



我的有色
Mymetal.net

【Mymetal 8月锌行业运行报告】

供应有所增加 锌价震荡偏弱



上海钢联-铅锌研究小组

供应有所增加

锌价震荡偏弱

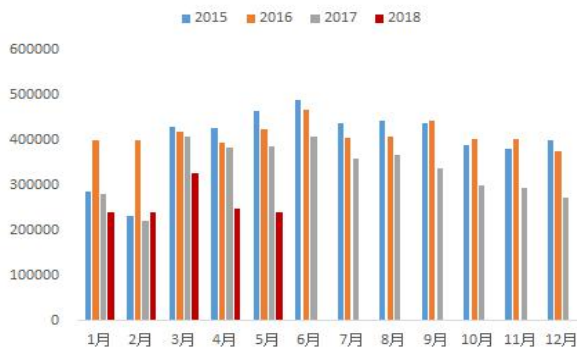
铅锌价格走势



锌现货库存图



锌精矿产量统计



◆ 本月观点概述

宏观方面，8月，固定资产投资、社会消费品零售总额等宏观数据或继续维持弱势；全国财政收支运行情况良好，减税降费政策效应进一步显现，全国财政收入增速有所放缓；重点支出保障有力，全国财政支出总体保持较快增长。基本面方面，国内锌矿供应紧张有所缓和，冶炼厂8月部分恢复生产，进口窗口打开，进口锌进入国内冲击锌价，国内升贴水不断下调，刺激消费；下游目前仍仅维持按需采购，消费依旧疲弱，市场整体成交一般。整体而言，目前锌价仍处于偏弱状态。

◆ 宏观动态

➢ 8月宏观经济数据或维持弱势

中国汽车工业协会最新公布的数据显示，8月，我国汽车销量比上年同期下降3.8%。对此，招商证券首席宏观分析师谢亚轩表示，汽车消费未见起色，对社会消费品零售总额数据影响较大，预计社会消费品零售总额同比增长8.8%。

➢ 8月全国财政收支运行良好

8月份，全国一般公共预算收入11077亿元，同比增长4%。其中，中央一般公共预算收入5166亿元，同比增长1.2%；地方一般公共预算本级收入5911亿元，同比增长6.6%。全国一般公共预算收入中的税收收入9508亿元，同比增长6.7%；非税收入1569亿元，同比下降10.1%。

➢ 1-8月全国环境行政处罚案件罚没款金额为91.23亿元

2018年1-8月，全国环境行政处罚案件共下达处罚决定书109696份，罚没款金额为91.23亿元。环境行政处罚力度较大的省份有江苏、广东、山东、河北四省。其中，江苏省罚没款金额为14.56亿元。

◆ 行业新闻

➢ 贵州省赫章县发现一超大型铅锌矿床

近日，记者从赫章县国土资源局获悉，贵州地矿113地质队在赫章县发现贵州省第一个超大型铅锌矿床，探明铅锌金属资源量275.82万吨，是贵州省铅锌矿找矿的重大突破。

➢ 满洲里海关：锌矿砂及其精矿进口量大幅增长

据满洲里海关统计，今年1-7月，满洲里关区进口锌矿砂及其精矿18.0万吨，增加50.3%，占全国同期进口总量的10.19%，价值12.6亿元人民币，增长85.7%。

➢ 动力蓄电池“退役”潮将至 新能源是否真环保？

动力蓄电池作为新能源汽车的“心脏”，其使用年限一般为5-8年，这意味着，从2018年开始中国将逐步迎来动力蓄电池“退役”潮。

主 编：王地

副 主 编：李文昌

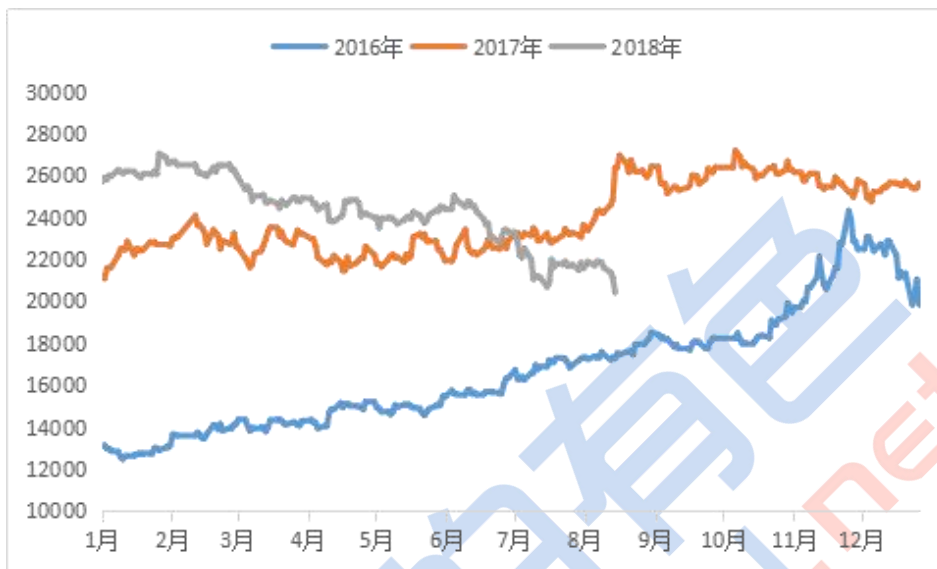
编 辑：田悦 王新丰 许丽琼 刘洋

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

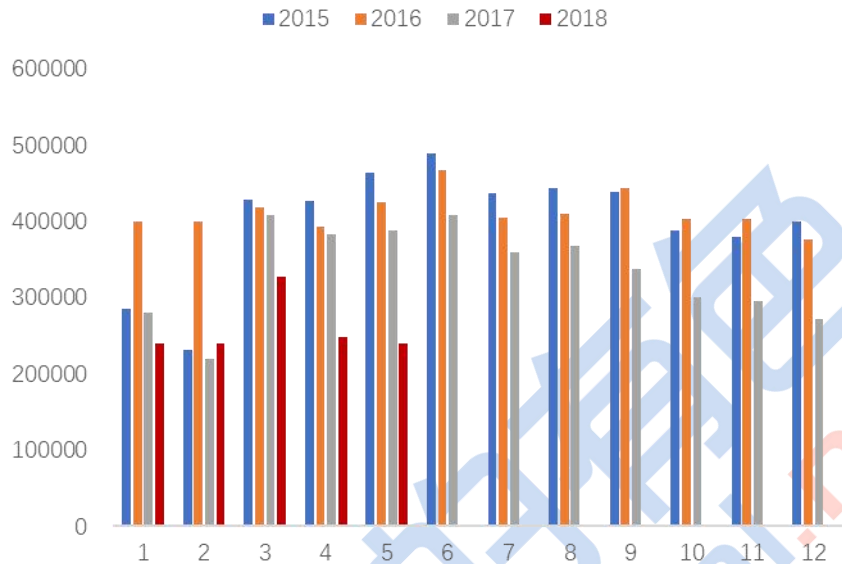


数据来源:我的有色网 钢联数据

2018年8月沪锌主力合约1810最低19525元/吨,最高21810元/吨,收盘21565元/吨,本月沪锌震荡盘整后再次下跌创近一年新低,探底后接着又止跌反弹回本月开盘点位,形成V字形形态。LME锌价最低2283美元/吨,最高2673.5美元/吨。上海市场现货0#锌锭均价运行区间20420-22090元/吨,月均价21480元/吨,较7月均价下跌347.27元/吨,跌幅为1.59%。本月上海市场普通锌锭品牌升水落差较大,上半月由升水40扩大至420,下半月由升水420收窄至100,月内升水明显上调。8月部分冶炼厂已经回复生产,供给压力减少,但上半月锌价持续下跌,价格偏低,捂货惜售的现象较明显;下半月随着锌价逐渐回升,出货慢慢恢复正常;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,上半月交投氛围较活跃;下半月随着锌价止跌反弹,部分贸易商出现有意挺价现象,接货者持观望态度,接货较少,随后锌价持续回升,贸易商下调升贴水,接货者也逐渐入市询价采购,下半月交投氛围一般。下游整体消费依旧偏差,需求略显疲弱,但因锌价下跌,绝对价低原因均入市逢低采购备库,随着锌价止跌反弹,多以观望为主,部分坚持按需采购。市场整体成交一般。预计9月沪锌主力合约沪锌1811下跌幅度不大,偏强震荡为主,逐渐进入反弹趋势,区间20100-22000,后市仍需关注宏观经济信息、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

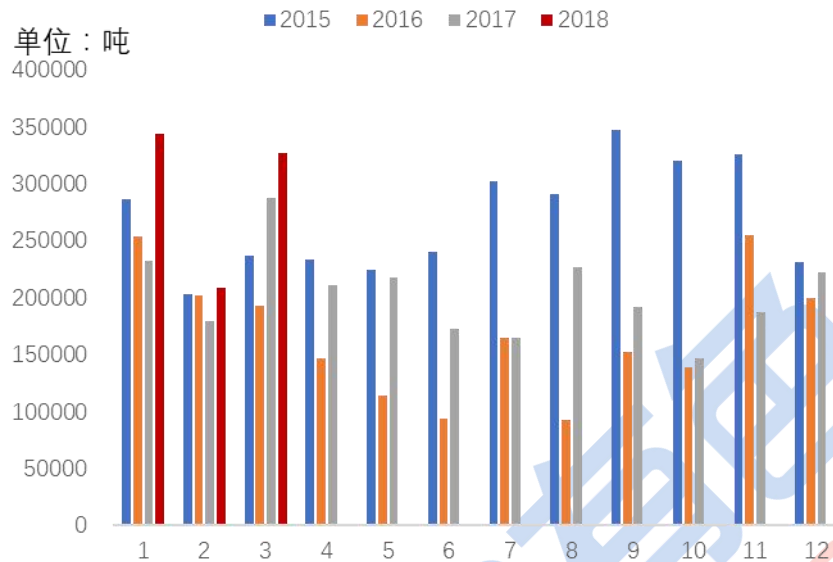
图二 2015-2018年全国锌精矿产量



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。

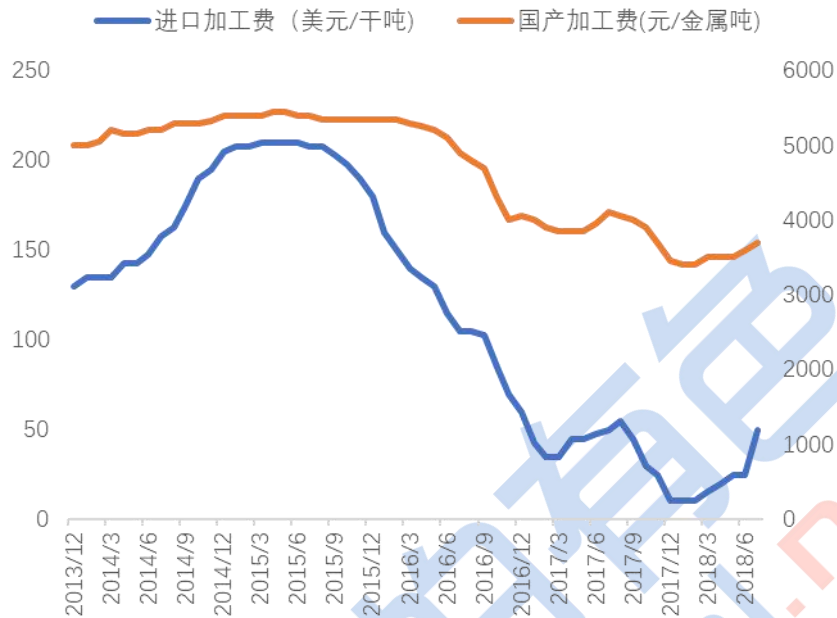
图三 2013-2018年锌精矿进口



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08月31日，据我的有色网统计了解，进口精炼锌加工费维持在70-80美元/吨，国内北方地区精炼锌加工费维持在4000-4300元/吨，国内南方地区精炼锌加工费维持在3800-4000元/吨，显示短期锌矿供应进一步宽松，2018年1-7月份，据我的有色网统计冶炼厂累计进口锌精矿102万吨实物量。

图四 2013-2018年50%锌精矿国产及进口加工费



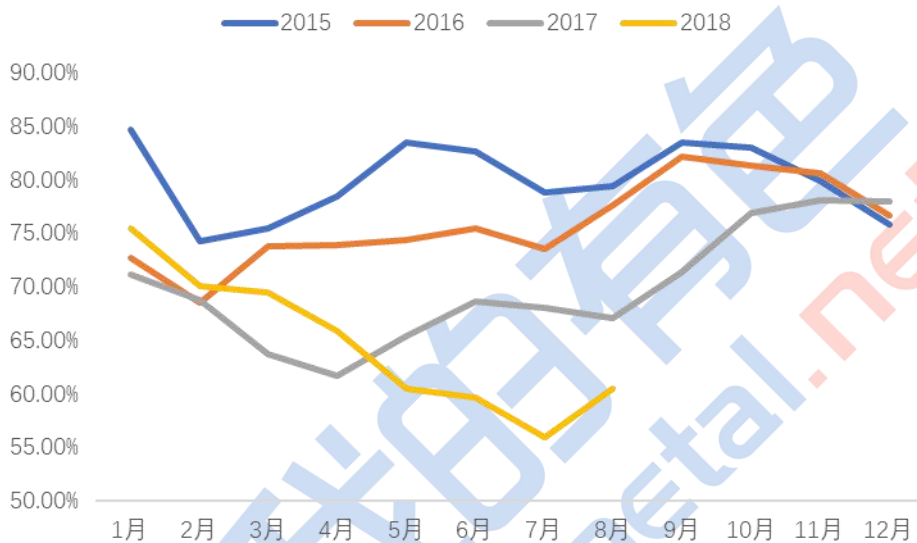
资料来源：我的有色网 钢联数据

2018年8月份锌精矿加工费再次上调，截至到8月底，陕西地区加工费3400-3600元/吨，变化不大，内蒙地区4000-4300元/吨，南方地区多数加工费在3800-4000元/吨左右。国产锌精矿的进一步上行，刺激了冶炼厂正常生产的积极性，国内冶炼厂开工率有所回升。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70-80元/吨左右。国外加工费强势上涨，国内锌精矿加工费已经突显抬头趋势。

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

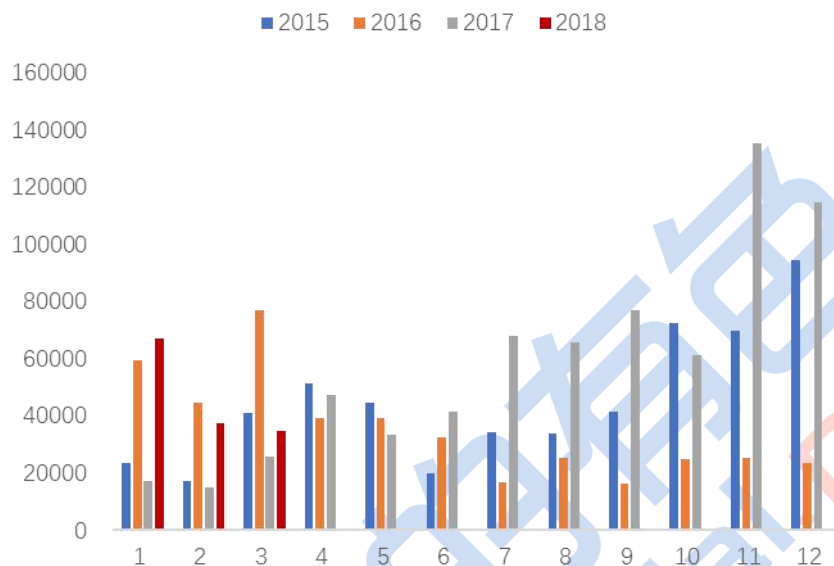


数据来源:我的有色网 钢联数据

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,8月锌锭产量28.89万吨,环比增加2.19万吨,同比减少2.92万吨,产能利用率60.45%,环比增加4.58%,同比下降6.1%。目前在金九银十消费旺季尚未有明显反应之时,冶炼企业的生产情况也是大家比较注重的点,9月除了南方有色、西部矿业以及葫芦岛有检修以外,紫金和罗平锌电将会恢复生产,另外株冶将在10月份搬迁,在9月份产量可能会受到影响,但总体来看,冶炼企业已逐步恢复正常生产水平。

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）。

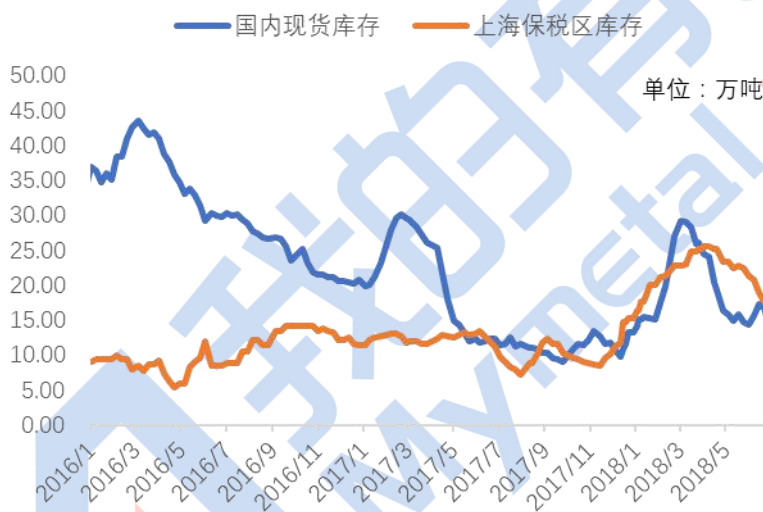
3.3. 现货锌市场库存情况

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
2018/8/3	6.80	1.49	4.35	0.50	0.23	0.26	13.63
2018/8/10	6.46	1.44	5.26	0.46	0.22	0.33	14.17
2018/8/17	4.63	1.00	5.58	0.34	0.17	0.34	12.06
2018/8/24	4.23	0.62	5.63	0.25	0.35	0.25	11.33

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



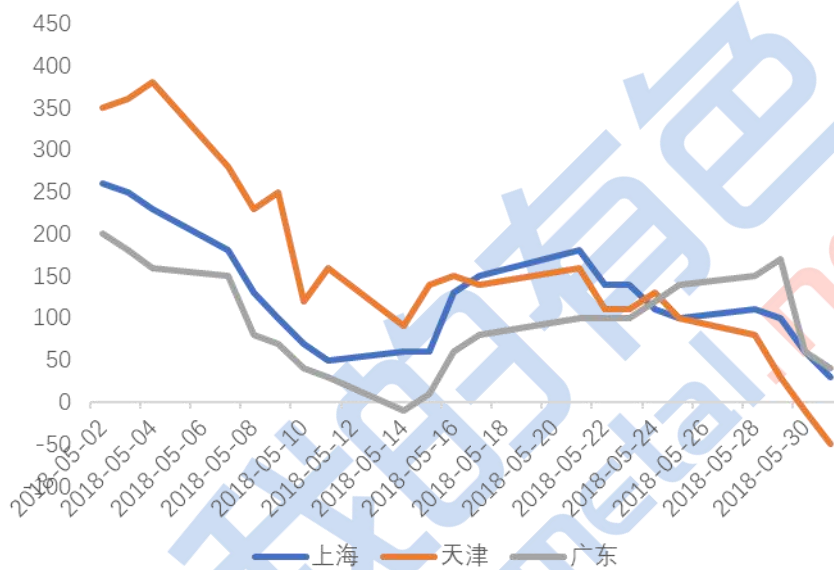
数据来源:我的有色网 钢联数据

据我的有色网统计, 2018年8月全国锌锭库存下降明显, 截止8月24日, 全国锌锭社会库存11.33万吨, 较8月3号统计的库存减少2.30万吨, 其中上海地区库存下降最为明显, 广东、山东、江苏地区库存小幅下降, 天津地区库存增加较为明显。上海地区月末较月初库存减少2.57万吨。月中锌价跳水, 再创新低, 冶炼厂惜售, 捂货不出, 市场上国产锌锭流通货源趋紧, 市场以进口锌交投为主, 价格在一定程度上刺激下游消费, 月内市场整体成交较好, 库存下降明显。广东地区库存月末较月初减少0.87万吨, 据我的有色网了解, 广东市场国产锌锭流通货源相对紧俏, 锌价大跌, 下游逢低补库, 整体来看出库多, 入库少, 去库存程度较为明显。天津地区库存月末较月初增加了1.28万吨, 据我的有色网了解, 天津地区本月有集中到货, 其中双燕、西矿、紫金品牌货量较多, 且有部分隐性库存已显性化, 叠加下游消费

疲软，去库存略显乏力，库存增加明显。山东、江苏两地库存小幅下降，整体变动不大。浙江地区，部分冶炼厂集中到货，叠加下游订单量不足，累库现象明显，库存小幅增加。

3.4.精炼锌升贴水状况

图九 2018年8月现货升贴水走势图



上上海市场，普通品牌现货对8月升贴水运行区间为升水40元/吨至升水420元/吨。月初锌价企稳运行，冶炼厂逢涨积极出货，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。后锌价大跌，冶炼厂捂货惜售，市场流通货量稍紧，国产锌锭升水坚挺。月末锌价止跌修复，升水略有下调，贸易商交投仍然谨慎，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。

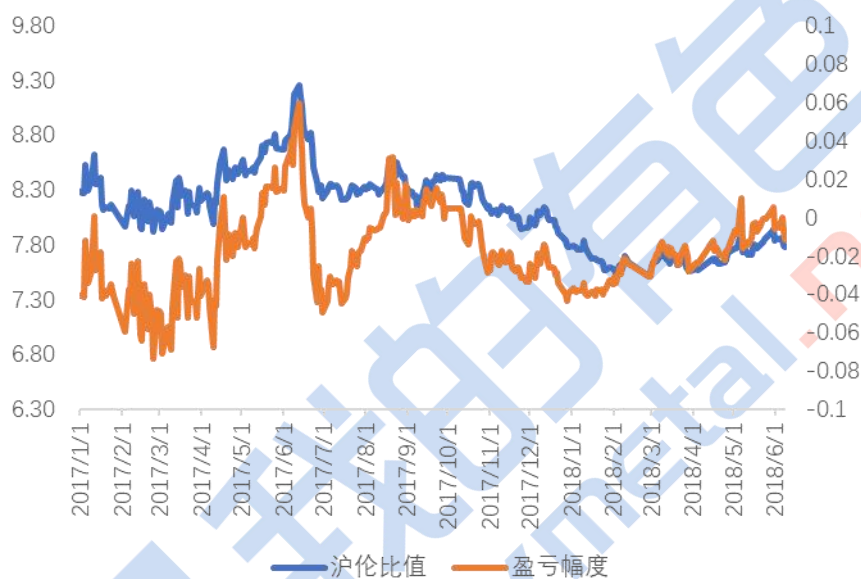
广东市场，普通品牌现货对8月升贴水运行区间为升水90元/吨至升水420元/吨。月初锌价震荡偏弱运行，持货商积极出货，但下游企业订单量不足，需求不佳，整体呈现“有价无市”的局面，出多接少升水承压一路下滑。后锌价跳水，下游企业畏跌观望情绪较浓，成交一般，直至月末因锌锭现货偏紧使得价格低位反弹，锌锭库存继续回落创新低，市场重拾信心抬价意愿较浓，整体成交较月初有所转好，月内成交一般。

天津市场，普通品牌现货对8月升贴水运行区间为贴水100元/吨至升水700元/吨。月初现货市场成交较弱，多因消费差、绝对价高所致。月中沪锌大幅下跌再创新低，津沪价差再次

扩大，现货市场成交稍有转好，虽然下游消费差，多数持畏跌观望态度，但仍抵不住下跌诱惑，多数逢低采购，按需补库。月末锌价止跌反弹，冶炼厂惜售情绪有所缓和，贸易商报价不断下调，但接货者却不断减少，市场交投氛围略显清淡，月内整体成交一般。

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



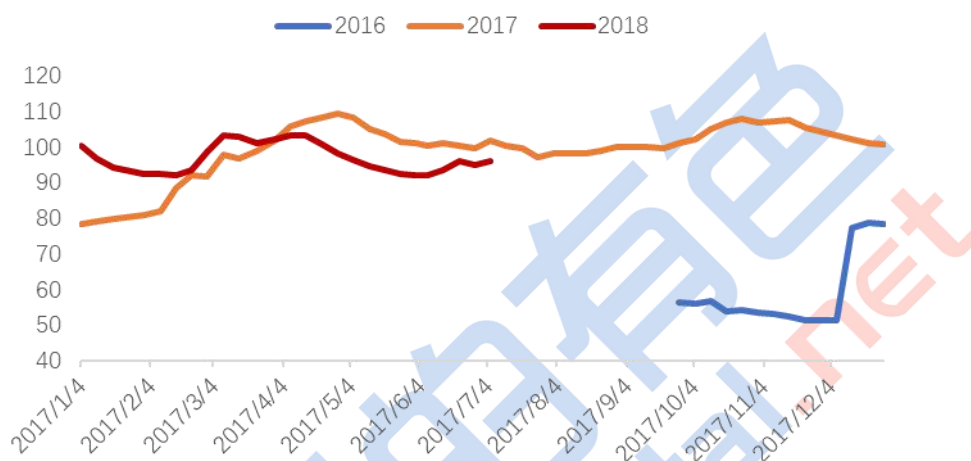
数据来源:我的有色网 海关统计局

据我的有色网测算，2018年8月沪伦比值稳定在区间(8.38, 8.95)，进口窗口一度打开，大部分保税区锌锭流入国内，截止8月31日，我的有色网统计保税区库存为9.13万吨，贸易商CIF升水报价由月初的130美元/吨调整至月末的160美元/吨。据我的有色网数据跟踪测算，8月进口锌盈利程度高于7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

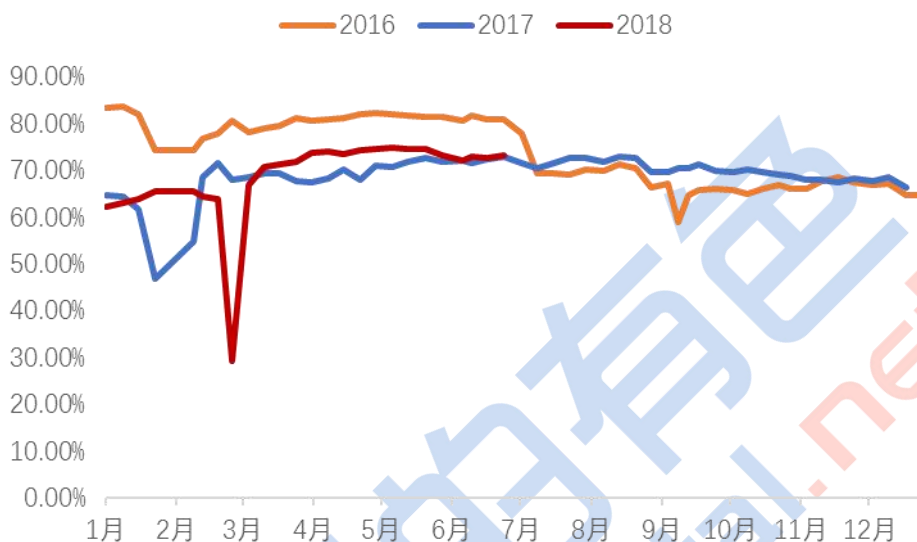


数据来源：我的有色网

8月全国镀锌板卷市场价格稳中上涨，虽值传统高温淡季，但面对价格上行过程中，成交一度表现尚可，甚至超出预期，但价格仍处高位，下游观望态度较浓。据统计，8月31日国内镀锌板卷市场1.0mm平均价格较7月底上涨66元/吨至5170元/吨。整体了解，受黑色系期货一路震荡走高，包括期货、钢坯等纷纷上扬影响，钢市大环境整体处于较为乐观的格局当中。钢厂方面，8月份主导原料成本结算价普遍较高，加之9月份热卷、镀锌板卷指导价也呈现上涨之势，成本无疑成为支撑。在面对买涨的行情下，贸易商及终端下游库存压力均不算太大，因此，中间流通商及少部分终端企业仍有兴趣备货或囤货，也进一步对价格形成支撑。生产方面，目前民营镀锌板卷生产企业利润空间依旧存在，国营钢厂整体订单相对尚可，整体镀锌板卷企业开工率及达产率处于正常水平。就利润角度而言，长流程原料企业或者是长流程镀锌板卷企业利润明显乐观，而短流程企业则面对较大压力，甚至终端企业也因订单利润不足而举步维艰，这将是中长期市场仍然存在的矛盾点。出口方面，目前国内涂镀企业出口状况参差不齐，在高价运行下，外贸价格依旧不占优势，出口仍难形成好转之势。

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，8月份企业产能利用率出现窄幅回落，整体表现变化有限，一方面，8月中后期镀锌板卷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，部分地区环保限产以及高温天气对于镀锌板卷生产仍有所影响。就整月来看，8月产能利用率小幅走弱，数据显示，国内镀锌板卷企业产能利用率为72.04%，月环比明显下降0.45%。后市来看，当前产能利用率相对正常，但9月传统旺季预期存在，预计生产积极性会有所回升。

4.1.2、产线开工率

据Mysteel调研，8月国内需求相对偏弱，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前期出现回落。分区域了解，其中东北、华东区域新增停产1条产线，华东区域新增停产2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22条，较7月增加4条，整体开工率回落至91.91%，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，预计或出现稳中好转现象。

4.1.3、锌锭原料方面

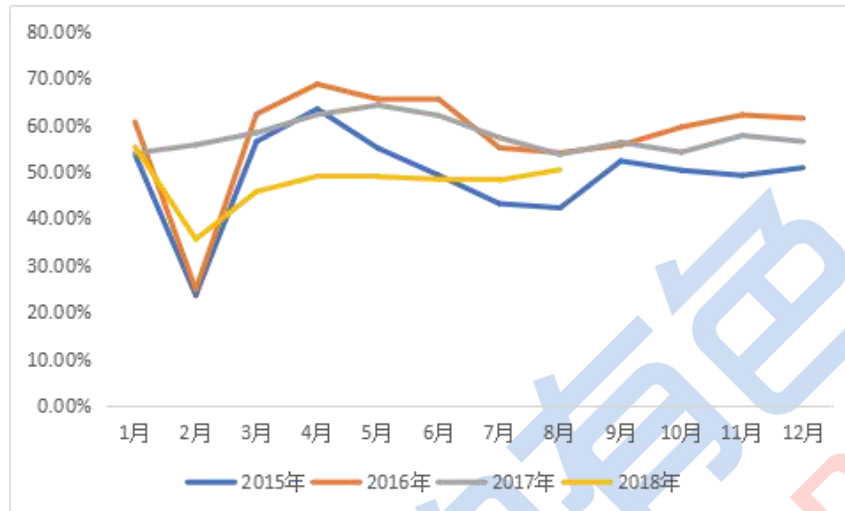
本月镀锌板卷企业生产积极性尚可，虽环比略微不及7月水平，基于产能利用率略微下降影响，锌锭消费也出现相应减量。就价格而言，8月锌锭价格两头高，中间低；采购方面，中下旬采购积极性出现增加，但全月仍不及7月水平，企业多数仍对采购小批量多频率操作。据调研，当前多数中等规模企业锌锭月采购量在100-200吨之间，本月采购次数为3-5次左右。调研统计，8月其130家样本钢厂镀锌板卷生产企业锌锭消耗量为8.1万吨，环比减少0.1万吨，预计，9月企业生产或保持当前水平盘整运行，不排除微幅偏强运行，锌锭消费量也有望窄幅增量。同时，突然环保限产对于生产状态影响仍需值得关注。

从镀锌工厂锌锭库存情况来看，当前库存水平仍偏低。一方面，生产节奏一直处于相对传统高温淡季，采购较为谨慎，现采先用居多；另一方面，锌锭价格较年后虽有所下降，但依旧难摆脱现货售价高位压力，企业备货库存也因此出现减少。

后市分析，9月生产企业开工率和产能利用率存在上升预期，但受制于镀锌板卷行情走势仍不明确及环保限产政策等相关制约，即使上升其空间仍将有限。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

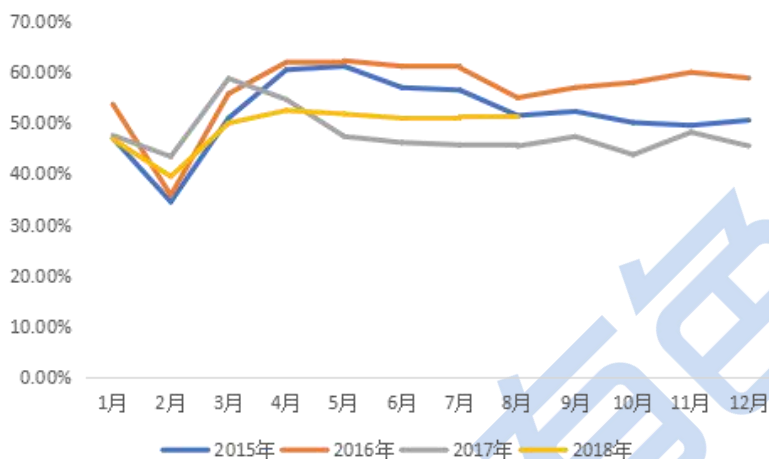


数据来源:我的有色网 钢联数据云终端

2018年8月份,锌合金的价格随着锌价波动。株洲地区,热镀锌合金报23780-25450。上海地区,zamak-3号锌合金报21380-23050,zamak-5号锌合金报21680-23350。无锡地区,zamak-3号锌合金报21880-23550,宁波地区,zamak-5号锌合金报21580-23250。本月锌价震荡运行,锌合金随原料价格波动影响,8月压铸锌合金企业开工率为50.50%,整体来看,8月份压铸锌合金企业订单量较7月有所上涨,虽然开工有所好转但消费不及预期,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。就对于常规的3#和5#锌合金锭而言,加工费一般在800-1300元/吨附近。压铸锌合金的下游企业一般根据账期的长短来决定加工费的高低。由于原料采购不存在账期,合金企业资金迫于压力,部分企业已开始排除账期较长的客户群体;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8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。预计“金九银十”传统消费旺季的来临,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



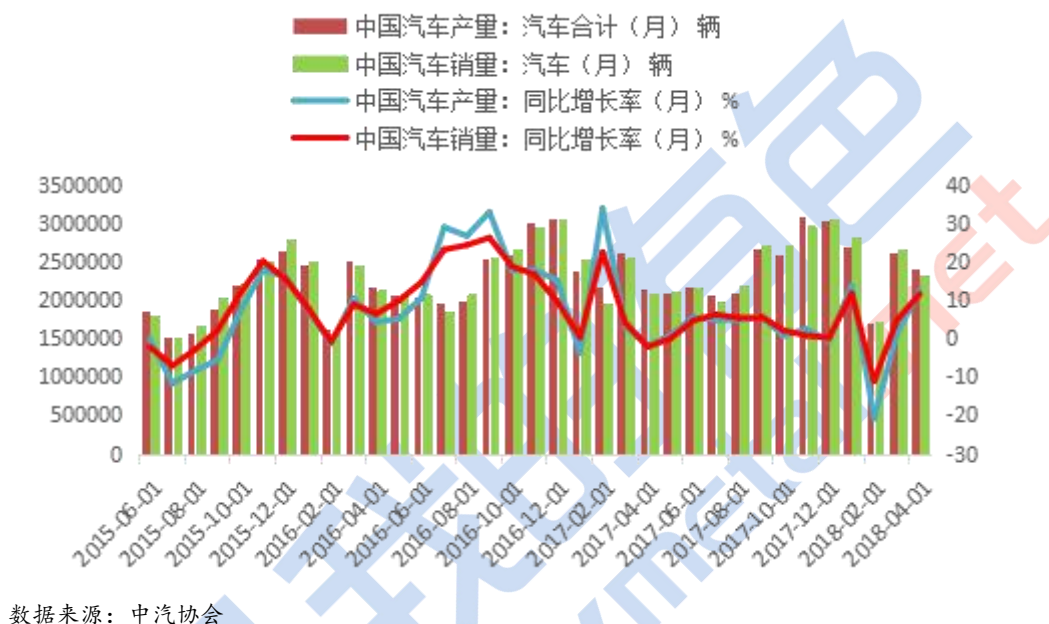
数据来源:我的有色网 钢联数据云终端

据我的有色网调研，2018年8月氧化锌企业开工率为51.15%，8月份氧化锌开工率小幅下降。原料方面，进入原料的增产期，市场供应增加，造成8月上半月锌锭价格持续走低，加之下游处于淡季，对氧化锌的需求有限，下游议价情绪较重，故氧化锌市场价格有所下调。后原料止跌反弹，氧化锌厂家暂时以维持老客户为主，市场价格暂稳。上海市场，锌锭产含量99.7%的氧化锌主流市场价23500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19500元/吨，山东锌锭产99.7%氧化锌在20500元/吨左右；实单商谈，原材料差异，市场价格高低有别，8月半钢胎和全钢胎的开工率较上月均有所下降。本月中旬受第18号台风“温比亚”影响，山东大部分地区出现暴雨或大暴雨天气，东营、潍坊、青岛等地轮胎企业均受到不同程度的影响，其中东营、潍坊地区部分轮胎企业因厂区进水或用电问题有2-8天的停产检修期，少数企业停产检修2周左右，导致本月开工率下滑明显。市场方面，本月工厂及代理商均以消化库存为主，部分型号甚至出现紧缺现象。价格方面，月初部分企业仅对特别型号下调政策，中下旬延续月初价格为主，未出现明显变动。从月均开工来看，本月半钢子午线轮胎下降8.60%至62.6%，全钢子午线轮胎下降12.73%至64.50%。短期来看，下月氧化锌市场维持稳价的可能性较大。原料方面，下月仍为原料的增产期，故短期内，原料仍处弱势。虽预计9月下游开工或将增加，利好氧化锌市场，但支撑有限，不足以推动市场价格上行，故预计下月氧化锌市场或将持稳为主。

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



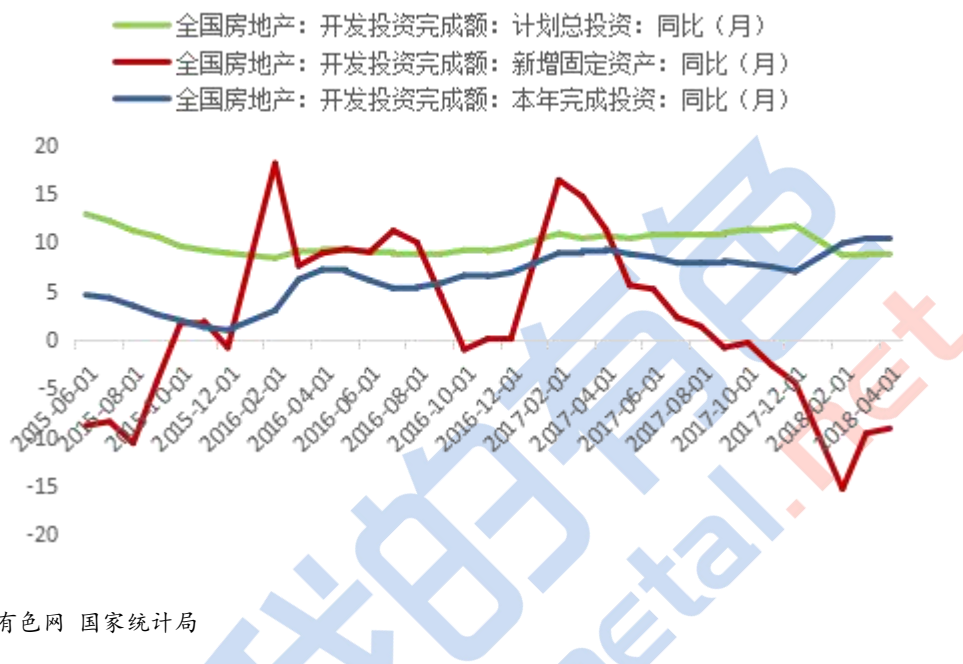
中国汽车工业协会 2018 年 8 月汽车工业经济运行情况。数据显示，今年 8 月，国内汽车产销比上年同期略有下降，库存状况有所改善。当月汽车产销分别完成 200 万辆和 210.3 万辆，产量比上月下降 2.1%，销量比上月增长 11.3%；本月产销量比上年同期分别下降 4.4%和 3.8%，产销率 105.2%。

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1-7月份，全国房地产开发投资65886亿元，同比增长10.2%，增速比1-6月份提高0.5个百分点。其中，住宅投资46443亿元，增长14.2%，增速提高0.6个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为70.5%。

1-7月份，东部地区房地产开发投资35755亿元，同比增长11.5%，增速比1-6月份提高0.7个百分点；中部地区投资13920亿元，增长10.4%，增速回落1个百分点；西部地区投资13647亿元，增长5.8%，增速提高1.6个百分点；东北地区投资2564亿元，增长17.7%，增速与1-6月份持平。

1-7月份，房地产开发企业房屋施工面积728593万平方米，同比增长3.0%，增速比1-6月份提高0.5个百分点。其中，住宅施工面积502037万平方米，增长3.9%。房屋新开工面积114781万平方米，增长14.4%，增速提高2.6个百分点。其中，住宅新开工面积84685万平方米，增长18.0%。房屋竣工面积42067万平方米，下降10.5%，降幅收窄0.1个百分点。其中，住宅竣工面积29463万平方米，下降12.2%。

1-7月份，房地产开发企业土地购置面积13818万平方米，同比增长11.3%，增速比1-6月份提高4.1个百分点；土地成交价款6619亿元，增长21.9%，增速提高1.6个百分点。

(2) 商品房销售和待售情况

1-7月份，商品房销售面积89990万平方米，同比增长4.2%，增速比1-6月份提高0.9个百分点。其中，住宅销售面积增长4.2%，办公楼销售面积下降5.8%，商业营业用房销售面积增长2.3%。商品房销售额78300亿元，增长14.4%，增速提高1.2个百分点。其中，住宅销售额增长16.2%，办公楼销售额下降2.1%，商业营业用房销售额增长5.5%。

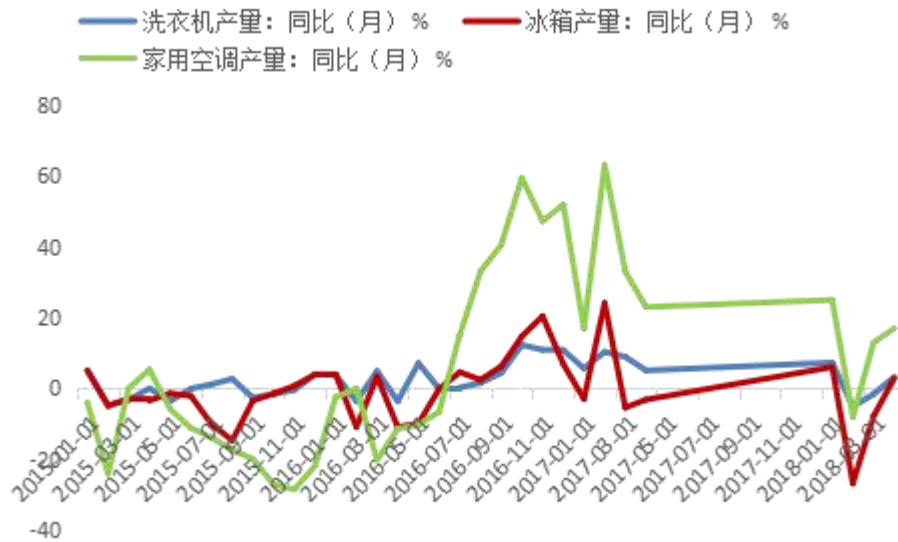
1-7月份，东部地区商品房销售面积36859万平方米，同比下降3.8%，降幅比1-6月份收窄1.6个百分点；销售额42217亿元，增长5.8%，增速提高1.9个百分点。中部地区商品房销售面积25131万平方米，增长12.7%，增速回落0.1个百分点；销售额16844亿元，增长26.5%，增速回落0.5个百分点。西部地区商品房销售面积23938万平方米，增长10.5%，增速提高0.5个百分点；销售额16247亿元，增长28.3%，增速提高0.1个百分点。东北地区商品房销售面积4062万平方米，同比持平，1-6月份为下降1.1%；销售额2992亿元，增长15.8%，增速提高1.7个百分点。

7月末，商品房待售面积54428万平方米，比6月末减少656万平方米。其中，住宅待售面积减少544万平方米，办公楼待售面积减少40万平方米，商业营业用房待售面积减少48万平方米。



5.3 家电行业

图十八 2015~2018 全国家电产量增速



7月原属冰箱旺季，然而线下市场迎来同比大幅下降，加之线上增速有限，全渠道规模呈现负增长，但价格方面保持双位数增长。品牌结构方面海尔接近35%，其产品上量速度快，新品迅速闯入TOP5，为份额增长提供了强有力的支撑。此外，企业加速了高端产品布局，10K+新品层出不穷。

2018年7月份受天气因素拖累，全国主要空调销售大省零售规模同比均出现下滑。根据奥维云网（AVC）推总数据公布，经我的有色网整理，7月份空调市场零售额规模为270.2亿元，同比下滑17.2%，零售量规模为817.7万套，同比下滑18.3%，电商作为主要的增长渠道，零售规模同比也出现下滑。线上、线下双渠道的下滑，体现出空调终端需求出现萎靡的态势，预计下半年市场增长压力重重。在市场增长乏力的情况下，企业通过部分型号降价来刺激市场需求，7月份线下行业均价仅提升2.4%，低于上半年增长的3.7%，线上均价与去年同期持平。

2018年7月洗衣机行业在618促销的刺激下大幅拉升后，7月的环比回落在预料之中，但在诸多家电品类之中，洗衣机市场表现依旧稳健，7月洗衣机市场零售量同比增长2.8%，零售额同比增长6.2%。三大因素成为7月洗衣机市场稳定增长的关键：一是下半年洗衣机消费旺季的到来；二是厂商与渠道商联合自造促销节点刺激市场更新换代需求释放；三是线下县级及乡镇市场一枝独秀的逆势增长。

六、后市展望

综合而言，8月份供应端比较明朗，国内外锌矿供应都有所增加，加工费进一步上调，冶炼厂在经过几个月的减产检修以及加工费的刺激下生产逐步回到正轨，锌锭产量回升。市场方面上期所期货库存达到10年来的低位，社会库存也无明显增加，冶炼厂惜售情绪明显，给逼仓提供了便利，但由于进口锌冲击，几次试图逼仓尚未成功，现货升水维持高位，但市场成交平平。初级消费市场镀锌整体开工率持稳，氧化锌和锌合金开工一般，迎合消费淡季的特征，传统的金九银十即将到来，但从调研来看，市场并不乐观。供应增加，消费五明显转好的情况下，锌价或继续维持偏弱震荡，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。