

2013年11月锌市场回顾及后市展望

文 戴 迎

北京矿冶研究总院 北京 100160

11月国内外现货锌锭价格下挫

10月份锌锭价格走势一路向好,并突破了15000元/t大关。但是进入11月份,上海1号锌锭平均价格出现震荡下滑,且重新跌回15000元/t下方,上海1号锌锭平均价格从10月份的15004元/t跌至11月份的14923元/t。同时LME锌锭现货平均价格从10月份的1883美元/t下跌至11月份的1870美元/t。11月份国产和进口48%~53%品位的锌精矿加工费均保持稳定,分别为5100~5500元/t和125~135美元/t。对比不难发现,现阶段对于国内冶炼企业,国内锌精矿价格仍更具有吸引力。

锌精矿进口量持续负增长

中国海关统计数据显示,今年4-7月份,中国锌精矿月度进口量大幅增长。尤其是7月份,同比增幅高达74%。而这主要是由于锌冶炼厂资金短缺,而进口锌精矿不需要一次性付全款。进入8月份,锌精矿进口量增速明显放缓。根据中国海关统计数据,中国9、10月份进口量分别为11.97万t(实物量)和15.88万t(实物量),同比下降了38%和22%。这主要是由于现阶段,国产锌精矿价格低于进口锌精矿价格,国产锌精矿更受冶炼企业的青睐。此外,随着年末企业资金逐渐回笼,冶炼厂原料库存充足以及国产锌精矿供应充足,预计后期进口矿量仍将保持在较低水平。

天气转冷致使国内锌精矿产量环比降低

中国国家统计局公布的数据显示,2013年1-10月份中国锌精矿产量为466.4万t,同比增长12.3%,从官方公布的数据来看,国内铅锌矿产量依然保持稳定的增长态

势,从而为冶炼厂提供充足的原料。10月份,国内仍有新项目陆续投产。赤峰白音诺尔矿业有限公司的铅锌矿扩建项目也于2013年10月份投产。目前,该公司铅锌矿石采选处理能力从2000t/d提升至3500t/d。

但是,随着进入10月份,天气逐渐转冷,内蒙古、青海、西藏等地铅锌矿山逐渐停产,从而导致10月份铅锌矿产量环比有所下降。10月份产量为48.7万t,同比增长4.18%、环比下降8%。11月份后,随着更多的矿山停止生产,预计国内铅锌矿产量将继续减少。如年采选能力为30万t/a的西藏中凯矿业已于11月中旬停产,预计于明年5、6月份复产。内蒙古黑牛王矿业计划于12月中旬停产,该矿日采选能力为500t。

10月份锌锭产量创年内新高

根据中国有色金属工业协会公布的数据,2013年1-10月份中国锌锭产量为440.3万t,同比增长13.4%,其中10月份产量为49.9万t,同比增长18.1%。10月份中国锌锭产量达到2013年最高值。今年国内锌锭产量较去年同期均出现大幅增长,主要是因为一些大型冶炼厂复产释放产能。此外今年国内锌精矿保持稳定增长,确保了充足的原料供应。虽然2013年锌锭价格仍在低位徘徊,但锌精矿加工费的提高以及下游市场需求稳定,使得锌冶炼厂生产积极性高于去年,冶炼厂纷纷反映锌锭销售态势良好。

4季度是中国锌冶炼厂的生产高峰期。首先,一些冶炼企业纷纷在4季度提高冶炼产量,以确保顺利完成2013年生产目标。例如,祥云飞龙、巴彦淖尔紫金均在10月份提高了月产量。其次,在前几个月进行检修的冶炼厂,均已恢复正常生产。例如湖南株洲冶炼厂在10月份达到正常产量8000t/月。湖南太丰集团锌冶炼由于检修,9月产量仅为3000t,但是10月份已恢复到8000t/月的

正常水平,其 2013 年镀锌年产量预计将达到 6.5~7.0 万 t。同样,陕西商洛炼锌厂和内蒙古兴安铜锌冶炼厂也分别在 9 月恢复正常生产,10 月份产量均有所提高。但是,受镀锌价格的持续低迷、加之下游消费市场的不温不火影响,4 季度镀锌产量增幅有限。

镀锌板需求依旧旺盛

中国国家统计局公布的数据显示,中国前 10 个月镀锌板产量为 3 509.4 万 t,同比增长 11.7%,增速依然保持在 10%以上的高速增长。其中,10 月份镀锌板产量为 364.2 万 t,同比增长 16.1%,环比降低 1%。汽车产量的快速增长和家电产量的稳定增长依旧是支持镀锌板快速增长的主要动力。通常来讲,10 月份是汽车产销的旺季。根据中国汽车工业协会公布的数据,中国前 10 个月汽车产量达 1 785.4 万辆,同比增长 13.6%。其中 10 月份产量为 191.6 万辆,同比增长 20.7%。此外,家电产量依旧保持稳定的增长。根据中国国家统计局公布的数据,10 月份洗衣机、电冰箱和空调的产量分别为 634 万台、699 万台和 1 066 万台,同比增长 3%、13.1%和 11.9%。但是受天津东亚运动会举办的影响,天津镀锌板生产厂在 10 月被迫停产,因而 10 月份镀锌板产量环比有小幅下降。但是进入 11 月份,停产的镀锌板厂陆续复产,预计 11 月份镀锌板产量会有所增加,但是考虑到现阶段环保检查力度的加大,将维持在小幅增长。

批量镀锌需求保持稳定

根据中国交通运输部公布的数据,2013 年前 10 个月公路和铁路基本建设投资分别达 10 843 亿元和 3 835 亿元,同比分别增长 9%和 6%。此外,中国国家能源部公布的数据显示,2013 年前 10 个月电源和电网投资分别为 2 658 亿元和 2 956 亿元,分别同比降低 1%和增加 6%。2013 年,得益于中国铁路、公路以及基础设施建设的

快速发展,批量镀锌需求较为稳定,预计未来需求仍将保持稳定的增长。

压铸合金市场低迷,企业仍按单生产

2013 年受下游终端消费市场的强劲推动,连续镀锌和批量镀锌均维持快速的增长。但是 2013 年压铸合金市场则较为暗淡,大部分企业均按单生产。随着中国政府一系列房地产调控政策的出台,房地产行业增速逐渐减缓,因而对压铸合金市场也产生了一定影响。此外,随着进入 4 季度,天气逐渐转冷,国内建筑市场逐渐转冷,从而对于家装五金件的需求也逐渐减弱。因此,未来几个月里,压铸合金市场将持续低迷。

环保问题影响氧化锌企业开工率

根据中国国家统计局公布的数据,2013 年前 10 个月中国橡胶轮胎产量为 79 266.5 万条,同比增长 7.6%。其中 10 月份产量为 8 385 万条,同比增长 6.7%。得益于汽车行业的稳定增长,从而带动了轮胎产业对于氧化锌的需求。但是由于目前国内环保监察治理力度逐渐加大,影响了氧化锌企业的开工率,尤其是河北地区。河北政府日前发出的最新通知表示,河北等地的氧化锌企业将强行暂停一个月的生产。因此,在目前供过于求、氧化锌价格低迷和环保力度加大的情况下,氧化锌行业将继续维持低迷。

4 季度锌价将维持在 1 900 美元/t

虽然 11 月末镀锌价格出现小幅回升,但是价格仍在 1 800~1 900 美元/t 范围内波动。虽然中国十八届三中全会提出了多项社会及经济改革措施,以及美国继续维持宽松政策,使得锌价有所提振。但是美联储表示在未来几个月偏向缩减 QE 规模,以及各国 PMI 数据并未出现明显提振,因而预计 4 季度锌价不会出现大幅增长,4 季度锌价将维持在 1 900 美元/t。

全球锌供求平衡及价格预测

项目	2013 年					2014 年				
	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度	全年	第 1 季度	第 2 季度	第 3 季度	第 4 季度	全年
精炼锌产量/万 t	319	324	321	341	1 305	340	344	347	349	1 380
精炼锌消费量/万 t	333	340	335	337	1 345	350	360	352	355	1 417
供求平衡/万 t	-14	-16	-14	4	-40	-10	-16	-5	-6	-37
LME 锌现货价/(美元·t ⁻¹)	2 032	1 840	1 862	1 900	1 908	1 980	2 030	2 060	2 100	2 043

数据来源:北京矿冶研究总院,LME