

## 【热点资讯】

### ✓ 上半年我国十种有色金属产量 2834 万吨，同比增长 4.3%

近日，国家发改委发布数据，上半年，全国十种有色金属产量 2834 万吨，同比增长 4.3%，增速同比提高 1.2 个百分点。其中，铅产量 287 万吨，增长 16.6%，提高 7.1 个百分点；锌产量 282 万吨，增长 2.3%，提高 2.3 个百分点。（中国有色金属报）

### ✓ 港交所 8 月 5 日上线美元计价迷你基本金属合约

HKEX 宣布，酝酿和准备已久的美元版（计价）迷你基本金属合约将于 8 月 5 日上线，开锣交易。至此，香港金融市场，在大宗商品领域逐步覆盖基本金属、贵金属和黑色金属的格局初现，并首次实现了双币种计价。（SHMET）

### ✓ 2018 年度中国电池行业百强企业营收数据发布

7 月 29 日，中国化学与物理电源行业协会发布数据，2018 年度中国电池行业百强企业共实现营业收入达到 4499.35 亿元，同比 2017 年 3751.49 亿元增长 19.9%。新一届中国电池行业百强企业中铅酸蓄电池企业 25 家，铅酸蓄电池营业收入 1187.46 亿元，占比 26.4%；锂离子电池企业 39 家，锂离子电池营业收入 1564.27 亿元，占比 34.8%；锌锰/碱锰电池企业 9 家，锌锰/碱锰电池营业收入 180.14 亿元，占比 4%；镍氢/镍镉电池企业 7 家，镍电池营业收入 30.04 亿元，占比 0.7%。

## 【期货市场】

行情概述：周内沪铅开于 16650 元/吨，后沪铅录得阳线，上冲至 16850 元/吨位置，后伴随着 LME 库存激增以及国外宏观环境影响，沪铅连续三连阴，探低至 16310 元/吨，周五录得 16380 元/吨，跌 90 元/吨，跌幅为 0.55%，持仓量减少 3152 手至 57010 手。

技术面：沪铅暂以 20 日均线做支撑，下面录得下影小阴线，下碰布林轨中轨位置，短期或以 16300 元/吨做支撑，在基本面改善的情况下，沪铅下周或迎来反转机会。

基本面：原生冶炼厂供应长单为主，散单报价贴水幅度随铅价下跌有所收窄，现货市场持货商出货不畅，部分选择交仓；再生原料端还原铅供应受环保影响，整体供应不及预期，周内废电瓶价格小幅下调，再生企业目前盈利在 420-570 元/吨之间，企业开工平稳；进口方面目前每吨亏损在 1100 元附近，周内进口稍有到货；需求端，电动两轮车消费有所回暖，但汽车终端消费仍显乏力，下游蓄企电池成品库存转移有限，周内逢低接厂提货较多。

## 一、现货市场分析

### 现货品牌升贴水

日期	无锡	长兴	上海双燕	驰宏	南储驰宏	南华	哈铅
2019.7.29	8-20~30	8-20~30	8+0	8+20	8-50	8-25	-
2019.7.30	8-20~30	8-30~50	8+0	8+0	8-80	8-20	-
2019.7.31	8-20~40	8-20~40	-	9+30	8-50	9-30	-
2019.8.01	8-20~30	8-20~30	-	9+30	8-50	9-35	-
2019.8.02	8-10	8-10	-	9+30	9+30	8-40	-

### 1. 上海市场

上海市场，周初期铅冲高，上游原生经环保自查以及检修后，原生正常供应，现货市场长单有所到货，持货商逢涨国产升水下调，普通价格在8+0~20之间，江浙地区仓单贴水在8-30附近，蓄企畏高采购意愿平平，低位仓单接货较多；周中受伦铅下跌影响，期铅冲高无果回落，现货市场持货商报价格较为混乱，部分挺价惜售，部分积极让利以求成交，江浙地区仓单持货商贴水不一，而消费端电动两轮车消费有所回升，部分中小型蓄企小幅上调工厂开工率，周中入市补库积极性上升，且因原再生价差缩小，逢低接厂提货，散单市场交投氛围一般；临近周末，期铅低位震荡，持货商报价格贴水收窄，下游蓄企仅低位接货，市场成交一般；进口市场，本周进口比值区间为8.08~8.31，进口比值相较上周有所修复，据我的有色网测算目前进口亏损在1100元/吨附近，进口铅锭周内有少量入库，但多为前期预定的货，整体到货仍然受限，市场基本无报价，但部分进口粗铅多正常到货。

### 2. 广东市场

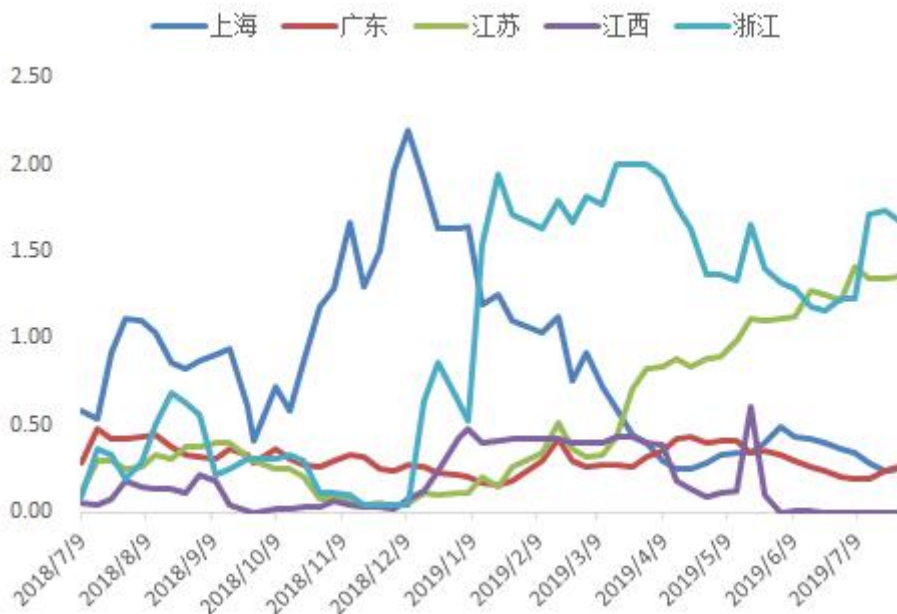
广东市场，冶炼厂长单正常出货，散单厂库有限，周内贴水随铅价回落逐渐收窄，下游按需接货，成交平稳；周内湖南地区品牌报价较多，持货商基本贴水报价，价格在8-70~8-50之间，云南地区厂提报价贴水仍然较大，虽然终端消费有所好转，但周内蓄企主动补库情况不多，仍以逢低接货为主，临近周末补库情况不理想，市场成交乏力。

### 3. 其他地区

湖南市场，周内冶炼厂散单报价寥寥，长单供应为主，周初反映下游畏涨情绪较浓，叠加再生让利较大，下游转采再生较多，周中及周末铅价回落，下游入市询价稍有增多，逢低接厂提货较多，市场交投有所好转；河南市场，周初冶炼厂逢涨积极出货，散单在8-170左右报价，反映下游旺季补库有所显现，周中至周末铅价高位回落，炼厂贴水收窄，整体在8-60~8-40左右报价，下游遇跌观望，部分需求转移至再生市场，成交逐渐转淡。

## 4. 铅锭社会库存

全国主要市场铅锭库存（单位：万吨）



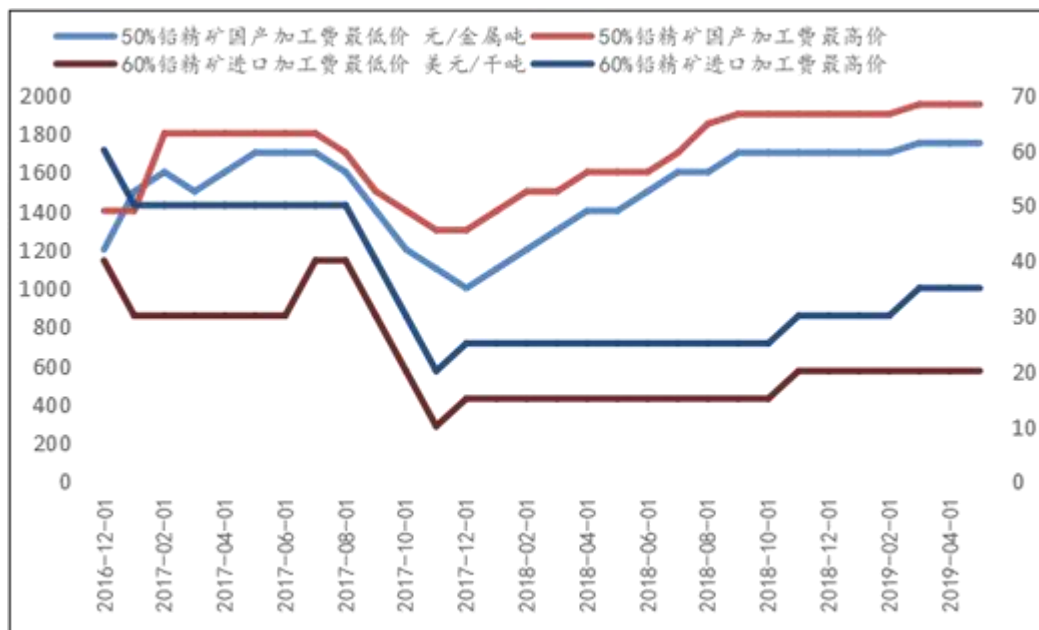
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周周初统计沪粤两地总库存为 0.51 万吨，较上周周初的统计值 0.463 万吨小幅上涨了 0.05 万吨，沪粤两地均小幅上涨。上海地区社会库存结束连续去库，本周初较上周初统计增加了 0.013 万吨，了解到炼厂长单有所到货，周内沐沦、白银等品牌市场报价增多，但因下游的终端订单有所恢复，周内蓄企整体接货积极性好于上周，市场累库上不明显。

8月2日，本周广东地区周初统计为 2600 吨，至周五社会库存小幅上涨至 2900 吨，华南市场炼厂长单出货较多，散单量少流入市场有限，虽然下游目前消费有所好转，但因再生价格优势较大，故下游部分需求转至再生，原生市场降库困难；江西仓库周内仍无出入库，炼厂散单库存有限，长单出货，下游蓄企长单接货较多，且部分选择采购再生铅，故原生市场原生流通一般；江苏本周初库存统计为 13520 吨，至周五社会库存下降了 20 吨至 13500 吨，江苏地区周内库存运行较为平稳，因再生贴水扩大，下游刚需接货下接再生增多，原生社会库存下降较为困难；天津地区周初库存统计为 4000 吨，至本周五库存增加 300 吨至 4300 吨，周内主要为沐沦、上京品牌铅锭的入库，北方下游需求虽有所好转，但因铅价下跌较多，周内观望情绪上升，询价减少，库存压力上升；浙江地区，周初统计库存为 16781 吨，至周五库存大幅增加 3219 吨至 20000 吨，终端消费有所回升，大型蓄企周内逢低接货积极。

## 二、铅精矿市场分析

### 1. 国产及进口铅精矿 TC 走势图



### 2. 铅精矿及进口到港情况分析

本周国产 50 品位铅精矿主流成交价格在 1700~1900 元/金属吨，进口 TC 报价多在 20~35 美元/干吨，截至周五，目前 50 品位铅精矿加工费，河南地区 1700~1900 元/金属吨，云南地区 1700~1900 元/金属吨，内蒙古 1900~2100 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 8.08~8.31，今日统计进口铅精矿到港量为 3.50 万吨。

### 三、再生铅市场

#### 1. 废电瓶市场

本周主流地区废电瓶价格一览表 (单位: 元/吨)						
日期 地区	品种	7-29	7-30	7-31	8-1	8-2
安徽	电动	9050	9050	9050	9050	9000
	大白	8100	8100	8100	8100	8100
	黑壳	8300	8300	8300	8300	8300
河南	电动	9025	9050	9050	9000	8975
	大白	8200	8200	8200	8175	8175
	黑壳	8200	8200	8200	8175	8175
河北	电动	9100	9100	9050	9025	8975
	水电	8300	8300	8225	8175	8175
江西	电动	9075	9075	9050	9025	9025
	水电	8350	8350	8300	8275	8275
湖南	电动	9150	9150	9100	9050	9050
	水电	8400	8400	8350	8300	8300
贵州	电动	9100	9100	9050	9000	9000
	水电	8225	8225	8175	8125	8125

周内铅价整体一路下行，今日价格 16275 元/吨，较上周五跌 425 元/吨，再生市场原料随铅价下调，下降 70-90 元/吨，今日均价分别为电动 8950 元/吨，水电 8100-8300 元/吨不等。据我的有色网调研，河南某企已经投料，开始回收废电动；安徽地区周内价格相对坚挺，于今日下调部分类型的电瓶回收价格；湖南地区环保组入驻，预计 8.10 号撤离，部分炼企停产，预计下下周初正常生产；江西地区也有部分炼企停产，或厂内电瓶库存充裕采购意愿一般；贵州某工业园内炼企未全部生产，部分厂内库存充足，收货量有限。本周废电瓶市场成交相对良好，散户炼企开工未有明显增加，预计下周市场废电瓶供应依旧宽松，价格随铅价调整。



## 2、还原铅和再生精铅市场

本周主流地区还原铅及再生精铅价格一览表（单位：元/吨）						
日期 地区	品种	7-29	7-30	7-31	8-1	8-2
山东	还原铅	14900	14900	14800	14700	14700
	再生精铅	15300	15300	15200	15100	15100
安徽	还原铅	15000	14975	14950	14800	14800
	再生精铅	15400	15450	15325	15150	15150
河南	还原铅	14900	14950	14850	14725	14700
	再生精铅	15350	15350	15250	15125	15100
河北	还原铅	14850	14875	14775	14700	14675
	再生精铅	15200	15200	15150	15000	15000
江西	还原铅	15000	15000	14950	14850	14800
	再生精铅	15450	15450	15325	15200	15200

周内铅价持续下行，再生铅市场不断跟跌；今日还原铅国内不含税报价 14725 元/吨，较上周五跌 275 元/吨；再生精铅国内不含税报价 15100 元/吨，较上周五跌 275 元/吨。

还原铅方面，据我的有色网调研：本周各地区还原铅供应较上周无较大改善，货源依旧紧张。周初，还原铅价格维稳运行，河北地区市场还原铅较为充足，反映货源主要来自东北地区，成交不错；周中、周末，还原铅价格随铅价下跌，各地反映市场货源偏紧，采购稍有不畅；尤其是河南、安徽两地最为明显，据我的有色网了解，在还原铅炼企已有利润空间的情况下，市场供应仍旧偏紧的原因是环保检查，加之日前全国普遍高温，使得非持证炼企的开工率不及市场预期，还原铅的贡献量有限；整体市场成交一般。

再生精铅方面，据我的有色网调研：本周下游蓄企订单出现较为明显的复苏，再生精铅出货尚可。周初，精铅炼企反映下游蓄企接货意愿不错，整体再生市场成交良好；周中、周末，铅价下行，各地区精铅炼企挺价情绪较重，市场交投转弱，成交一般；据我的有色网了解，江西地区再生铅企业开工率有限，市场再生精铅供应略紧。目前下游蓄企需求回升，宏观面无重大利空消息的话，预计下周铅价或将有所反弹。

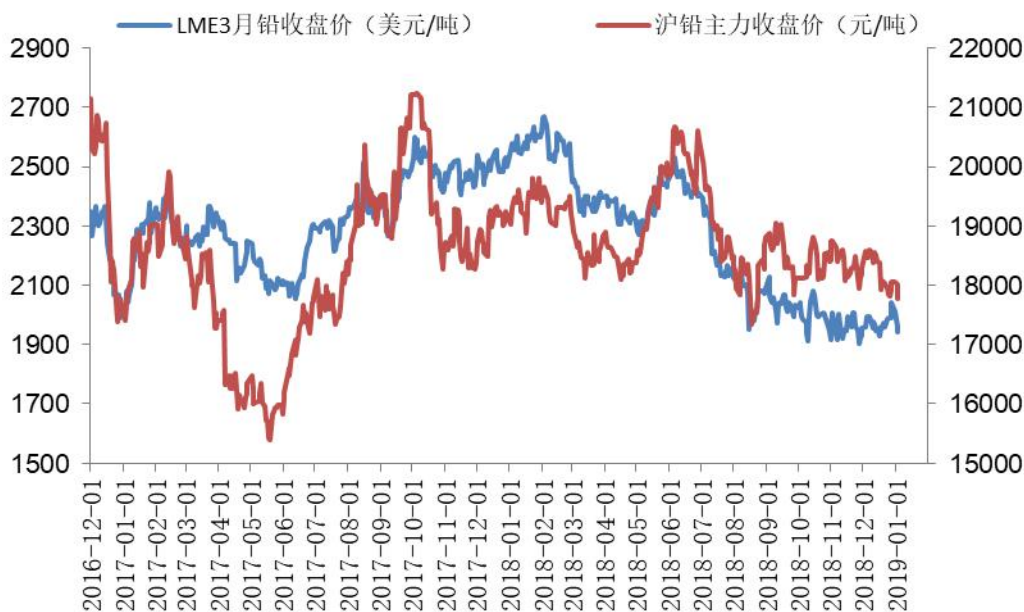
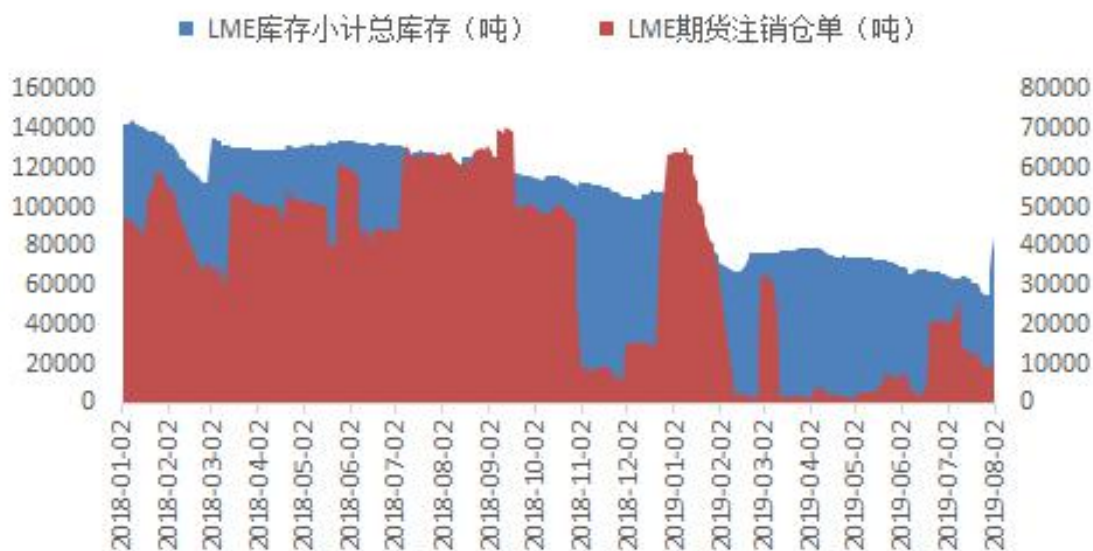
#### 四、铅蓄电池市场

本周主流型号铅酸蓄电池价格一览（单位：元/组）			
日期 型号	7-19	7-26	8-2
48V-12Ah	250-280	250-280	270-300
48V-20Ah	440-470	440-470	460-490
48V-32Ah	760-800	760-800	780-810
48V-38Ah	950-1000	950-1000	980-1000
60V-70Ah	2400-2500	2400-2500	2400-2500
60V-80Ah	2700-2800	2700-2800	2700-2800
60V-100Ah	3300-3600	3300-3600	3300-3600

本周沪铅遭遇滑铁卢，再生铅部分地区供不应求，原生铅出货稍显逊色，下游蓄电池接货意愿有所增加，新电池本周稍有回升。华东地区，蓄电池企业有放高温假的现象，蓄电池整体开工率在50%-55%，成品库存有所下降，但汽车蓄电池库存下滑较慢，下游接货意愿刚需为主；江西地区，电池库存维持在10-15天，部分企业反映成品库存较少，12ah、20ah 电池经销商采购较为积极，但整体库存还是转移到经销商手中，开工率在60%左右；安徽地区，受高温影响，开工率在50-55%，成品库存有所下滑，原料采购长单为主，散单较少；广东地区，部分企业已开始放高温假，企业反映汽车蓄电池、三轮车电池消费并无改善，库存维持在30天左右，开工率在50%左右。

## 五、LME 库存及 SHFE 库存

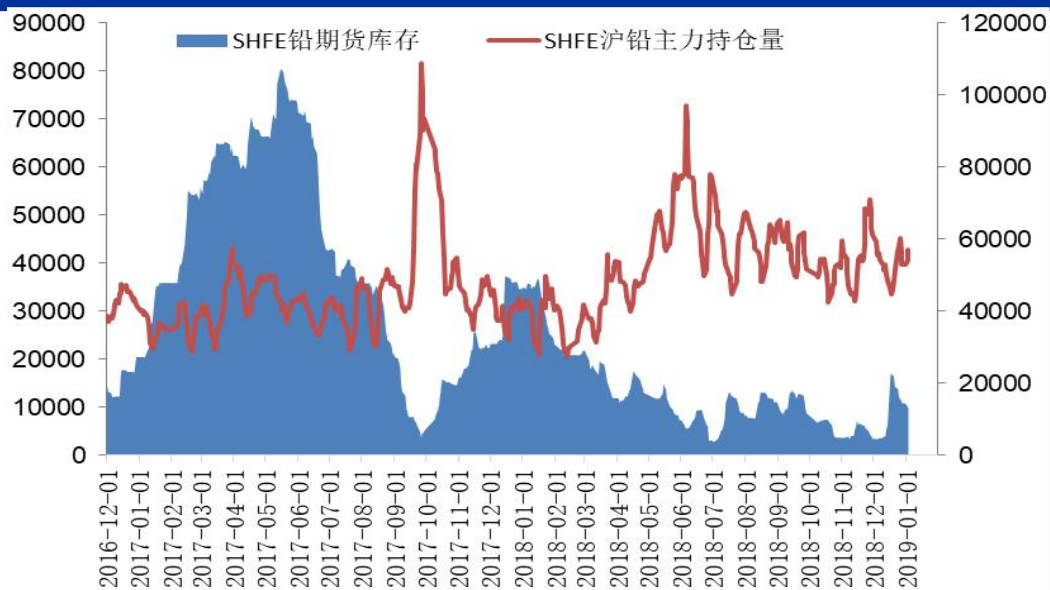
### LME铅锭库存及注销仓单





# 中国铅市场周度报告

2019年8月02日 第29期 总第147期



## 六、后市预测

国外 LME 铅逼仓打破，伦铅库存激增，伦铅高位回落；国内，原生炼厂环保自查以及检修结束后，供应基本平稳；再生方面，原料端还原铅供应与上周相比仍无明显改善，受环保影响非持证企业开工率仍不高，废电瓶供应尚可，周内价格出现松动，目前再生利润测算在 420~570 元/吨，再生供应压力较小；进口市场，据我的有色网了解，进口比值较上周小幅上升，目前进口每吨亏损在 1100 元，进口流入仍有限；需求端，终端消费虽有回升迹象，除部分大型蓄企订单有所增加，中小型蓄企开工率仍偏低，成品库存偏高。总体，国内 SHFE 库存再次上涨，国产供应稳中有升，虽市场对 8~9 月份的消费存有信心，但实际蓄企主动补库情况仍不理想，旺季效果或打折扣，但考虑到近期宏观事件密集，预计下周沪铅主力震荡运行为主，预计运行区间 16000~16800 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。