

目 录

第一章 原料篇	4
1.1 全球原料供应.....	4
1.1.1 多重因素扰动，海外矿山连续四年减量.....	4
1.1.2 未来两年全球矿山产能将平稳释放.....	6
1.1.3 全球锌精矿由紧缺转为过剩.....	9
1.2 中国原料供应.....	10
1.2.1 中国锌精矿产量增长困难.....	10
1.2.2 矿权审批政策松动，新建矿山项目陆续释放增量.....	11
1.2.3 中国锌精矿需求及预测.....	14
1.3 锌精矿加工费趋势分析.....	15
1.3.1 海外长单与进口现货加工费均触及历史低位.....	15
1.3.2 国产矿加工费跌至历史低位.....	16
1.3.3 2025-2026 年加工费将阶段性回升	18
第二章 金属篇	19
2.1 全球精锌生产.....	19
2.1.1 全球精锌产量下降，中国减产最多	19
2.1.2 未来两年，全球冶炼产能显著增加.....	21
2.2 全球精锌消费.....	21
2.2.1 2024 年海外精锌消费下滑.....	21
2.2.2 未来两年全球锌消费保持平稳.....	23
2.3 全球精锌市场过剩扩大.....	23
2.4 中国精锌生产.....	24
2.4.1 原料供应紧张的趋势愈加严峻，冶炼产量降幅明显.....	24
2.4.2 结构调整型产能扩张仍在继续.....	25
2.4.3 冶炼厂延长产业链，锌合金产量保持增长趋势.....	28
2.4.4 原料结构调整，再生锌产量增加.....	28
2.5 中国精锌消费.....	29
2.5.1 中国锌消费与宏观经济.....	29
2.5.2 锌初级消费整体复苏，镀锌增量显著.....	31
2.5.3 终端消费仅除房地产表现偏弱外，其余领域均有增长.....	36
2.5.4 中国锌消费实现强劲反弹.....	40
2.6 国内精锌供应转向过剩.....	40
2.7 全球库存开启累库.....	41
2.8 锌价走势回顾.....	43
第三章 贸易篇	47
3.1 全球锌贸易	47

3.1.1 全球锌精矿贸易.....	47
3.1.2 全球精锌贸易.....	49
3.2 中国锌贸易总量.....	51
3.3 中国锌产品分类贸易情况分析.....	53
3.3.1 2024 年锌精矿进口量同比小幅下滑.....	53
3.3.2 2024 年精锌进口量回升.....	54
3.3.3 2024 年中国锌合金进口量保持稳定.....	55
3.3.4 中国镀锌板进出口情况.....	55
第四章 预测篇.....	56
4.1 宏观不确定性增加，世界经济处于调整周期.....	56
4.2 原料供应逐步宽松，供应增量较为确定.....	56
4.3 需求增速回升，结构和节奏有异.....	57
4.4 价格宽幅震荡，价格重心略有下移.....	58