

# 2020-2023年 中国锌产业链报告

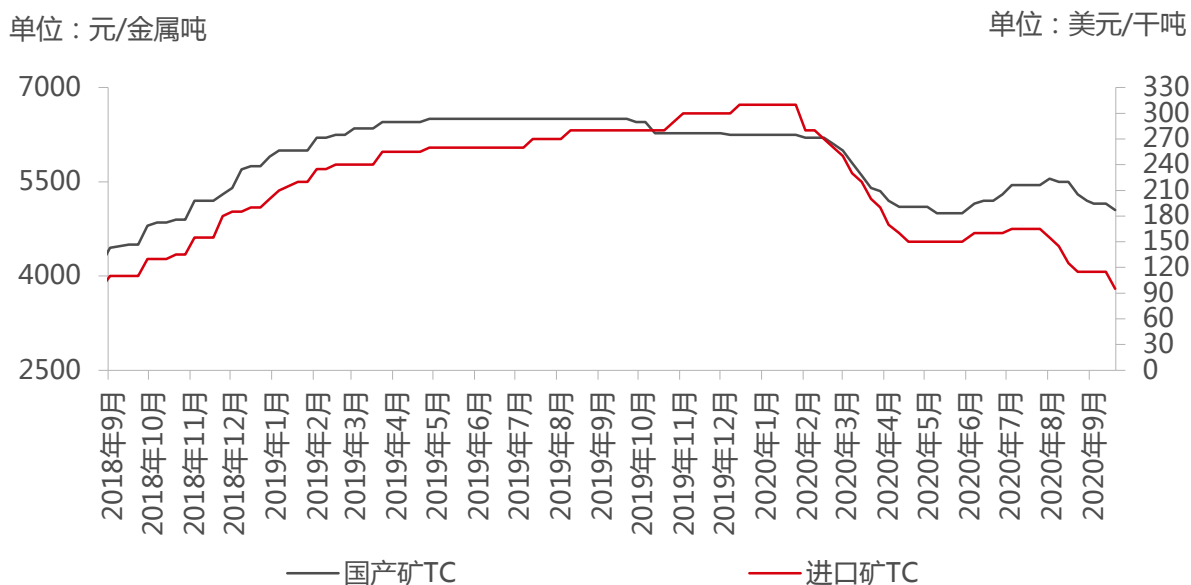
- 2季度新冠疫情冲击 全球锌矿供应锐减
- 利润刺激冶炼厂生产积极性 精炼锌产量再创新高
- 冶炼厂锌铟合金一体化已成规模 国内锌合金产业或面临洗牌
- SMM 独家：抗疫封锁导致矿企生产停滞 美洲贡献主要减量
- SMM 独家：2021年进口矿主导市场 锌精矿加工费大概率探底回升
- SMM 独家：2021年精炼锌恢复性增长 锌过剩量级扩大
- SMM 独家：镀层板出口订单腰斩 内需带动消费复苏

## 2021年进口矿主导市场 锌精矿加工费大概率探底回升

2020年，锌精矿加工费剧烈波动，但整体重心自高位下移，国内锌精矿50品位基准加工费自高位6250元/金属吨下降至5100元/金属吨，进口锌精矿50品位基准加工费自高位310美金/干吨下降至100美金/干吨。

导致2020年锌精矿高位大幅下跌的原因是什么呢？

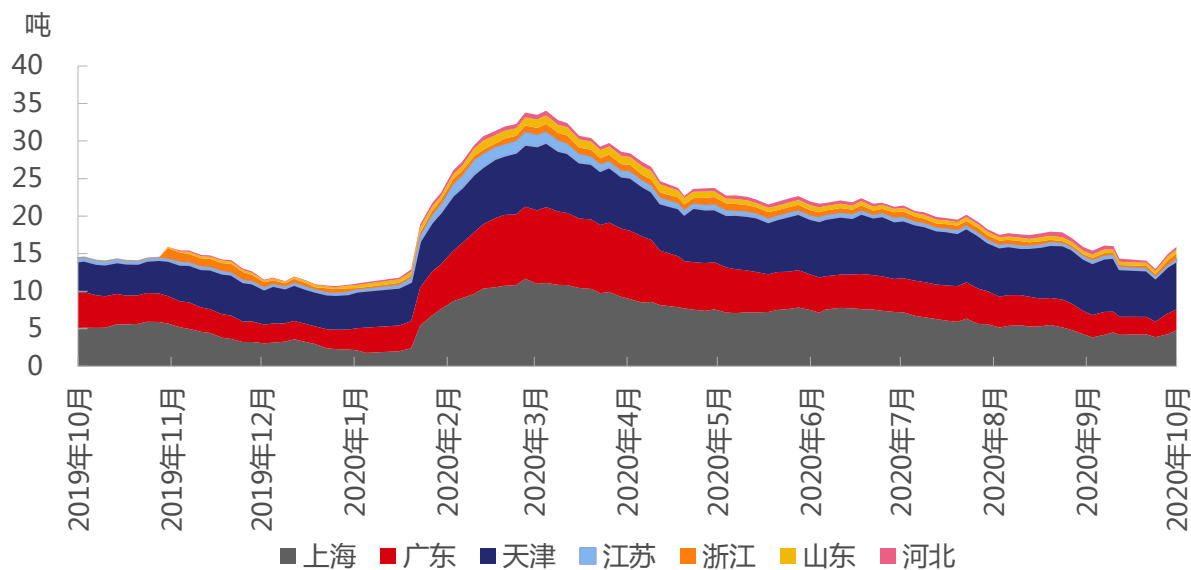
其一，今年新冠疫情肆虐全球，LME锌价及国内现货锌价高位滑落，价格一度跌穿国内外锌矿山75%成本分位线，1季度恰逢国内铅锌矿山季节性复产时间，但由于生产亏损，部分矿山推迟复产时间，加之疫情导致物流停运，城市封锁，国内矿山生产亦受到影响，故国内锌矿产量大幅走低，而海外疫情持续得不到有效控制，南美洲地区国家封锁边境及港口，当地矿山停工停产，导致海外矿山产出量不及预期，而国内冶炼厂生产积极性较高，全年同比增量在25万吨，而今年炼厂进口矿长单签订比例低，这就导致原料供应区域性紧张。2020年，锌精矿加工费高位回落，那么2021年锌精矿供应又将如何？且看SMM详细解析。



## 市场热点

2020年国内精炼锌产量再创新高，但整体锌锭社会库存持续走低，且保税区库存亦录得明显下降，整体锌锭库存仍处于较低位置，但全年大幅度挤仓行情却没有发生，是何原因？

年初春节期间，国内锌锭累库幅度较大，绝对量库存高达23万吨，后续市场虽然持续去库，但大家对于消费的期待始终保持谨慎，但进入三季度后，国内消费复苏相对确定，国内精炼锌增量不及预期，本应成为最佳的挤仓节点，奈何海外大幅累库，进口窗口较为暧昧，市场对海外锌锭流入较为担忧，合约间价差仅小幅表现后回落，全年合约间正套机会较多，但大行情较少，进入2020年，精炼锌高产量预期下，国内锌锭库存将如何表现，国内合约间机会还有多少？SMM将为大家解读。



## 数据包目录

数据大类	数据明细	数据来源
锌平衡	全球2009-2023年E锌供需平衡及预测（产能、产量、表观消费量）	SMM、ILZSG
	中国2009-2023年E锌供需平衡及预测（产能、产量、进出口、表观消费量）	SMM
锌精矿原料	2008-2017全球锌精矿储量分布	SMM、USGS
	2008-2016年中国锌矿基础储量分布	国土资源部
	2009-2020年全球锌精矿月产量	ILZSG
	2008-2020年全球锌精矿按洲别分年度产量	ILZSG
	2016-2023年E全球扩产的锌矿山(地区、企业名、扩产产能)	SMM、ILZSG
	未来3年将关闭的大型矿山(地区、企业名、关闭产能)	SMM、ILZSG
	2008-2020年中国月度锌精矿产量	中国有色金属工业协会
	2008-2020年中国锌精矿产量前十省份月度产量	SMM、中国有色金属工业协会
	SMM独家：2005-2020年中国铅锌矿采选新建产能	SMM
	SMM独家：2015年-2020年国内锌精矿企业开工率调研	SMM
	2010-2020年中国主要企业锌采选生产技术指标	中国有色金属工业协会
	2008-2020年中国月度进口锌精矿量	SMM、海关
	2008-2020年中国年度进口锌精矿量按照来源国统计	SMM、海关
	2011-2020年中国年度进口锌精矿量按照报关口岸统计	SMM、海关
	2010-2019年中国进口前五大企业锌精矿量	SMM、海关
	SMM价格：2008-2020年中国月度国产锌精矿加工费	SMM
	SMM价格：2008-2020年中国月度进口锌精矿加工费	SMM
	SMM价格：2015-2020年国内主要地区锌精矿加工费汇总	SMM
	SMM统计：2012-2020年国产锌精矿同进口锌精矿价格对比	SMM
	SMM独家：2015-2020年港口锌精矿库存统计	SMM
	2009-2020年全球精炼锌按洲别分年度产量	ILZSG
	2009-2020年每日LME锌库存及注销仓单	LME
	2009-2020年中国月度精炼锌产量	中国有色金属工业协会
	2019-2020年中国月度冶炼厂合金产量	SMM
	SMM独家：2012-2020年中国重点冶炼企业开工率	SMM
	SMM独家：2019-2023年E国内重点炼厂新增产能列表	SMM
	SMM独家：2020年国内主要精炼锌冶炼厂检修时间	SMM
	SMM独家：中国七地周度分地区社会库存（2011-2020）	SMM
	SMM独家：沪伦比值（2011-2020）	SMM

## 数据包目录

数据大类	数据明细	数据来源
	2009-2020年上海期货交易所指定交割仓库周度锌库存	SHFE
	2009-2020年中国精炼锌月度进口数据	SMM、海关
	2010-2020年中国年度精炼锌进口量按报关口岸统计	SMM、海关
	2010-2020年中国年度精炼锌进口量按来源国统计	SMM、海关
	2010-2020年中国年度精炼锌进口量贸易方式统计	SMM、海关
	2010-2019年中国年度精炼锌进口量前五大企业	SMM、海关
	2008-2020年国内重点地区硫酸月度均价	SMM、安迅思、卓创
	SMM独家：2010-2020年SMM镉、镉、钴、铜金属日均价	SMM
	2010-2020年E中国主要企业锌冶炼生产技术经济指标	中国有色金属工业协会
	SMM价格：2012-2020年SMM 0号锌日度均价	SMM
	SMM价格：2010-2020年沪粤津0#锌价差	SMM
	SMM价格：2011-2020年国内现货对当月升贴水	SMM
<b>锌初级消费</b>	2011-2020年沪期锌主力持仓量及成交量日度数据	SMM、SHFE
	SMM独家：2008-2023E年五大初级消费行业耗锌量、比例及预测	SMM
	SMM独家：2011-2020年五大初级消费行业月度开工率	SMM
	SMM独家：2013-2020年国内主要锌冶炼厂地区发货量结构图	SMM
	SMM独家 2020年中国各省市锌消费量分布图	SMM
	2008-2020年国内镀层板月度产量	SMM、中国钢协
	2008-2020年镀锌板卷月度进出口量	SMM、海关
	2008-2020年国内原电池月度产量	国家统计局
	2008-2020年锌合金月度进出口量	SMM、海关
<b>锌终端消费</b>	2008-2020年氧化锌月度进出口量	SMM、海关
	2008-2020年汽车产销数据	中国汽车工业协会
	2008-2020年国内月度房屋竣工面积	统计局
	2008-2020年国内月度新屋开工面积	统计局
	2008-2020年我国洗衣机、电冰箱等主要家用电器产品月度产量	统计局
	2008-2020年国内月度累计公路建设投资	统计局
	2009-2020年国内月度电网投资月度累计数据	统计局

备注：因海关数据公布不稳定，相关进口数据更新情况，以最新海关数据公布内容为准

# 报告目录

## 1. 国内锌市场热点探讨

- 1.1 2020年Q2新冠疫情冲击 全球锌矿供应锐减
- 1.2 利润刺激冶炼厂生产积极性 精炼锌产量再创新高
- 1.3 冶炼厂 锌锭合金一体化已成规模 国内锌合金产业或面临洗牌

## 2. 2020年锌价回顾

## 3. 全球供需情况概述

- 3.1 2020年全球锌供应
  - 3.1.1 抗疫封锁导致矿企生产停滞 美洲贡献主要减量
  - 3.1.2 海外矿企投产不及预期 2021年能否兑现？
  - 3.1.3 疫情对海外冶炼厂生产影响相对有限
- 3.2 2020年全球锌需求

## 4. 中国锌精矿供需概述

- 4.1 国内锌精矿产量变化
  - 4.1.1 多重因素影响 2020年锌矿产出同比大幅下滑
  - 4.1.2 2019-2023年E国内锌精矿新扩建情况
- 4.2 海外贡献主要增量 国内锌矿自给率明显下降
- 4.3 2021年进口矿主导市场 锌精矿加工费大概率探底回升

## 5. 2020年中国锌市场供应分析

- 5.1 物流停滞 国内冶炼厂1季度被动减产
- 5.2 2020年冶炼厂发货结构变化
- 5.3 2019-2023年E锌冶炼企业新扩建产能梳理
- 5.4 2021年精炼锌恢复性增长 锌过剩量级扩大

## 6. 2020年中国锌市场需求分析

- 6.1 SMM独家：2020年五大初级消费企业开工率
- 6.2 2020年镀锌助力消费维持正增长
  - 6.2.1 镀层板出口订单腰斩 内需带动消费复苏
  - 6.2.2 后疫情时期终端企业赶工潮开启 镀锌结构件开工率高位运行
- 6.3 压铸锌行业内忧外患 企业夹缝中求生存
- 6.4 氧化锌产业集中度提高 开工率保持高位
- 6.5 SMM独家：2020年全国各地区锌消费分布
- 6.6 2020年锌终端消费“V”字回升
  - 6.6.1 各地出台基建项目托底经济 2021年基建依然值得期待？
  - 6.6.2 三道红线降温房地产投资热潮 资金流回收迫在眉睫
  - 6.6.3 “十四五”计划推动汽车下乡入户 汽车消费仍有增长空间
  - 6.6.4 家电需求稳中向好，贡献部分锌消费

## 7. 国内锌贸易概况

- 7.1 国内锌现货升贴水回顾
- 7.2 沪粤津三地价差

## 8. 锌相关行业政策解读

## 9. 2020-2023年锌市展望

## 10. 附录

## 上海有色网其他报告

报告中文名称	类型
中国铜产业链常规报告	周报
中国铝产业链常规报告	周报
中国铅产业链常规报告	周报
中国锌产业链常规报告	周报
中国锡产业链常规报告	周报
中国镍产业链常规报告	周报
中国不锈钢产业链常规报告	周报
中国电解锰产业链常规报告	周报
中国钴锂新能源产业链常规报告	周报
中国稀土产业链常规报告	周报
中国铜市场高端月报	月报
中国铝市场高端月报	月报
中国铅市场高端月报	月报
中国锌市场高端月报	月报
中国镍市场高端月报	月报
中国锰合金市场高端月报	月报
中国钴锂新能源市场高端月报	月报
中国稀土市场季报	季报
2020-2023中国铜产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国铝产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国铅产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国锌产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国镍产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2011-2023中国锡产业链数据包	年报
2008-2023中国硅产业链数据包	年报
2020-2023中国镍钴锂新能源产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国锰产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国稀土产业链报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国钢铁产业链报告(分析报告+核心数据包)	年报

\*本报告系上海有色网信息科技股份有限公司（以下简称“上海有色网”）独创的作品及（或）汇编作品，上海有色网依法享有著作权，受《中华人民共和国著作权法》等法律法规和适用之国际条约保护。未经书面许可，不得转载、修改、销售、转让、展示、翻译、汇编和传播或以其他方式将上述内容泄露给第三方、许可第三方使用。否则一经发现，上海有色网将采用法律手段追究侵权责任，包括但不限于要求承担合同违约责任、返还不当得利、赔偿直接及间接经济损失。

本报告所载内容，包括但不限于资讯、文章、数据、图表、图片、声音、录像、标识、广告、商标、商号、域名、版面设计等任何或所有信息，均受《中华人民共和国著作权法》、《中华人民共和国商标法》、《中华人民共和国反不正当竞争法》等法律法规及适用之国际条约中有关著作权、商标权、域名权、商业数据信息产权及其他权利之法律的保护，为上海有色网及其相关权利人所有或持有。未经书面许可，任何机构和个人不得转载、修改、使用、销售、转让、展示、翻译、汇编和传播或以其他方式将上述内容泄露给第三方、许可第三方使用。否则一经发现，上海有色网将采用法律手段追究侵权责任，包括但不限于要求承担合同违约责任、返还不当得利、赔偿直接及间接经济损失。

**\*此本报告中的观点是基于市场采集到之信息及上海有色网研究小组综合评估后得出，报告中所提供的信息仅供参考，风险自负。本报告并不构成投资研究决策的直接建议，客户应当谨慎决策，勿以此代替独立自主判断，客户所作出的任何决策与上海有色网无关。另外，若未经授权、非法使用本报告观点的行为导致的相关损失及责任，与上海有色网无关。**

**上海有色网对于本声明条款拥有修改权和最终解释权。**

### 有色金属部锌研究组

李灵 +86-021-51666853

liling@smm.cn

李代胜 +86-021-51666871

dariusli@smm.cn

曾子航 +86-021-51666737

zengzihang@smm.cn

张方亮 +86-021-51595817

zhangfangliang@smm.cn



### 联系我们

上海有色网信息科技股份有限公司

地址：上海市浦东新区峨山路91弄20号

陆家嘴软件园9号楼南塔9层

邮编：200127

服务热线：+86-21-5155 0333