

ILZSG: 2013 年全球铅锌短缺

编译¹

要点

光大期货
投资咨询部

分析师:

李琦 (铅锌)

执业资格号: F0250548

投资咨询资格号: Z0002267

高级口译证书编号: D17068

电话: 021-22169060-355

E-mail: liqi@ebfcn.com.cn

- ILZSG 初步数据显示, 在经历连续六年的剩余之后, 2013 年全球锌需求超过产出 6 万吨。全球精锌显性库存减少 31.4 万吨至 189.7 万吨。LME 锌库存的 68.3% 位于 LME 的新奥尔良仓库中。
- ILZSG 初步数据显示, 2013 年全球精炼铅需求超出产出 2.2 万吨。显性库存减少 4.2 万吨至 59.9 万吨。

报告日期: 2013 年 2 月 19 日

期市有风险

入市需谨慎

¹ ILZSG: February 2014 Lead - Annual Review 2013 & February 2014 Zinc - Annual Review 2013

一、LIZSG: 2013年全球锌市供需

World Refined Zinc Supply and Usage 2009 - 2013											
000 tonnes	2009	2010	2011	2012	2013	2012	2013	2013			
						Jan-Dec	Jan-Dec	Sep	Oct	Nov	Dec
Mine Production	11623	12390	12666	13149	13286	13149	13286	1146.2	1131.0	1146.5	1096.7
Metal Production	11281	12896	13080	12526	13138	12526	13138	1120.5	1159.4	1152.7	1094.3
Metal Usage	10915	12649	12706	12290	13198	12290	13198	1142.2	1201.5	1186.1	1111.1

Source: ILZSG

单位: 千吨

根据初步数据显示, 在经历连续六年的剩余之后, 2013 年全球锌出现短缺, 全年需求超过产出 6 万吨。

综合 LME、SHFE 及中国国家储备局 (SRB) 库存变化及全球的精锌产出、消费、贸易的差额, 全球显性减少了 31.4 万吨至 189.7 万吨。LME 锌 93.1 万吨库存中有 68.3% 贮存在 LME 的新奥尔良仓库。

2013 年全球锌矿产出较 2012 年增加 1%, 增长主要来自布基纳法索、中国、秘鲁以及美国, 抵消了澳大利亚及加拿大的嘉能可 Brunswick 和 Perseverance 矿在 2013 年上半年关闭所导致的减产。

2013 年全年全球精锌产出增长 4.9%, 主要贡献来自于中国 11.1% 的产出增长。其余地区如印度、意大利、韩国、墨西哥以及秘鲁等增产弥补了与法国、纳米比亚、挪威、泰国及美国等地区的减产。

2013 年全球精锌需求增长 7.4%, 主要贡献来自中国表观需求增加的 13.7%。美国需求增长 4.6%, 印度增加 12.2%, 欧洲小幅增长 0.5%。

中国进口锌精矿含锌量增长 2.9% 至 84.5 万吨, 依然低于 2009 年 164.3 万吨的高点。精炼锌净进口增加 22% 至 62.1 万吨 (注: 2009 年为 67 万吨)。

2013 年现货结算价与 LME 三月远期全年均价分别为 1909 美元/吨和 1939 美元/吨, 比 2012 年分别下跌 1.9% 和 1.2%。现货结算价最高点别是 2 月 13 日的 2188 美元/吨, 最低价为 6 月 24 日的 1784 美元/吨。

ZINC

ANNUAL DATA

	2009	2010	2011	2012	2013	000 tonnes	
						Change 2013-2012	%
Mine Production*							
Europe	1018	1049	1056	1034	1042	7	0.7%
Canada	699	649	623	641	438	-203	-31.7%
Mexico	490	570	632	660	637	-24	-3.6%
Peru	1509	1470	1256	1281	1344	63	4.9%
United States	736	751	769	739	788	49	6.7%
China	3324	3700	4050	4540	4700	160	3.5%
India	695	740	796	758	850	92	12.1%
Kazakhstan	442	459	462	425	428	3	0.7%
Australia	1267	1453	1472	1533	1445	-88	-5.7%
Other Countries	1442	1543	1551	1537	1614	77	5.0%
World Total	11623	12390	12666	13149	13286	137	1.0%
Refined Production							
Europe	2050	2382	2425	2412	2405	-7	-0.3%
Canada	686	691	662	649	655	6	1.0%
Mexico	335	328	322	320	342	22	7.0%
Peru	149	223	314	319	346	27	8.5%
United States	204	249	241	265	236	-29	-10.9%
China	4286	5209	5212	4771	5302	531	11.1%
India	636	746	780	715	790	75	10.4%
Japan	541	574	545	571	581	10	1.7%
Kazakhstan	328	319	320	317	309	-8	-2.4%
Korea, Rep.	722	750	828	877	910	33	3.8%
Australia	519	499	515	501	497	-4	-0.8%
Other Countries	825	927	917	809	763	-46	-5.6%
World Total	11281	12896	13080	12526	13138	611	4.9%
Refined Consumption							
Europe	1939	2488	2513	2355	2366	11	0.5%
United States	912	891	928	904	946	41	4.6%
China	4659	5403	5458	5233	5950	717	13.7%
India	539	579	513	586	658	72	12.2%
Japan	433	516	501	479	503	23	4.9%
Korea, Rep.	493	538	545	561	577	16	2.9%
Other Countries	1939	2233	2247	2172	2200	28	1.3%
World Total	10915	12649	12706	12290	13198	909	7.4%
Reported Metal Stocks (End of Year)							
Producers	284	305	333	325	319	-6	
Consumers	105	122	128	132	141	9	
Merchants	12	15	14	13	13	0	
L.M.E.	489	701	820	1221	931	-290	
SHFE	172	309	364	311	239	-72	
SRB	159	109	109	209	254	45	
Total	1220	1562	1769	2211	1897	-314	

* Zinc content.

Source: ILZSG

二、ILZSG: 2013年全球铅市供需

World Refined Lead Supply and Usage 2009 - 2013											
000 tonnes	2009	2010	2011	2012	2013	2012	2013	2013			
						Jan-Dec	Jan-Dec	Sep	Oct	Nov	Dec
Mine Production	3810	4161	4636	4994	5313	4994	5313	488.5	462.1	503.8	446.7
Metal Production	9242	9850	10598	10212	10593	10212	10593	888.4	936.1	907.8	855.6
Metal Usage	9245	9815	10444	10154	10615	10154	10615	899.4	924.0	887.2	835.2

Source: ILZSG

单位: 千吨

由国际铅锌研究小组编制的初步数据显示, 2013 年全球精炼铅需求超过了产出 2.2 万吨, LME、SHFE、生产商和消费者报告的库存减少 4.2 万吨至 59.9 万吨。

2013 年全球铅矿产量较 2012 年增长 6.4%, 主要由于中国和澳大利亚较高的产量, 澳大利亚的 Ivernina 公司的 Paroo Station (原 Magellan) 矿于三月份重启。

2013 年全年全球精炼铅产量增长 3.7%, 主要因中国、意大利、秘鲁和美国较高的产出。再生铅产量占总产量的 54.7%, 而 2012 年该数据为 55.6%

2013 年全年全球精炼铅需求增加了 4.5%, 主要由于美国的消费量 16% 的增加, 此外中国增长 4.9%, 欧洲增长 3.5%, 韩国增长 11.5%, 这些增加量超过了印度、日本和墨西哥的减少。

2013 年中国进口铅精矿含铅量减少 18% 至 82.2 万吨, 从 2012 年的历史高位回落。

LME 现货结算价和远期三月的全年均价分别为 2141 美元/吨及 2157 美元/吨, 比 2012 年分别上涨 3.9% 和 4%。现货结算价的高点在 2 月 5 日的 2448 美元/吨而最低点在 5 月 15 日的 1949 美元/吨。

LEAD

ANNUAL DATA

	2009	2010	2011	2012	2013	000 tonnes	
						Change 2013-2012	%
Mine Production*							
Europe	333	325	369	380	383	3	0.9%
Canada	67	65	67	61	21	-40	-65.6%
Mexico	144	192	224	237	239	2	0.7%
Peru	302	262	230	249	261	13	5.2%
United States	406	372	342	346	343	-3	-0.8%
China	1604	1851	2358	2600	2850	250	9.6%
India	62	70	84	100	116	16	16.0%
Australia	529	661	531	573	629	56	9.7%
Other Countries	363	362	430	447	470	23	5.0%
World Total	3810	4161	4636	4994	5313	319	6.4%
Refined Production							
Europe	1645	1731	1767	1779	1831	52	2.9%
Canada	259	273	283	279	292	13	4.5%
Mexico	268	317	348	334	310	-24	-7.2%
Peru	26	-	-	5	62	57	1140.0%
United States	1214	1252	1247	1221	1282	61	5.0%
China	3773	4158	4604	4262	4475	213	5.0%
India	332	367	419	460	459	-1	-0.3%
Japan	248	267	253	258	251	-7	-2.8%
Kazakhstan	89	109	111	88	103	15	16.9%
Korea, Rep.	330	321	422	460	460	0	0.0%
Australia	246	218	233	200	213	13	6.6%
Other Countries	812	838	913	865	856	-9	-1.1%
World Total	9242	9850	10598	10212	10593	381	3.7%
Refined Usage							
Europe	1503	1642	1631	1622	1678	56	3.5%
United States	1397	1441	1538	1499	1739	240	16.0%
China	3925	4171	4588	4245	4452	207	4.9%
India	415	433	445	521	493	-28	-5.4%
Japan	189	224	236	273	258	-15	-5.5%
Korea, Rep.	360	385	420	428	478	49	11.5%
Other Countries	1456	1520	1586	1566	1518	-48	-3.1%
World Total	9245	9815	10444	10154	10615	461	4.5%
Reported Metal Stocks (End of Year)							
Producers	137	127	129	137	174	37	
Consumers (Reported)	106	111	92	110	121	11	
L.M.E.	147	209	352	318	214	-104	
SHFE	-	-	31	75	90	15	
Total	389	446	603	640	599	-41	

* Lead content.

Source: ILZSG

分析师：李琦，上海外国语大学经济学硕士。中国金属通报 2012 年十佳有色金属分析师。高级口译执业资格，翻译外行报告百余篇，撰写英文行情分析报告。编写《证券投资理论与实务》教材并已再版。

执业资格证号：F0250548

投资咨询资格号：Z0002267

电话：021-22169060-355

E-mail:liqi@ebfcn.com.cn

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

联系我们

公司总部

地址：上海市新闻路 1508 号静安国际广场 2 楼

邮编：200040

电话：021-22169060 传真：021-22169061

机构渠道部

地址：上海市浦东新区福山路 458 号同盛大厦 3 楼

邮编：200122

电话：021-20231712 传真：021-20231732

大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心

A 座大连期货大厦 2002、2003、2410 号房间

邮编：116023

电话：0411-84806837 传真：0411-84806843

福州营业部

地址：福州市鼓楼区东大路 92 号华源大厦 15 层 1503 室

邮编：350003

电话：0591-87875103 传真：0591-87875119

宁波营业部

地址：浙江省宁波市海曙区华楼巷 19 号 3-11 室

邮编：315010

电话：0574-87269819 传真：0574-87367237

北京营业部

地址：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦东配楼三层

邮编：100045

电话：010-68084002 传真：010-68084131

郑州营业部

地址：河南省郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 1208 室

邮编：450008

电话：0371-65612257 传真：0371-65612515

上海肇嘉浜路营业部

地址：上海徐汇区肇嘉浜路 680 号金钟大厦 811 室

邮编：200031

电话：021-64155171, 64155173 传真：021-64736784

青岛营业部

地址：山东省青岛市市南区香港西路 67 号 12 层 JKLM 室

邮编：266071

电话：0532-86129091 传真：0532-86129089

天津营业部

地址：天津市河西区解放南路 376 号富裕大厦 2 号楼 17 层 A 室

邮编：300202

电话：022-58780708 传真：022-58780708

长沙营业部

地址：长沙市天心区芙蓉中路三段 142 号光大发展大厦 12 楼

邮编：410011

电话：0731-82906096 传真：0731-82906097

长春营业部

地址：吉林省长春市解放大路 2677 号光大大厦 15 层

邮编：130061

电话：0431-88405567 传真：0431-88405587

广州营业部

地址：广东省广州市天河北路 689 号光大银行大厦 1809 室

邮编：510635

电话：020-38731485 传真：020-38731323

重庆营业部

地址：重庆市渝中区解放碑民族路 168 号光大银行大厦 3F

邮编：400010

电话：023-86618100 传真：023-86618133

南京营业部

地址：南京市玄武区中央路 288 号 5 楼 501 室

邮编：210008

电话：025-83122055 传真：025-83122059

深圳营业部

地址：深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 2701、2702

邮编：518026

电话：0755-82767979 传真：0755-82767970

上海新闻路营业部

地址：上海市新闻路 1508 号静安国际广场 2 楼

邮编：200040

电话：021-22169060 传真：021-22169061

南宁营业部

地址：广西壮族自治区南宁市民生路 131 号绿都商厦 31 层

邮编：530012

电话：0771-2862803 传真：0771-2862803

海口营业部

地址：海南省海口市国贸大道北京大厦 20F、G、H

邮编：570000

电话：0898-68538658 传真：0898-68507358

武汉营业部

地址：湖北省武汉市张之洞路 224 号紫阳大厦 10 层

邮编：430060

电话：027-88312095 传真：027-88312078

杭州营业部

地址：杭州市江干区富春路 308 号华成国际发展大厦 11 层

邮编：310020

电话：0571-89910727 传真：0571-89910733

世纪大道营业部

地址：上海市浦东新区世纪大道 1501 号 1301、1309 室

邮编：200122

电话：021-50192126 传真：021-50192155

成都营业部

地址：成都市武侯区领事馆路 7 号保利中心南塔 905 室

邮编：610000

电话：028-86032288 传真：86032668