决议下周来袭 或暗示未来继续渐进加息**
当美联储下周召开会议时，市场关注的焦点可能不仅仅是市场普遍预期的加息，而是转向美联储未来的货币政策走势。美联储将基准利率上调25个基点的决定，现在看来已经是板上钉钉的事了。这将使美联储目标利率达到2%-2.25%，这也是10多年前的目标利率区间。
- **预计四季度股市筑底趋稳 人民币汇率宽幅震荡**
中国银行28日发布第四季度中国经济金融展望报告。报告指出，随着国内经济增长的内生动能稳步增强，加之宏观政策调整，中国经济下行的压力将有所缓解，预计四季度中国GDP增长6.7%左右，全年增长6.7%左右。

◆ 行业新闻

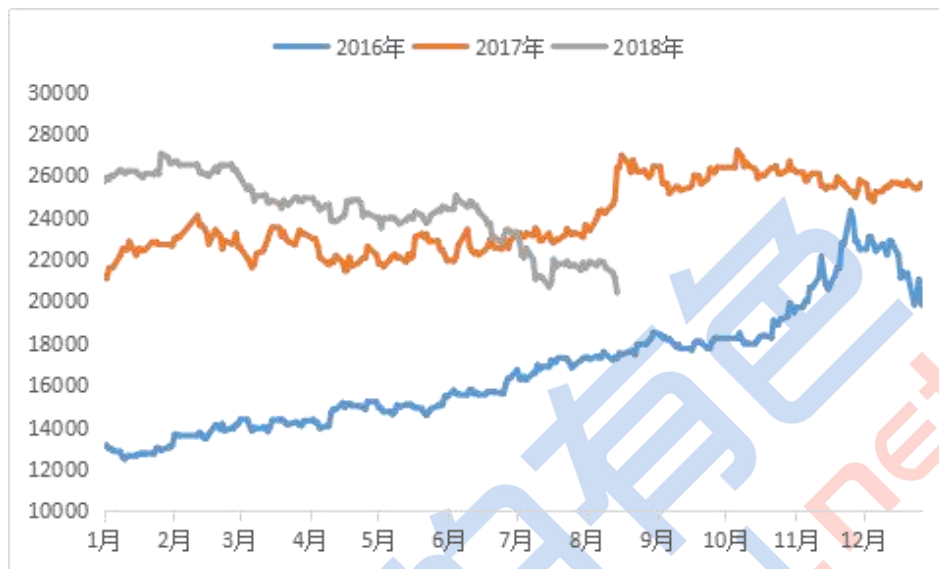
- **税收优惠政策有望落实 锌需求预期或有改善**
政府加大税收优惠政策，短期宏观气氛明显转暖，国内有色市场风险偏好有所修复，因此在库存低位之下，以及贸易战靴子落地后，锌价上涨弹性较大。
- **江铜铅锌公司基夫赛特炼铅炉解锁零渣库工业实践**
不忘初心、牢记使命，深入践行“绿水青山”的闭环发展模式。自2009年项目奠基，弹指一挥间，江西铜业铅锌金属有限公司已经走过10个年头。
- **南宁专项整治废铅蓄电池污染 做好污染防治工作**
记者从南宁市环境保护局获悉，今年南宁市第六期“电视问政”反馈了有关废铅蓄电池污染环境问题，为了积极回应社会关切，决定在全市范围内开展废铅蓄电池污染环境专项整治行动。

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

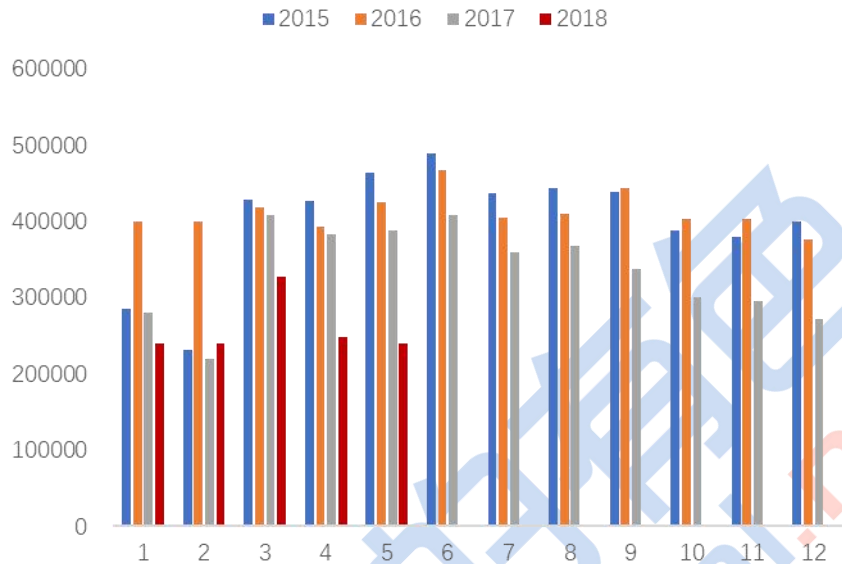


数据来源:我的有色网 钢联数据

2018年9月沪锌主力合约1811最低20115元/吨,最高22020元/吨,收盘21915元/吨,本月沪锌小幅回落随后止跌反弹形成上升趋势。LME锌价最低2290美元/吨,最高2648美元/吨。上海市场现货0#锌锭均价运行区间21520-22572元/吨,月均价21977元/吨,较8月均价上涨497元/吨,涨幅为2.31%。本月上海市场普通锌锭品牌升水落差较大,上半月由升水180收窄至贴水10,随后又扩大至升水500,月末又渐渐下调至升水20。9月多数冶炼厂已经回复生产,供给压力减少,又因锌价止跌反弹连续上涨,出货意愿加强;贸易商因锌价上涨,出货意愿较高,早间不断下调升贴水,但因绝对价较高,采购者偏少,随后贸易商稍有挺价,抬高升贴水,市场交投氛围略显清淡;下半月随着锌价大幅反弹,部分贸易商出现有意挺价现象,升贴水上调至最高升水500,接货者仅维持正常生产,按需入市采购,最后一周锌价高开下行随后回升,再冲新高,因临近国庆节假日,下游均入市大量采购备库,下半月交投氛围稍微活跃一些。下游整体消费依旧偏差,需求略显疲弱,消化库存为主,按需入市采购补库,本月初仅在临近节假日期间积极入市采购备库。市场整体成交一般。预计10月主力合约沪锌1811延续上升趋势,或高位震荡盘整为下一波上涨做平台。预计区间21500-23000,后市仍需关注宏观经济信息的影响、供需端情况、锌锭库存情况及期锌主力合约资金持仓动向情况。

二、锌精矿市场

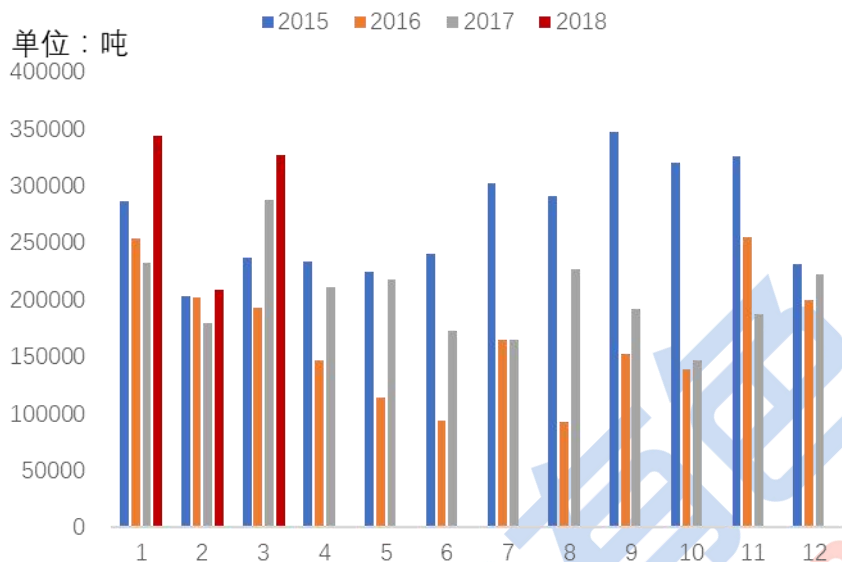
图二 2015-2018年全国锌精矿产量



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8月国内锌精矿产量23.5万吨，7月份锌精矿产量23.3万吨，同比增加24.15%，环比增加13.32%，国产锌精矿在6-7月份，国内部分地区进行年中检查，很多矿山检修导致产量减少，8月份恢复生产，产量有所回升，想较于去年，今年整个矿得供应相对宽松，产量整体提升。

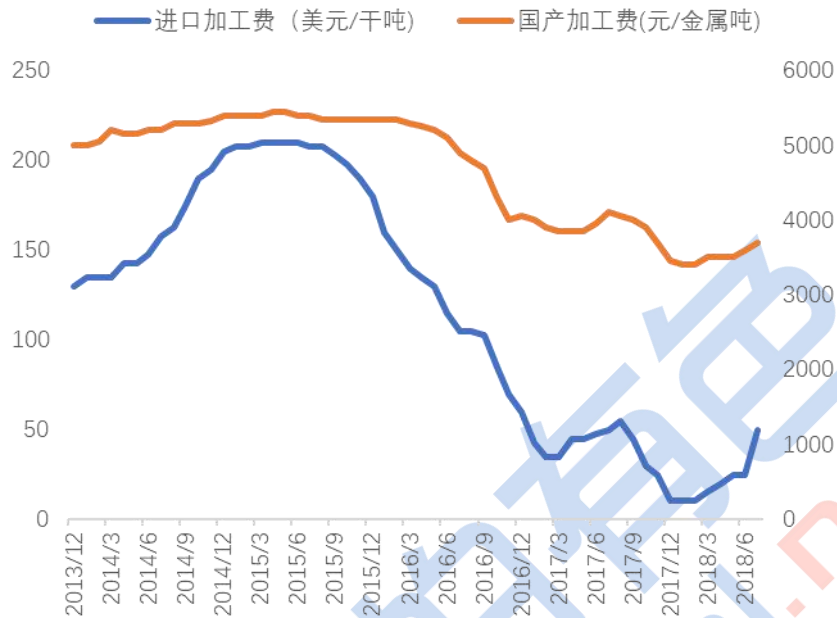
图三 2013-2018年锌精矿进口



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。自今年3月份海关不再公布数据之后，对于进口矿数量相对模糊，据我的有色网调研，8月份随着进口矿的加工费不断上调，进口矿也显著增多，据我们估算环比增加24.15%，同比增加13.32%。

图四 2013-2018年50%锌精矿国产及进口加工费



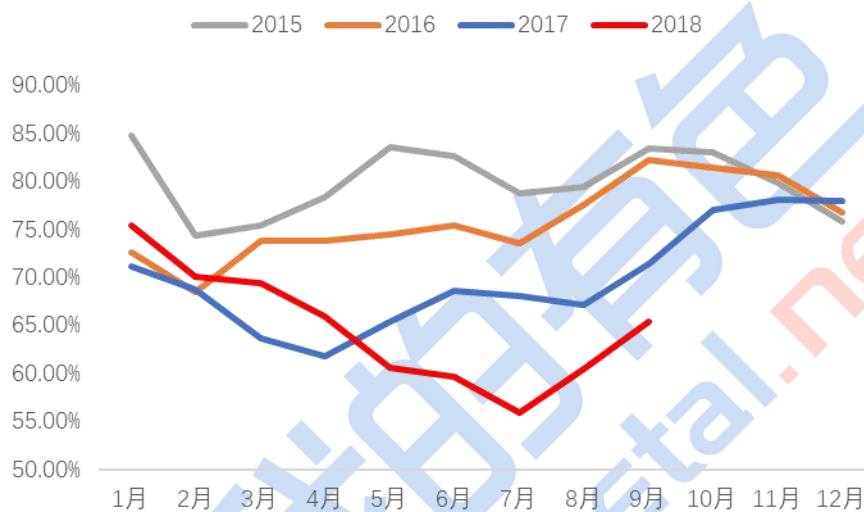
资料来源：我的有色网 钢联数据

2018年9月份锌精矿加工费再次上调，截至到9月底，陕西地区加工费4500-4600元/吨，内蒙地区4100-4300元/吨，南方地区多数加工费在4500-4600元/吨左右。今年锌矿供应宽松事不争的事实，多数矿山都有自己的库存，在进口矿加工费不断的上调的冲击下，国内矿山也被迫上调，且上调幅度较大，从而也刺激了冶炼厂正常生产的积极性。据我的有色网统计，进口散单加工费在90-100元/吨左右。

三、精炼锌市场

3.1. 国产精炼锌状况

图五 8月国内主要冶炼厂开工率

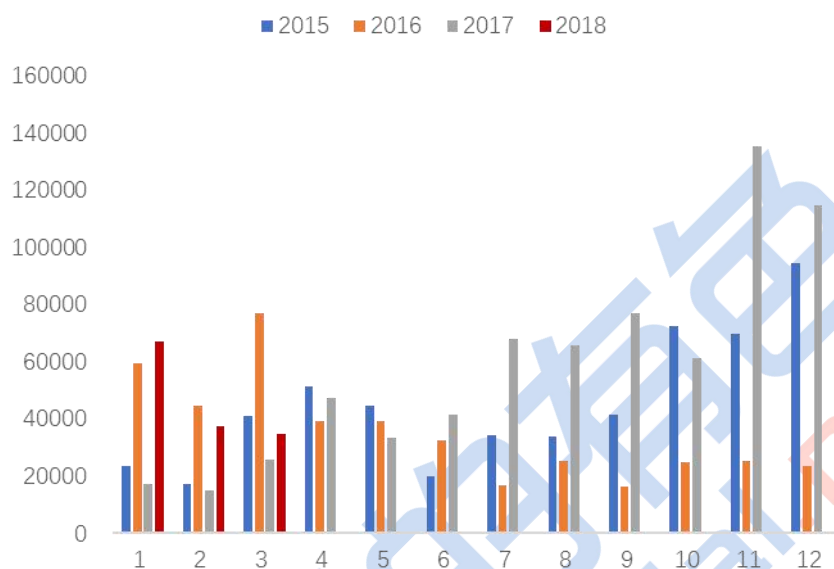


数据来源:我的有色网 钢联数据

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,9月锌锭产量31.22万吨,环比增加2.33万吨,同比减少2.91万吨,产能利用率65.33%,环比增加4.88%,同比下降5.68%。金九银十的消费旺季如大家预期并未有明显好转,但是冶炼厂开工率在加工费的刺激下稳步上升。9月份西部矿业,南方有色有检修,汉中锌业锌废排放问题,影响产量外,多数都已恢复生产,预计10月份除了豫光检修,汉中生产略有问题以外,其他多数能满产甚至超额生产。

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）。

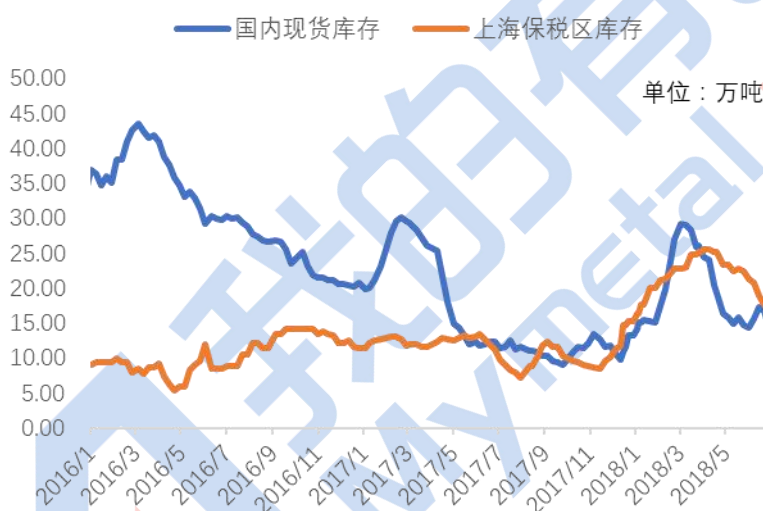
3.3. 现货锌市场库存情况

图七 8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
2018/9/3	5.33	1.01	5.03	0.15	0.47	0.25	12.24
2018/9/10	4.86	1.44	4.57	0.12	0.42	0.21	11.33
2018/9/17	5.24	1.49	4.55	0.14	0.4	0.18	12.06
2018/9/25	5.55	1.46	4.86	0.17	0.37	0.18	12.59

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



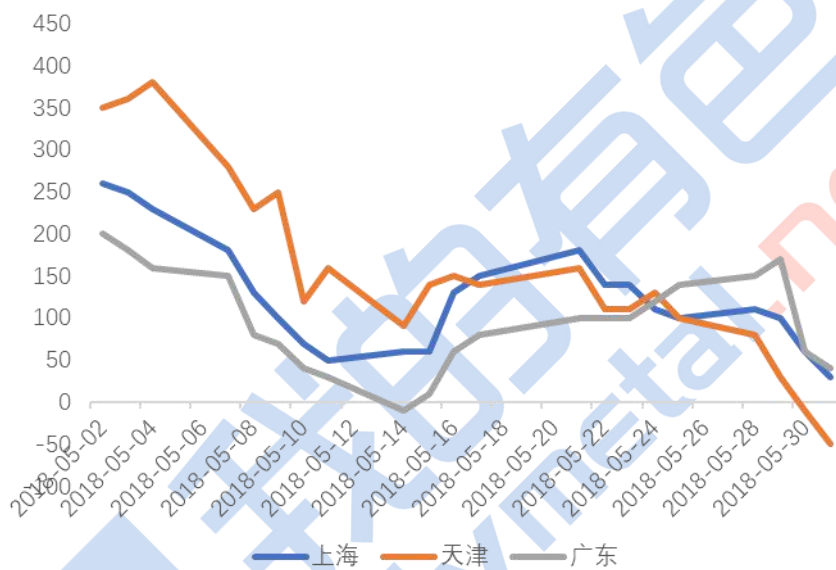
数据来源:我的有色网 钢联数据

据我的有色网统计, 2018年9月全国锌锭库存总体变化幅度不大, 截止9月25日, 全国锌锭社会库存12.59万吨, 较9月3号统计的库存增加0.35万吨, 其中天津、浙江、江苏三地库存均有小幅下降; 广东地区库存增加最为明显, 上海地区库存小幅增加, 山东地区库存较月初基本持平。上海地区月末较月初库存增加0.22万吨, 上半月锌价走弱, 冶炼厂惜售捂货, 市场上国产锌锭流通货源趋紧, 然进口窗打开, 市场以进口锌交投为主, 成交情况一般; 下半月锌价走强, 并且临近长假, 下游积极备货补库, 贸易商清库存为回笼资金, 月内进口货源交投较国产锌锭偏好, 整体成交一般, 库存由于前期大批流入进口锌有小幅增加。广东地区库存月末较月初增加0.45万吨, 据悉本月广东市场到货增加, 国产锌锭流通货源相对宽松, 但整体需求偏弱, 市场上呈现出多接少的局面, 整体成交不理想, 库存增加较为明显。天津

地区库存月末较月初减少了0.17万吨，据我的有色网了解，天津地区本月紫金货源短缺，其余品牌锌锭升水速降也并未提振需求，月内整体消费仍然不佳，库存小幅下降，变化幅度不大。浙江、江苏地区长假前消费转暖，市场整体成交较好，库存小幅下降。

3.4.精炼锌升贴水状况

图九 2018年8月现货升贴水走势图



上海市场，普通品牌现货对9月升贴水运行区间为贴水10元/吨至升水500元/吨。月初货源较为宽松，贸易商出货也较为积极，但因长单交货结束且月初需求不高出货略显不顺，由升水降至贴水；后临近交割和长单交货日，贸易商高价收货，升水一路上涨至500元/吨；交货结束后，升水大幅回落至20元/吨左右。但总体来看，成交较月初略有转好，下游消费趋缓，市场成交一般。

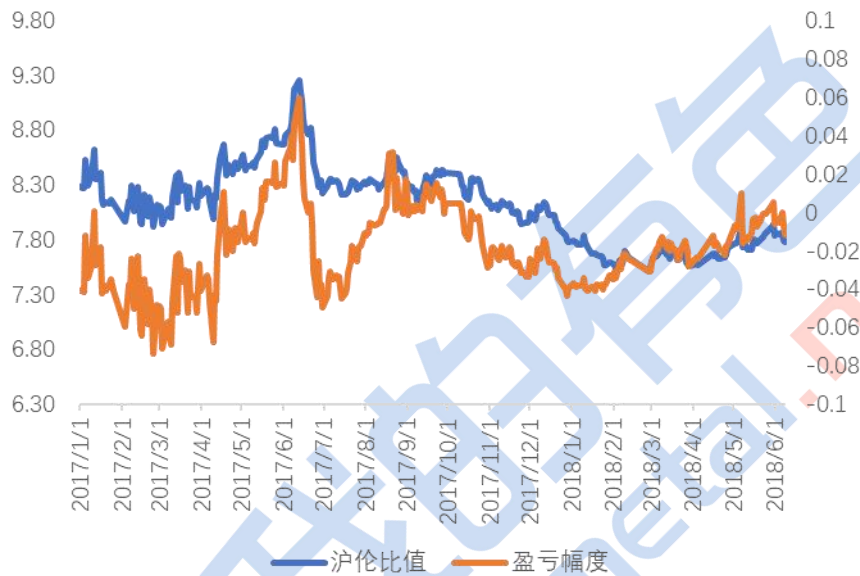
广东市场，普通品牌现货对9月升贴水运行区间为贴水130元/吨至升水430元/吨。月初锌价震荡偏弱运行，持货商积极出货，但下游企业订单量不足，需求不佳，整体呈现“有价无市”的局面，出多接少升水承压一路下滑；后临近交割，贸易商少量补货，升水走高至430元/吨，交货结束后又恢复至月初的状态，升水大幅回落，月内整体成交不理想。

天津市场，普通品牌现货对9月升贴水运行区间为贴水100元/吨至升水840元/吨。月初锌价偏弱运行，升水逐步走高，现货市场成交较弱，多因消费差、绝对价不合理所致。月中沪

锌涨幅明显，且临近交货，升水抬高至840元/吨后逐步回落，长假前备货致使消费略有转好，但整体需求仍未得提振，月内整体成交较上个月略有转好。

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



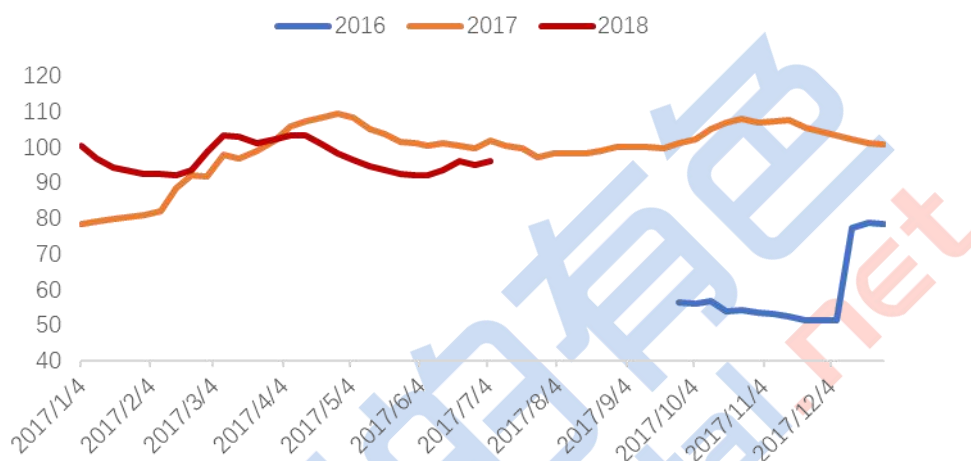
数据来源:我的有色网 海关统计局

据我的有色网测算，2018年9月沪伦比值稳定在区间（8.80，9.35），贸易商CIF升水报价由月初的230美元/吨调整至月中的335美元/吨，月末时为295美元/吨。据我的有色网数据跟踪测算，9月进口锌盈利程度高于8月。

四、锌下游市场

4.1 镀锌市场

图十一 2016~2018 镀锌板社会库存

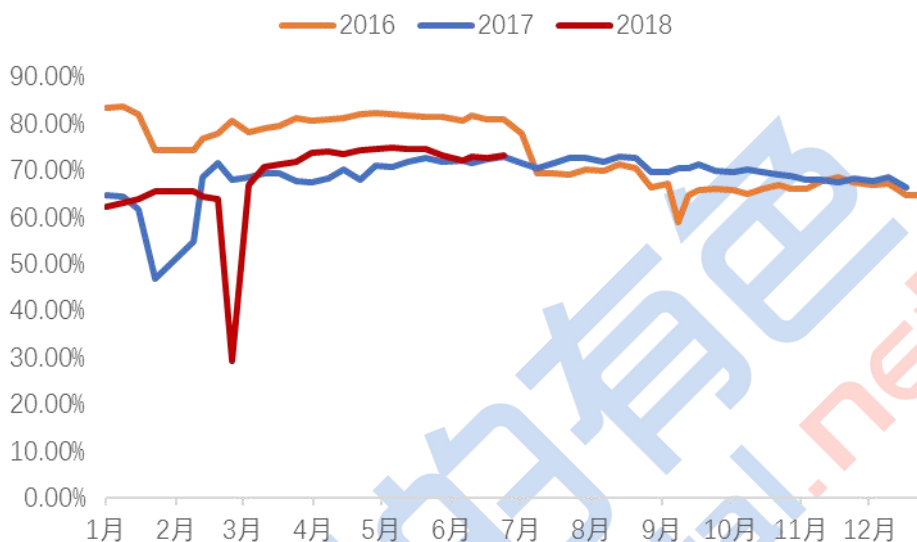


数据来源：我的有色网

9月全国镀锌板卷价格弱势震荡向下，市场及区域走势出现分化，商家操作谨慎出货。据统计，9月30日国内镀锌板卷市场1.0mm平均价格较8月底下跌68元/吨至5102元/吨。整体了解，9月镀锌板卷市场经历传统旺季不旺格局，市场信心遭受打击，特别是在期货合约走势亦不佳态势下，镀锌板卷现货报价跟随其价格重心下移，此波调整过程中，镀锌板卷跌幅相对明显。生产方面，由于订单相对不佳，加之，原料热卷C料成本倒挂，生产利润空间受到挤压，中旬以来，涂镀工厂特别是短流程企业纷纷减少生产，其积极性出现下降，那么长流程国营企业亦未有“旺季”放量生产之势。而国庆长假期间，少数企业亦将乘势停产检修。库存方面，贸易订货积极性跟随下降过程中，厂库压力出现攀升，以及社库也因销售不佳而走高，其增量态势明显不合乎传统“金九银十”去库降库节奏，后市商家因此也难改去库存。出口方面，对于外贸企业而言，9月镀锌国内价格相对回落使得出口积极性略显提升，但外贸环境仍受贸易战深层次影响，出口局面改善亦较困难。

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，9月份企业产能利用率并未呈现出回暖态势，相反受行情打压影响，其走势进一步窄幅趋弱。一方面，二三季度以来，贸易商持续亏损，使得整体订贷积极性欠佳，钢厂订单受到影响；另一方面，短流程企业原料成本高企，镀锌现货售价重心不断下移，生产基本也按订单排产。就整月来看，9月产能利用率继续小幅走弱，数据显示，国内镀锌板卷企业产能利用率为71.67%，月环比下降0.37%。后市来看，当前产能利用率虽已相对正常偏低，10月将受国庆长假假期因素，产能利用率仍难得到提升。

4.1.2、产线开工率

据Mysteel调研，9月国内需求相对不及预期，虽多数钢厂生产积极性尚可，但停产限产产线数量略有增加，整体国内镀锌板卷开工率水平较8月仍有回落。分区域了解，其中华北、华东区域新增停产1条产线，中南区域新增停产2条产线，东北区域复产1条产线。具体来看，镀锌板卷企业全国检修停产产线为26条，较8月增加4条，整体开工率回落至90.44%，月环比下降1.47%。后市分析，镀锌板卷企业开工率水平已然偏低，其继续走弱空间已然有限，预计10月环比变化将有限。

4.1.3、锌锭原料方面

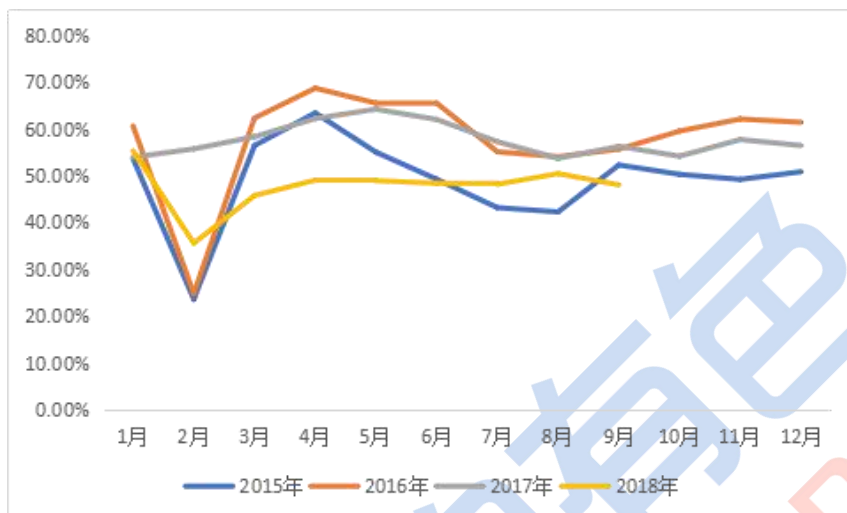
本月镀锌板卷企业生产积极性一般，环比8月略微不及，基于产能利用率略微下降影响，锌锭消费也出现相应减量。就价格而言，9月锌锭价格中下旬震荡回暖，重心有所上移；采购方面，采购积极性未出现提升，且全月仍不及8月水平，企业多数仍对采购小批量多频率操作。据调研，当前多数中等规模企业锌锭月采购量在100-200吨之间，本月采购次数为3-5次左右。调研统计，9月其130家样本钢厂镀锌板卷生产企业锌锭消耗量为8.05万吨，环比减少0.05万吨，预计，受国庆期间停产影响，加之需求不温不火，传统旺季落空情况下，10月企业生产难有提升空间，维持9月已属不易，锌锭消费量或维持当前水平盘整。

从镀锌工厂锌锭库存情况来看，当前库存水平进一步偏低。一方面，企业生产节奏并未进入传统旺季状态，而订单一直不温不火，采购较为谨慎，多现采现用居多；另一方面，抛开国营长流程企业来看，多数短流程企业今年利润微薄，资金周转相对紧张，囤货备货积极性已然大幅下降，对于锌锭采购亦是如此，企业备库因此继续减少。

后市分析，10月生产企业开工率和产能利用率上升将面临一定困难，除非中下旬订单增长带动生产积极性，且弥补国庆期间休假所影响的产能释放，所以，预期仍将偏弱观望为主。综上所述，后市镀锌板卷行情走势或继续窄幅盘整为主，10月震荡调整空间有限，而锌锭消费而言，其消费量也将持谨慎偏弱观点。

4.2. 锌合金市场

图十四 2015-2018 锌合金企业开工(%)对比

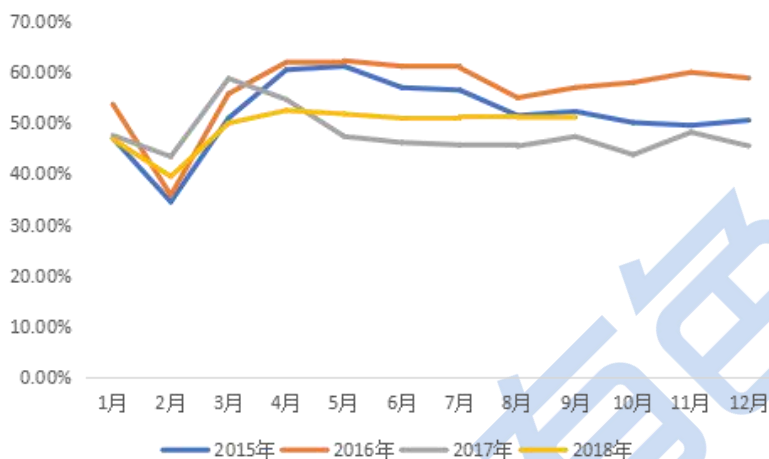


数据来源:我的有色网 钢联数据云终端

2018年9月份,锌合金的价格随着锌价波动。株洲地区,热镀锌合金报24670-26040。上海地区,zamak-3号锌合金报22270-23640,zamak-5号锌合金报22570-23940。无锡地区,zamak-3号锌合金报22770-24140,宁波地区,zamak-5号锌合金报22470-23840。本月锌价震荡偏强,锌合金随原料价格波动影响,9月压铸锌合金企业开工率为48.10%,整体来看,9月份压铸锌合金企业订单量较8月有所下降,虽然开工有所下滑且消费不及预期,据我的有色网调研了解,浙江压铸合金企业主要以拉链,锁具,饰品,汽车,工艺品等订单为主,是典型的区域消费群体,以加工费进行盈利。宁波某压铸锌合金企业反馈,下游消费以汽车零部件为主,门锁类消费同比有所下滑,箱包饰品类消费也有所下滑;目前广东地区压铸锌合金企业账期亦在逐步缩减,客户群体主要辐射珠三角区域,部分有资金实力的企业,优势明显,才有部分订单。湖南地区压铸锌合金企业加工费550~950附近,多以株冶品牌为主。进入2018年,环保已成为新常态,部分中小型企业关停、减产,挤压行业过剩产能,大部分企业从年初开始已将煤炉改为气炉来应对环保检查,维持企业的正常生产。进入9月中旬,受环保因素影响及贸易战的影响,压铸锌合金企业受下游停产和自身环保原因影响,大多数关停。“金九”旺季不旺,“银十”传统消费旺季的来临,预计锌合金开工或会有所提升。

4.3.氧化锌市场

图十五 2015-2018 氧化锌企业开工 (%) 对比



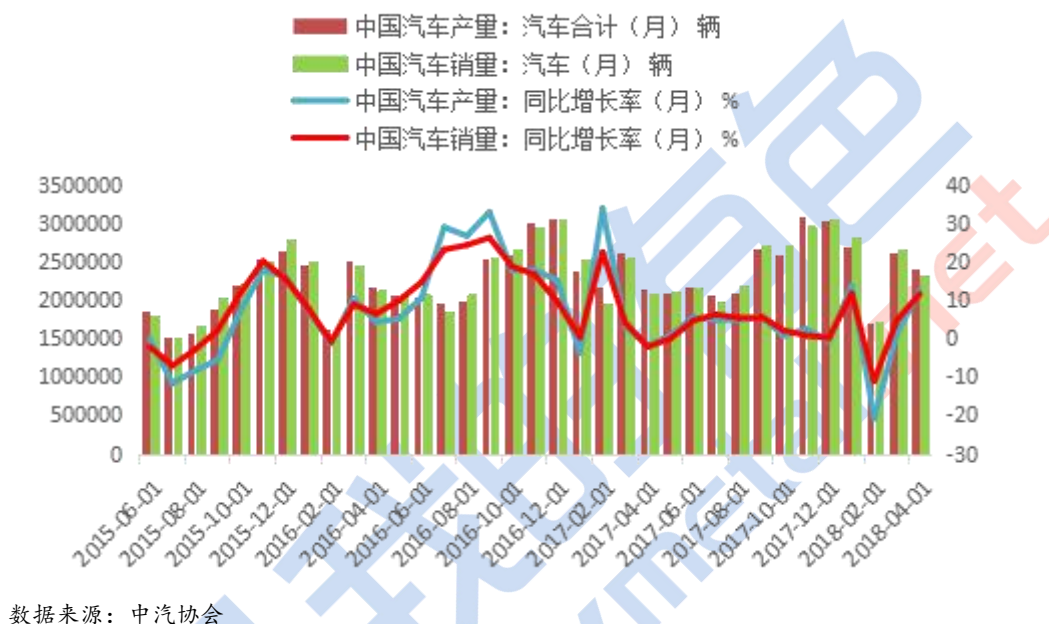
数据来源:我的有色网 钢联数据云终端

据我的有色网调研，2018年9月氧化锌企业开工率为51.10%，9月份氧化锌开工率小幅上升。本月氧化锌市场价格先稳后涨。月初由于原料波动不大，且下游需求稳定，氧化锌市场维持稳定。后从月中开始原料方面由于环保影响，造成原料持续走高，厂家成本压力较大，且临近假期，下游节前备货增多，对氧化锌的需求有所增加。受原料和供应影响，氧化锌市场价格上涨，上涨幅度在200-500元/吨左右。其中上海市场，锌锭产含量99.7%的氧化锌主流市场价23000元/吨左右（含税）；河北地区锌锭产99.7%氧化锌出厂含税报价在21300元/吨，山东锌锭产99.7%氧化锌在21800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。9月半钢胎和全钢胎的开工率较上月下降。本月上旬受外界因素影响山东地区部分厂家存停限产的状态，甚至有些厂家停产达2周，产量受到严重影响。中下旬以后，前期停限产厂家逐步恢复正常生产，临近月底产量基本恢复到之前水平，部分厂家处于满产状态。市场方面，虽处于“金九银十”黄金时间段，但整体下游需求表现疲软，且环保严查，矿山停工，物流运输受到极大冲击，这对全钢胎市场形成一定利空影响；原料方面，受环保影响，锌渣及锌锭供应受限，加之中美贸易战利好原料市场，节后原料有小幅上涨可能。氧化锌市场方面，近期受节前备货影响，近期厂家出货较好，库存压力不高。下游方面，淡季过去，下游需求增加也利好氧化锌市场，但由于轮胎方面，需求平稳，以及下游陶瓷，玻璃厂受环保影响又较大，氧化锌市场涨幅或将受限，故下月氧化锌市场有小幅上涨的可能。

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



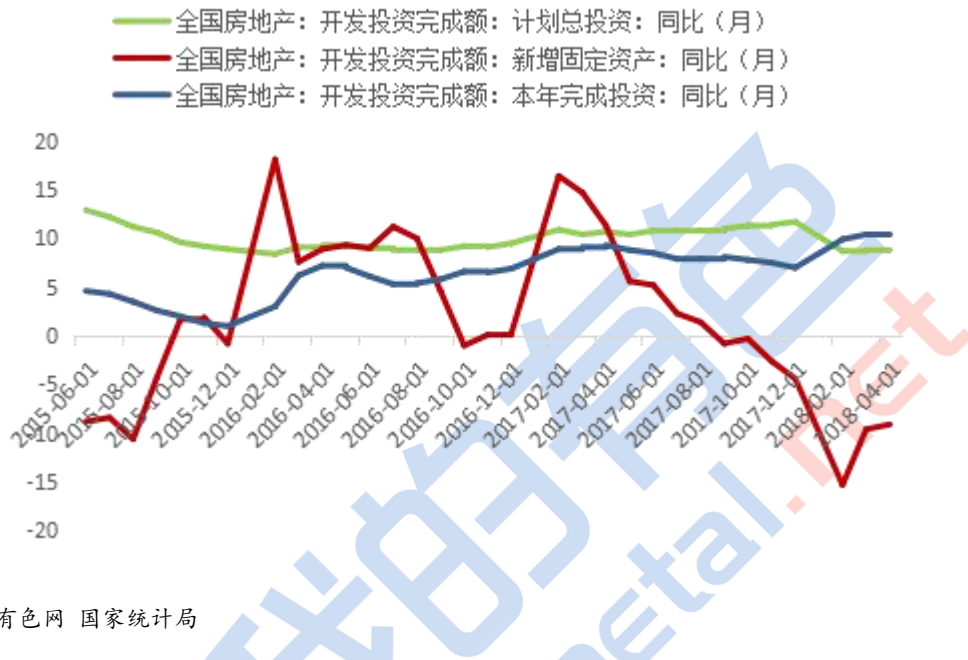
中国汽车工业协会 2018 年 8 月汽车工业经济运行情况。数据显示，今年 8 月，国内汽车产销比上年同期略有下降，库存状况有所改善。当月汽车产销分别完成 200 万辆和 210.3 万辆，产量比上月下降 2.1%，销量比上月增长 11.3%；本月产销量比上年同期分别下降 4.4%和 3.8%，产销率 105.2%。

1-8 月，国内汽车产销分别完成 1813.5 万辆和 1809.6 万辆，产销量比上年在出口方面，8 月汽车出口比上年同期呈现较快增长。当月，汽车企业出口 8.9 万辆，比上月下降 4.9%，比上年同期增长 21.2%，保持较快增长。1-8 月，汽车企业出口 72.9 万辆，比上年同期增长 35%。

值得关注的是，今年 8 月，1.6 升及以下小排量乘用车共销售 114.74 万辆，环比增长 11.23%，同比下降 9.51%，占乘用车销售总量的 64.1%，比上月下降 0.8 个百分点，比上年同期下降 3.52 个百分点。1-8 月，1.6 升及以下小排量乘用车共销售 1008.83 万辆，同比增长 0.04%，占乘用车销售总量的 66.4%，比上年同期下降 1.7 个百分点。同期分别增长 2.8%和 3.5%。

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1-8月份，全国房地产开发投资76519亿元，同比增长10.1%，增速比1-7月份回落0.1个百分点。其中，住宅投资54114亿元，增长14.1%，增速回落0.1个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为70.7%。

1-8月份，东部地区房地产开发投资41237亿元，同比增长11.2%，增速比1-7月份回落0.3个百分点；中部地区投资16213亿元，增长9.7%，增速回落0.7个百分点；西部地区投资15955亿元，增长6.6%，增速提高0.8个百分点；东北地区投资3114亿元，增长17.3%，增速回落0.4个百分点。

1-8月份，房地产开发企业房屋施工面积747658万平方米，同比增长3.6%，增速比1-7月份提高0.6个百分点。其中，住宅施工面积515961万平方米，增长4.6%。房屋新开工面积133293万平方米，增长15.9%，增速提高1.5个百分点。其中，住宅新开工面积98307万平方米，增长19.7%。房屋竣工面积46230万平方米，下降11.6%，降幅扩大1.1个百分点。其中，住宅竣工面积32460万平方米，下降13.2%。

1-8月份，房地产开发企业土地购置面积16451万平方米，同比增长15.6%，增速比1-7月份提高4.3个百分点；土地成交价款8177亿元，增长23.7%，增速提高1.8个百分点。

(2) 商品房销售和待售情况

1-8月份，商品房销售面积102474万平方米，同比增长4.0%，增速比1-7月份回落0.2个百分点。其中，住宅销售面积增长4.1%，办公楼销售面积下降6.3%，商业营业用房销售面积增长1.8%。商品房销售额89396亿元，增长14.5%，增速提高0.1个百分点。其中，住宅销售额增长16.4%，办公楼销售额下降3.3%，商业营业用房销售额增长5.6%。

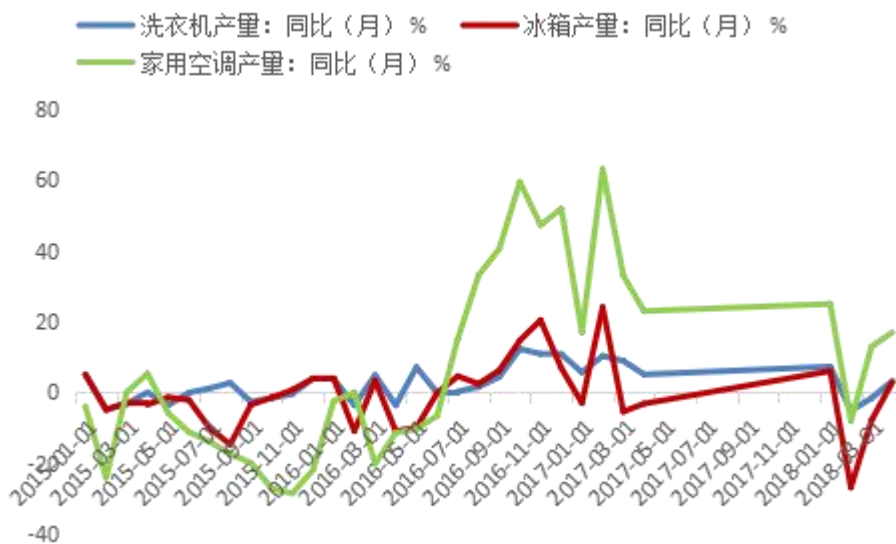
1-8月份，东部地区商品房销售面积41799万平方米，同比下降3.6%，降幅比1-7月份收窄0.2个百分点；销售额48090亿元，增长6.5%，增速提高0.7个百分点。中部地区商品房销售面积28646万平方米，增长12.1%，增速回落0.6个百分点；销售额19263亿元，增长25.8%，增速回落0.7个百分点。西部地区商品房销售面积27240万平方米，增长10.4%，增速回落0.1个百分点；销售额18536亿元，增长28.2%，增速回落0.1个百分点。东北地区商品房销售面积4788万平方米，下降3.2%，上月为同比持平；销售额3507亿元，增长10.4%，增速回落5.4个百分点。

8月末，商品房待售面积53873万平方米，比7月末减少555万平方米。其中，住宅待售面积减少423万平方米，办公楼待售面积增加12万平方米，商业营业用房待售面积减少110万平方米。



5.3 家电行业

图十八 2015~2018 全国家电产量增速



2018年8月全国家用电冰箱产量有小幅回升，产量为693.5万台，同比增长0.5%。1-8月全国家用电冰箱产量为5323万台，同比增长1.6%。

8月空调行业内销下滑20%、出口同比下滑10%。根据我的有色网搜集了解，2018年8月空调行业实现产量988万台，同比减少15.9%，销量994万台，同比减少17.2%，其中内销727万台，同比减少19.6%；出口267万台，同比减少9.8%。8月空调出货端数据下滑幅度较大，原因主要有两点：一是去年8月内销903万台，在同期高基数下，今年8月内销同比有所回落实属正常；二是7月空调零售额和零售量分别同比下滑29.5%和31.5%，渠道库存进一步累积导致19年冷年开盘遇冷。2018年1-8月份空调行业累计实现产量11195万台，同比增长8.63%，销量11434万台，同比增长8.63%。

2018年8月全国家用洗衣机产量有所回升，产量为641.5万台，同比增长6.8%。据统计，1-8月全国家用洗衣机产量为4586.1万台，同比增长1%。

六、后市展望

综合而言，伴随着国产锌精矿加工费上调，国内冶炼厂生产成本基本得到保障，9月份冶炼厂年度检修减产计划多数已执行完毕，开工率出现了回升，国内精炼锌供应有所增加。锌矿的供应量增加将持续传导至产业链中下游。而四季度锌市消费需求不容乐观，镀锌、锌合金消费量偏弱，基建项目的锌需求量尚未见明显提升。从短期来看锌价或存支撑，从长期来看，锌价依然摆脱不了下跌的趋势。库存维持在低位，消费进入“银十”消费旺季的情况下，锌价或继续维持偏强震荡，区间运行关注 22000-23000 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。