

中国铅市场周度报告

2018年 第28期 总第99期

【热点资讯】

✓ 央行连续十六日不操作 全周零投放零回笼

上证报讯（记者金嘉捷）8月10日，人民银行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收政府债券发行缴款等因素的影响，今日不开展公开市场操作。当日无逆回购到期，实现资金零投放零回笼。

✓ 在岸人民币对美元汇率开盘价与9日持平

上证报讯8月10日，在岸人民币对美元开盘价格与昨日开盘价基本持平，维持在6.83附近，与此同时，离岸人民币对美元汇率在6.84附近震荡。截至9点40分，在岸、离岸人民币对美元分别报6.8366、6.8422。

✓ 骆驼股份:2018中报净利润2.88亿 同比增长34.17%

8月10日，骆驼股份发布半年度报告，报告期内，公司经营业绩取得显著增长，实现营业收入423,032.46万元，同比增长32.43%；实现净利润30,303.00万元，同比增长34.69%；上缴税收5.22亿元，同比增长93.49%，其中消费税上缴1.53亿元，同比增长45.14%。

【期货市场】

日内，沪铅主力1809合约开于18305元/吨，全体维持震荡下行格局。午前，沪铅围绕18360元/吨一线上穿下探窄幅震荡，市场交易氛围偏弱。午后开盘受美指走强，刷新近一年新高96.171美元，沪铅大幅跳水，一度跌破5日线，最低至18205元/吨，后沪铅围绕18260元/吨一线震荡盘整，尾盘受部分多头担忧情绪加剧选择离场，导致沪铅继续小幅下探，最终收于18235元/吨，跌190元/吨，跌幅1.03%，持仓量减1996手至57432手。

技术面：日内沪铅报收中阴线，终结反弹行情，跌破5日均线，继续位于BOLL线中轨运行。本周沪铅报收中阳线，低开高走，承压于各均线之下，BOLL线开口缩小。

基本面：本周周初铅锭冶炼厂惜售，贸易商积极性受挫，下游消费持续疲软，周中宏观环境回暖及再生铅利润压缩和高温天气，周末美元指数走强。

后市预测：预计夜间美元持续走强，沪铅继续惯性下行，操作上，空单可考虑继续持有，多单注意止损！下周行情以震荡格局为主。

中国铅市场周度报告

2018年 第28期 总第99期

【现货市场】

现货品牌升贴水

日期	双燕	恒邦	蒙自	金沙	南方	南华	哈铅
2018.8.06	8+40	-	-	8+150	8-20	8-20	9-150
2018.8.07	9+40	-	-	-	-	17925	9-150
2018.8.08	9-50	-	-	-	-	18100	9-150
2018.8.09	9-50	9-100	-	-	18350	18200	9-200
2018.8.10	-	9-50	-	9+400	-	18175	9-140

上海市场，本周期盘低开高走。周初沪铅低位震荡，冶炼厂惜售情绪渐浓，市场上持货商出货积极性受挫，报价随行就市，周初现货市场国产品牌主流报价在对8月合约升水50~80左右，下游终端消费不见回暖，整体拿货情绪不高，上半周成交不理想；后至周中至周末国际宏观环境回暖，沪铅止跌企稳，强势上行，1808合约和1809合约月差继续缩窄几近平水，市场信心受振，冶炼厂惜售情绪稍缓，持货商出货积极，市场上主流报价转为对主力合约贴水100~50左右，然下游刚需有限，逢低入市询价按需补货。本周市场整体交投氛围一般，周末下游补库意愿尚可，然上游冶炼厂有挺价情绪，市场成交不理想。

广东市场冶炼厂出货正常，持货商积极报价出货，由于江西部分蓄电池企业已经复产，下游前期库存消耗无几，逢低积极入市询价，按需采购，整体市场交投氛围尚可，成交稍有回暖。

湖南市场，冶炼厂散单供应量有限，随着江西地区蓄企的复工，炼厂散单挺价出货，然下游市场仍然维持刚需补库，整体市场成交一般。

【还原铅市场】

本周还原铅市场价格：

江苏地区还原铅价格周一报15650元/吨至周五16050元/吨，价格明显上涨；山东地区周一报价15650元/吨，周五上调至16075元/吨；安徽地区周一15575元/吨至周五报价16125元/吨，表示当地还原铅市场比较缺货；河南地区由周初报15650元/吨，周五报价16025元/吨，波动明显；河北地区周一报价15600元/吨至16050元/吨，波动较大；江西地区，周一报15600元/吨，今天报价16025元/吨。本周，因铅厂有检修，再生铅厂停产较多，宏观经济稍微回暖导致价格有所上涨。再生铅减产，冶炼利润进入修复期有助铅价短暂企稳。

【冶炼厂】

冶炼厂方面的消息：据我的有色网调查了解，河南地区，A企业反应目前厂里原料库存累库明显，成品稍有库存，故散单量近期会有所增加，7月份电解铅产量为2.4万吨~2.5万吨，一般采购粗铅不限地区，主要采购地区为灵宝、洛阳和青海等地区；河南其他小厂主供长单，散单大贴水才有成交；山西A企业反映由于最近还原铅市场销售不畅，厂里会有计划性停产，

中国铅市场周度报告

2018年 第28期 总第99期

停产时间待定；云南 A 企业 8 月份由于厂里生产故障，临时性检修，预计影响 1 个月 6000 吨的产量，截止到今天，该企业电解铅产量为 1000 吨；安徽 A 炼厂据了解虽然前期的技改已经结束，目前工厂处于最后的调试阶段，但是投料到产出都需要一定时间，所以 7 月份的产量较少。

【废电瓶市场】

我的有色-全国主流地区废电动电瓶报价								
	安徽	山东	河北	河南	江苏	江西	山西	以上均为 到厂价
8月6日	9900	9800	10000	9950	10000	10000	9900	
8月7日	9900	10000	9900	9850	10000	9900	9700	
8月8日	9850	10050	9900	9850	10000	9850	9900	
8月9日	10000	10050	10050	10000	10000	9900	10050	
8月10日	9900	10000	10000	9950	10000	9900	9950	

本周废电动电瓶价格呈现小幅抬升，主要受铅锭价格的上涨带动，由于再生铅企业环保受限停产和气候影响，市场需求进一步弱化。伴随着环保回头看对贵州地区的新一轮督查，将于 8 月底抵达贵州，预计后市西南地区再生铅冶炼将进一步受限。后市预计废旧动力废电池或下跌。

【下游蓄电池】

据我的有色网了解到，浙江地区蓄企反应，由于前期原料库存消耗的差不多了，近期入市询价按需补库，维持正常生产为主。A 企业称新国标就对电动车而言，规定整车的质量要减轻，这对制作工艺无疑是一个巨大的挑战，而蓄企方面新国标规定——电池的标定电压也要符合标准，所以新国标对蓄企和终端电动车企业的影响不言而喻，并称环保方面全国都经历过严查，前段时间已经关停了大部分生产不合规的小型蓄企，目前通过了环保考验的都是质量、管理合规的大企业，所以最近的环保对厂里无影响，还是采购国产品牌为主，更多的还是选择和冶炼厂签长单；北方的蓄企称由于前期环保和限电的缓和，部分蓄企已经正常生产，但是由于终端消费依然不见好转，工厂多以销定产，整体开工不多；江西宜丰工业园区的蓄电池企业大部分都已正常生产，前期备的原料库存已经消耗无几，本周逢低入市积极询价采购，市场活跃度尚可。

中国铅市场周度报告

2018年 第28期 总第99期

【库存】

上周末上海库存为 11,400 吨，广东周末库存为：4300 吨，本周初为 4360 吨，截止到本周五广东库存为 4300 吨，库存变化不大；江苏库存周初为 2500 吨，今日统计为 2440 吨；LME 铅库存周初为 125,325 吨，（截止到本周五）减少了 2,275 吨至 123,050 吨。

【后市预测】

现上游再生企业利润缩减，致使企业开工积极性大大下降，部分炼厂已有计划性停产，叠加近期原生企业检修增多，基本上供应减少，铅价能获得一定支撑；但下游铅酸蓄电池企业因为外部因素导致的减产令消费旺季不旺，社会库存稍有上升，预计后市铅价如果宏观没有太大的利好因素，铅价多看区间内震荡。



中国铅市场周度报告

2018年 第28期 总第99期

【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，我的有色网铅研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铅研究团队制作，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研究团队所有，未获得我的有色网铅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。