

2023-2027年 中国锌产业链报告

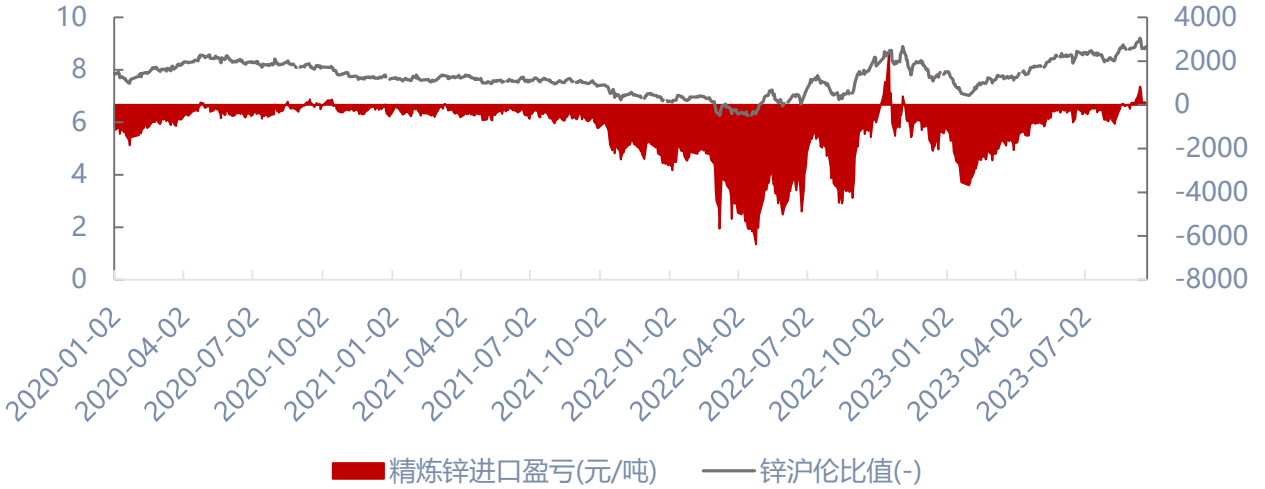


市场热点

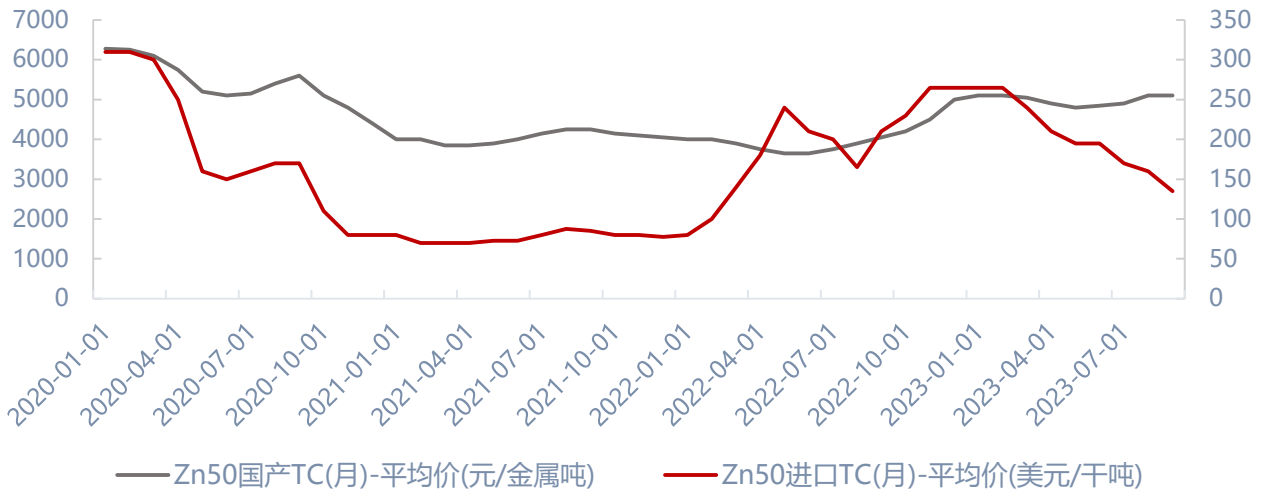
锌精矿国内加工费与进口加工费缘何劈叉？

近期沪伦比值再次上涨至8.8附近高位震荡，锌精矿进口窗口持续开启，9月SMM月度进口锌精矿加工费下调25美元/干吨至110美元/干吨，国内加工费维持高位5100元/金属吨，缘何国内和进口加工费劈叉？

进口盈亏VS沪伦比值



国产加工费VS 进口加工费

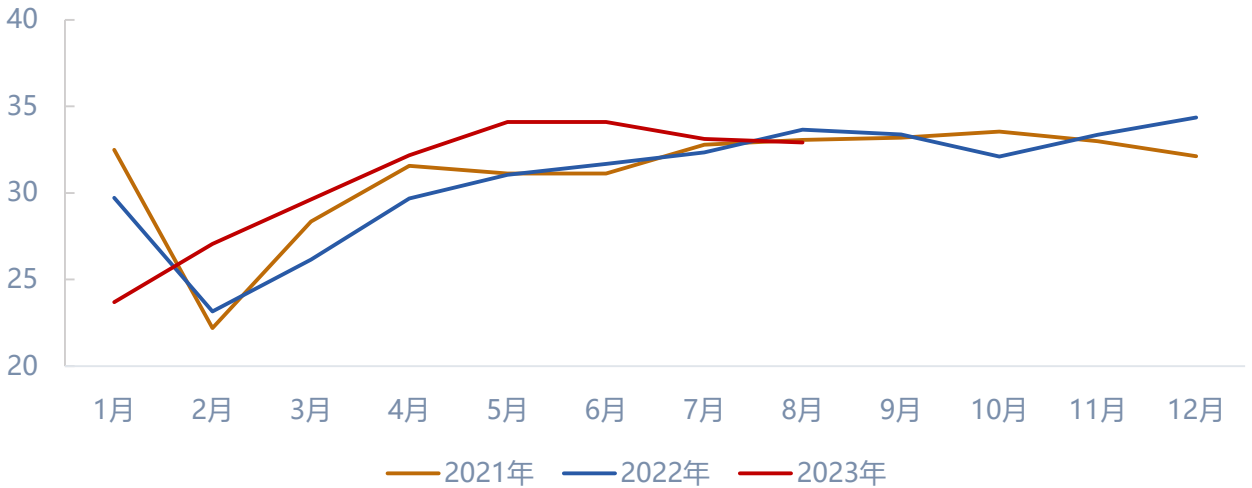


市场热点

锌精矿国内加工费与进口加工费缘何劈叉？

我们按照海外2400美元/吨和国内20000元/吨的锌价来算，统一按照50%的品位来看，海外锌精矿价格在 $\{(2400+2) * 0.5 * 0.85 - 175\} / 0.5 * 1.13 * 7.15 + 200 = 13868$ 元/吨，国内价格在 $20000 - 4850 - (20000 - 15000) * 0.2 = 14150$ 元/吨，内外锌精矿价差在 $14150 - 13868 = 282$ 元/吨附近，考虑到比价高位，且当前冶炼厂进口矿采购完成，目前成交以远月为主，流通性不足，贸易商让利意愿不高，预计进口加工费仍有下降空间。

SMM锌精矿月度产量（万吨）（新样本）



反观国内，进口窗口开启下，考虑到成本，冶炼厂更愿意采购进口矿，且四季度预计冶炼厂基本维持58万吨以上的高位，对矿的需求量较大，另外国内四季度矿山进入季节性淡季，国内供应量或有下降，矿端维持紧平衡，预计国内加工费亦有下降空间。整体看国内加工费将跟随进口加工费趋同下行。

数据包目录

数据大类	数据明细	数据来源
锌平衡	全球2009-2027年E锌供需平衡及预测 (产能、产量、表观消费量)	SMM、ILZSG
	中国2009-2027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	2008-2022年全球锌精矿储量分布	SMM、USGS
	2008-2022年中国锌矿基础储量分布	国土资源部
	2009-2023年全球锌精矿月产量	ILZSG
	2008-2023年全球锌精矿按洲别分年度产量	ILZSG
	2016-2026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
	2008-2023年中国月度锌精矿产量	中国有色工业协会
	2008-2023年中国锌精矿产量前十省份月度产量	SMM、中国有色工业协会
	SMM独家: 2005-2024年E中国铅锌矿采选新建产能	SMM
	SMM独家: 2015-2024年E国内锌精矿企业开工率调研	SMM
	2010-2023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
	2008-2023年中国月度进口锌精矿量	SMM、海关
	2008-2023年中国年度进口锌精矿量按照来源国统计	SMM、海关
	2011-2023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: 2008-2023年中国月度国产锌精矿加工费	SMM
	SMM价格: 2008-2023年中国月度进口锌精矿加工费	SMM
	SMM价格: 2015-2023年国内主要地区锌精矿加工费汇总	SMM
	SMM统计: 2012-2023年国产锌精矿同进口锌精矿价格对比	SMM
	SMM独家: 2015-2023年港口锌精矿库存统计	SMM
	2009-2023年全球精炼锌按洲别分年度产量	ILZSG
	2009-2023年每日LME锌库存及注销仓单	LME
	2009-2023年中国月度精炼锌产量	中国有色金属工业协会
	2019-2023年中国月度冶炼厂合金产量	SMM
	SMM独家: 2012-2023年中国重点冶炼企业开工率	SMM
	SMM独家: 2019-2026年E国内重点炼厂新增产能列表	SMM
	SMM独家: 2026年E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 (2011-2023)	SMM
	SMM独家: 沪伦比值 (2011-2023)	SMM

数据包目录

数据大类	数据明细	数据来源
	2009-2023年上海期货交易所指定交割仓库周度锌库存	SHFE
	2009-2023年中国精炼锌月度进口数据	SMM、海关
	2010-2023年中国年度精炼锌进口量按报关口岸统计	SMM、海关
	2010-2023年中国年度精炼锌进口量按来源国统计	SMM、海关
	2010-2023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
	2008-2023年国内重点地区硫酸月度均价	SMM
	SMM独家：2010-2023年SMM镉、镓、钴、铜金属日均价	SMM
	2010-2024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：2012-2023年SMM 0号锌日度均价	SMM
	SMM价格：2010-2023年沪粤津0#锌价差	SMM
	SMM价格：2011-2023年国内现货对当月升贴水	SMM
锌初级消费	2011-2023年沪期锌主力持仓量及成交量日度数据	SMM、SHFE
	SMM独家：2008-2025年E五大初级消费行业耗锌量、比例及预测	SMM
	SMM独家：2011-2023年五大初级消费行业月度开工率	SMM
	SMM独家：2013-2023年国内主要锌冶炼厂地区发货量结构图	SMM
	SMM独家 2023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
	2008-2023年镀锌板卷月度进出口量	SMM、海关
	2008-2023年国内原电池月度产量	国家统计局
	2008-2023年锌合金月度进出口量	SMM、海关
锌终端消费	2008-2023年氧化锌月度进出口量	SMM、海关
	2008-2023年汽车产销数据	中国汽车工业协会
	2008-2023年国内月度房屋竣工面积	统计局
	2008-2023年国内月度新屋开工面积	统计局
	2008-2023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
	2008-2023年国内月度累计公路建设投资	统计局
	2009-2023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 疫情缓解叠加中小矿山复产 2023年国内锌矿产出大幅增加
 - 1.2 低库存背景下 详述月差结构因何而起
- 2 2023年锌价回顾**
- 3 海外供需情况概述**
 - 3.1 2023年海外锌供应
 - 3.1.1 极端天气海外锌矿产量不及预期
 - 3.1.2 海外锌矿生产利润较低 关注明年锌矿投产能否兑现
 - 3.1.3 能源问题缓解 海外炼厂逐步恢复
 - 3.1.4 海外新增冶炼厂梳理
 - 3.2 2023年海外锌需求
- 4 中国锌精矿供需概述**
 - 4.1 国内锌精矿现状及展望
 - 4.1.1 疫情缓解叠加中小矿山复产 2023年锌矿产出大幅增加
 - 4.1.2 2024年国内锌精矿供应情况
 - 4.2 详谈2023年国内内外矿加工费分化
 - 4.3 再生锌原料供应相对不足 次氧化锌系数走高
- 5 2023年中国锌市场供应分析**
 - 5.1 高利润驱动 冶炼厂产量刷新历史新高
 - 5.2 2023-2024年冶炼厂发货结构变化
 - 5.3 2023-2025年锌冶炼企业新扩建产能梳理
 - 5.4 进口窗口开启 国内精炼锌进口大增
 - 5.5 2023年冶炼厂热镀锌合金表现亮眼 2024年冶炼厂热镀锌合金投产情况
- 6 2023年中国锌市场需求分析**
 - 6.1 SMM独家：2023年五大初级消费企业开工率
 - 6.2 2023年镀锌消费超预期增长
 - 6.2.1 2023年镀锌板出口托起锌消费大旗
 - 6.2.2 2023年镀锌结构件表现一般
 - 6.3 2023年压铸锌合金消费低位运行
 - 6.3.1 四面楚歌 压铸锌合金冰点运行
 - 6.3.2 冶炼厂压铸锌合金生产现状及投产情况
 - 6.4 终端需求强复苏拉动氧化锌消费上行
 - 6.5 SMM独家：2023年全国各地区锌消费分布
 - 6.6 2023年锌终端消费回顾及展望
 - 6.6.1 资金&政策宽裕下 基建能否托起锌消费？
 - 6.6.2 竣工数据表现亮眼 叠加政策加持 房地产能否重整旗鼓？
 - 6.6.3 汽车产销维持高位 对镀锌板和氧化锌消费带动几何？
 - 6.6.4 家电需求未来展望
- 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 2022-2026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
中国铜市场周报	周报
中国铝市场周报	周报
中国铅市场周报	周报
中国锌市场周报	周报
中国锡市场周报	周报
中国镍市场周报	周报
中国钴锂新能源市场周报	周报
中国稀土市场周报	周报
中国工业硅市场周报	周报
中国光伏市场周报	周报
中国钢铁市场周报	周报
中国铁矿石市场周报	周报
中国焦炭市场周报	周报
中国铜市场月报	月报
中国铝市场月报	月报
中国铅市场月报	月报
中国锌市场月报	月报
中国镍市场月报	月报
中国不锈钢炉料市场月报	月报
中国锰合金市场月报	月报
中国新能源正极原料市场月报	月报
中国锂电池市场月报	月报
中国钢铁市场月报	月报
中国铁矿石市场月报	月报
2023-2027中国铜产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国铝产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国铅产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国锌产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2011-2027中国锡产业链数据包	年报
2023-2027中国镍产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国锂电新能源产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国锰产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国硅产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国光伏产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2023-2027中国稀土产业链报告(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任何形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任何形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，勿以此代替自主独立判断，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。

SMM锌研究团队

韩珍	021-51666876	hanzhen@smm.cn
张思源	021-20078872	zhangsiyuan@smm.cn
杨玉婷	021-20707905	yangyuting@smm.cn
刘心雨	021-20707924	liuxinyu@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