

【热点资讯】

✓ 发改委发布铅蓄电池回收利用管理暂行办法征求意见稿

据国家发展改革委8月14日消息，为贯彻落实《国务院办公厅关于印发生产者责任延伸制度推行方案的通知》（国办发〔2016〕99号）要求，规范废旧铅蓄电池回收和资源化利用行为，根据《中华人民共和国循环经济促进法》《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等法律法规规定，国家发展改革委会同有关部门组织起草了《铅蓄电池回收利用管理暂行办法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见，此次公开征求意见的时间为2019年8月14日至2019年8月23日。（国家发改委）

✓ 中国铁塔今年预计将替换铅酸电池约15万吨

中国铁塔半年报显示，截至2019年6月底，该公司塔类站址数（不含室分）195.4万个，同比增长4.0%，每座基站都配备储能系统，基站的储能容量超过了1710万千瓦时。作为目前退役动力电池梯次利用产业中的最大用户，中国铁塔2018年使用梯次利用锂电池约1.5GWh。根据其规划，2019年预计应用梯次利用电池约5GWh，替换铅酸电池约15万吨，预计可消纳退役动力蓄电池超过5万吨。

✓ 7月份有色金属冶炼和压延加工业同比增长10.3%

8月14日，国家统计局发布数据，7月份，规模以上工业增加值同比实际增长4.8%，比6月份回落1.5个百分点，其中，有色金属冶炼和压延加工业增长10.3%。

【期货市场】

行情概述：周内沪铅开于16760元/吨，周初沪铅探至16995元/吨高位，万七位置压力重重，后多头离场，沪铅录得大阴线，随后沪铅维持区间震荡走势，周五报收16720元/吨，涨130元/吨，涨幅为0.78%，持仓量减少1778手至33074手。

技术面：沪铅本周录得小阴线，暂以16670元/吨做支撑，布林轨中轨上方，短期技术面多头趋势稍强，但下周供应端有所增加，消费端如若持续的情况下，沪铅或以区间震荡为主。

基本面：原生冶炼厂厂库有限，整体供应长单为主。现货市场散单到货有限，叠加周内1908合约交割，现货市场国产流通紧张，持货商挺价出售；再生供应较上周有所改善，周内废电瓶供应偏松，再生企业目前盈利在537-762元/吨之间，预期仍将增加；另进口比值有所修复，目前每吨亏损在1700元左右，进口盈利窗口距离打开仍有距离；需求端，终端需求回暖有限，下游一遇涨价询价意愿下降，主动补库的情况较少，市场成交仍较乏力。

一、现货市场分析

现货品牌升贴水

日期	无锡	长兴	上海沐沦	驰宏	南储驰宏	南华	哈铅
2019.8.12	8-10~8+0	8-10~8+0	-	9+50	9-120~9-100	-	-
2019.8.13	8-10~8+0	9-60~9-40	-	9+50	9-100	-	-
2019.8.14	9-50~9-40	9-50~9-40	9+0	-	9-60~9-40	-	-
2019.8.15	9-40~9-30	9-40~9-30	-	9+100	9-50	-	-
2019.8.16	9-40~9-30	9-40~9-30	9+0	9+100	9-90~9-50	9-30	-

1. 上海市场

上海市场，原生炼厂长单供应为主，周初现货市场散单到货不多，国产流通偏紧，持货商报价升贴水基本维稳。普通国产报 9+50，江浙地区仓单贴水在 8-10~8+0 之间，再生贴水有限，下游逢低分采购原生厂提，散单成交仍较弱；周中期货盘面运行偏弱，1908 合约适逢交割，部分持货商在交割日抬高升贴水挺价出售，市场报散单 9+100，少部分 9+0 的沐沦报价，下游蓄电池企业按需采购，逢低接货，散单沐沦成交较多，另因再生贴水有限，原再生价差相差无几，下游采购下选择原生厂提较多，整体市场交投尚可；周末，期铅震荡上行，市场上交割后现货市场国产流通有限，虽有贸易商为吸引成交积极降价，但下游畏高慎采，成交不多。进口市场，周内人民币中间价 7 整数关卡附近震荡运行，LME 铅现货月升水略为收窄，周内进口比值在区间内窄幅震荡，据我的有色网测算，进口亏损在 1700 元/吨，进口周内入库受限，市场基本无报价。

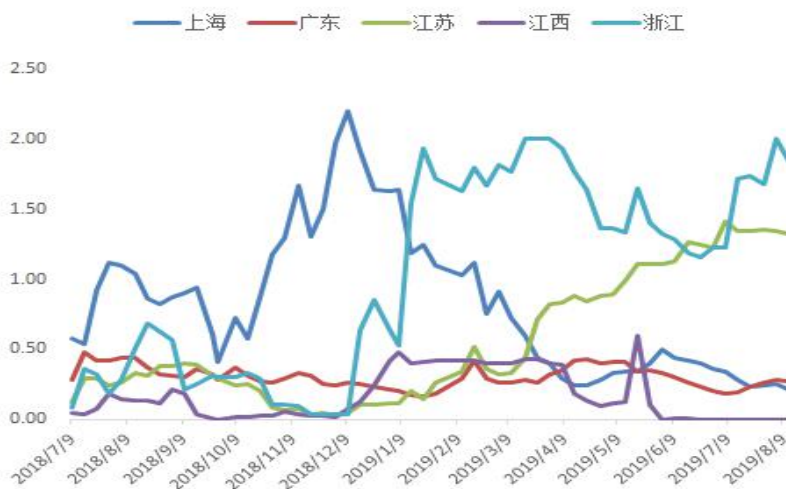
2. 广东市场

广东市场，南华冶炼厂周内散单几无报价，仅周五厂提报 9-30，反映下游询价补库积极，临近周末补库需求尚可，厂提在 9-30 处有成交；周内市场有所到货，均为金贵、南方等品牌，市场报在 9-120~9-40 之间，持货商湖南、云南等地厂提货源贴水报 9-80。蓄企低位询价积极，按需补库，整体厂提货源较受下游青睐，但临近周末期铅上涨，下游畏高，成交逐渐转淡。

3. 其他地区

湖南市场，周内冶炼厂厂库仍不多，长单供应为主，散单报价寥寥，整体报价在 8-80~8+0 之间。下游蓄企周中逢低询价积极性尚可，市场交投氛围转好。周末铅价上行，下游询价积极性下降，市场交投转弱。河南市场，冶炼厂散单厂库不多，报价随行就市，主流成交在 8-50 附近，周末铅价上涨，炼厂散单报价减少，反映下游虽然需求有所好转，但整体观望情绪上升，成交有限。

4. 铅锭社会库存

全国主要市场铅锭库存（单位：万吨）


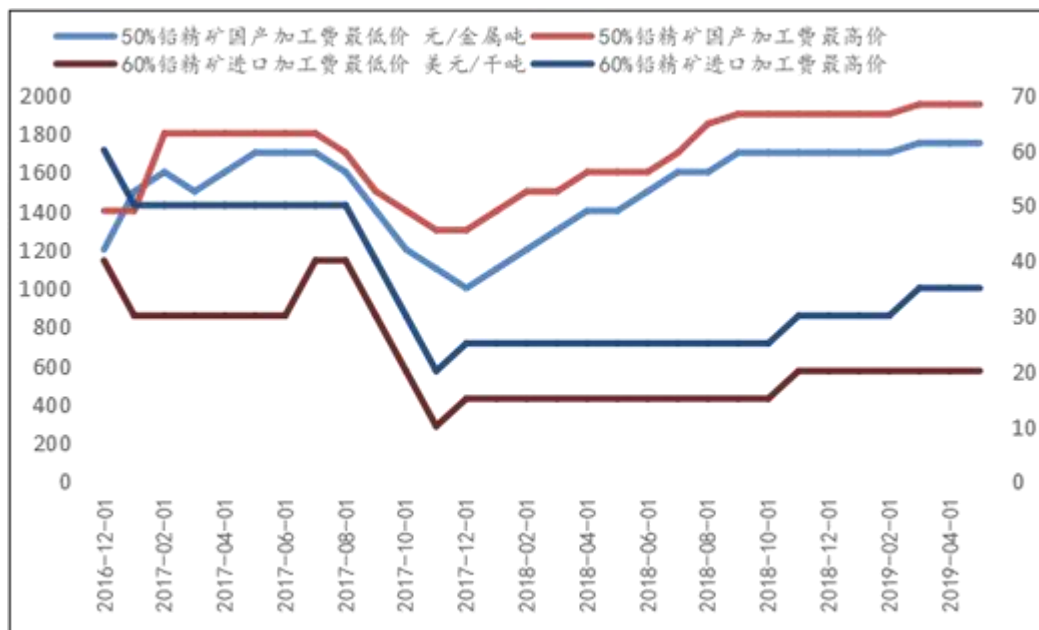
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周周初统计沪粤两地总库存为 0.488 万吨，较上周周初统计值 0.535 万吨再次下降了 0.047 万吨。上海地区本周初社会库存较上周初统计下降了 0.033 万吨，了解到除冶炼厂本身厂库少致使现货市场到货有限外，江浙地区蓄企密集，目前终端旺季，下游订单上升，叠加当地就有铅锭的交割库，对比上海市场有天然优势，故上海地区的现货逐渐流向江浙市场，除贸易商之间接货之外，下游焊锡厂逢低有零星接货，社会库存下降不多。

8月16日，本周广东地区周初统计为 2720 吨，至周五社会库存下降了 200 吨至 2520 吨，华南市场炼厂厂提货源报价为主，周内现货市场到货不多，持货商报贴水仓单较多，下游蓄企逢低接货，库存去库有限；江西本周仍无入库，周内炼厂长单供应正常，散单几无报价，周内厂对厂供应为主，市场原生流通仍然偏紧；江苏本周初库存统计为 13210 吨，至周五社会库存下降了 430 吨至 12780 吨，江苏地区周内炼厂到货不多，而下游周内铅锭需求量一般，逢低按需补库，社库有所下滑；天津地区周初库存统计为 4700 吨，至本周五库存增加了 30 吨，周内炼厂长单出货，贸易商贴水较大吸引下游采购，北方下游铅锭需求量上升，故社会库存上涨有限；浙江地区，周初统计库存为 18472 吨，至周五库存减少了 1309 吨至 17163 吨，浙江地区蓄企逢低接货意愿较高，库存持续下降。

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/千吨。截至周五，目前 50 品位铅精矿加工费，河南地区 1750~1950 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 8.05~8.18，今日统计进口铅精矿到港量为 3.10 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	8-12	8-13	8-14	8-15	8-16
安徽	电动	9000	9000	9000	9000	9000
	大白	8200	8200	8200	8200	8200
	黑壳	8400	8400	8400	8400	8400
河南	电动	8975	8975	8975	8950	8950
	大白	8200	8200	8225	8200	8200
	黑壳	8200	8200	8225	8200	8200
河北	电动	9025	9000	9000	9000	9000
	水电	8275	8250	8250	8250	8250
江西	电动	8950	8950	8950	8940	8940
	水电	8325	8325	8325	8325	8325
湖南	电动	9150	9100	9100	9050	9050
	水电	8450	8400	8400	8350	8350
贵州	电动	9100	9050	9100	9050	9075
	水电	8225	8225	8225	8175	8200

本周铅价整体走弱，较上周五下调 75 元/吨，再生市场废电瓶也有 30-50 元/吨的下调，今日均价分别为电动 8965 元/吨，水电 8100-8350 元/吨不等。据我的有色网调研，周初贵州某工业园内陆续开始收货并逐渐释放产能，货源偏稳定成交尚可；山东某炼企于下周末如期开工，已于本周开始收货补库；最近再生利润逐渐恢复并趋于稳定，各地区小炼炉陆续开工，缓解一部分市场还原铅缺货的情况，但会因为抬高报价，影响一部分正规炼企的收货。本周废电瓶市场成交良好，炼企收货可满足生产消耗，预计下周废电瓶回收价或区间震荡为主。

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	8-12	8-13	8-14	8-15	8-16
山东	还原铅	15225	15075	15000	14950	15050
	再生精铅	15550	15400	15350	15300	15400
安徽	还原铅	15300	15150	15100	15000	15100
	再生精铅	15650	15525	15450	15350	15450
河南	还原铅	15200	15075	15000	14950	15050
	再生精铅	15600	15400	15350	15300	15450
河北	还原铅	15175	15025	15000	14900	15050
	再生精铅	15550	15400	15350	15250	15400
江西	还原铅	15350	15200	15150	15050	15150
	再生精铅	15700	15500	15450	15400	15500

本周铅价先跌后涨，再生铅市场交投较上周有所转弱；今日还原铅国内不含税报价 15075 元/吨，较上周五跌 75 元/吨；再生精铅国内不含税报价 15425 元/吨，较上周五下跌 100 元/吨。

还原铅方面，据我的有色网调研：本周还原铅供应先松后紧，整体较上周稍有改善，但仍处紧平衡状态，市场成交一般。周初，铅价大涨，再生铅跟涨，在当前利润可观情况下，非持证炼企的开工积极性较高，叠加还原铅炼企出货意愿较强，市场货源供应较前期有好转，成交不错；周中、周末，河南、安徽地区反映还原铅供应紧张，采购有所不畅，部分企业受制于原料供应，生产受限；据我的有色网调研，周末时值交割，市场需求转向再生精铅，以致以还原铅为原料的再生精铅企业，对还原铅的需求量增加，而此前环保影响仍存，故而还原铅市场货源较为紧张。

再生精铅方面，据我的有色网调研：本周再生精铅出货较上周有所转弱，整体市场成交较为一般。周初，铅价大涨，下游蓄企畏高慎采，接货较为谨慎；周中，铅价下挫，蓄企逢低接货，整体成交较周初稍有好转；周末，铅价稍有反弹，安徽地区反映大型电池厂接货意愿较高，贸易商货源较多；部分企业受原料供应紧张影响，出货积极性不高，整体而言，市场成交尚可。

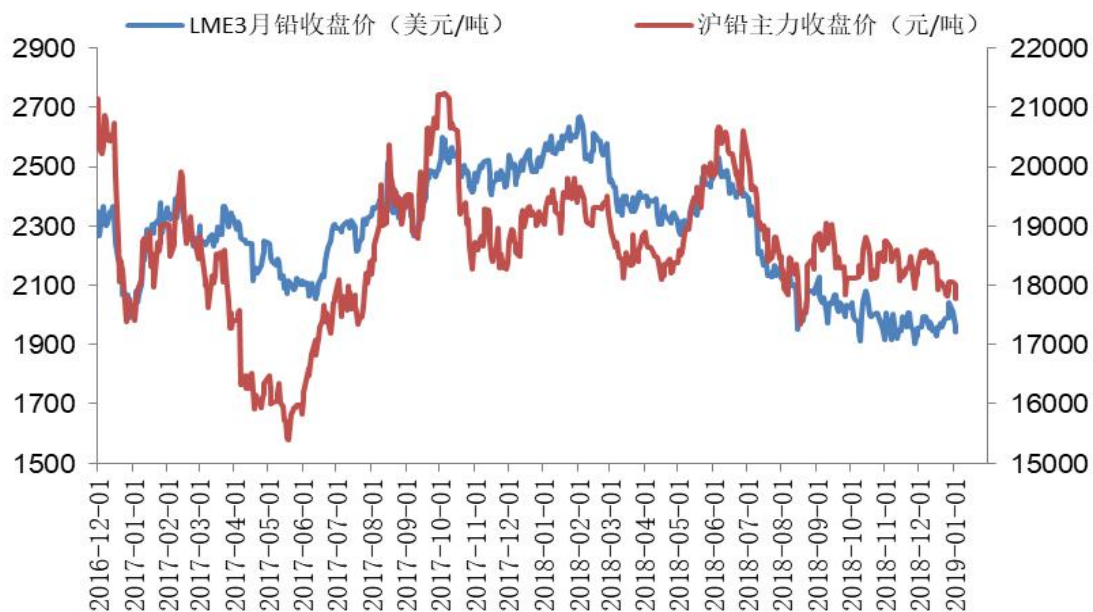
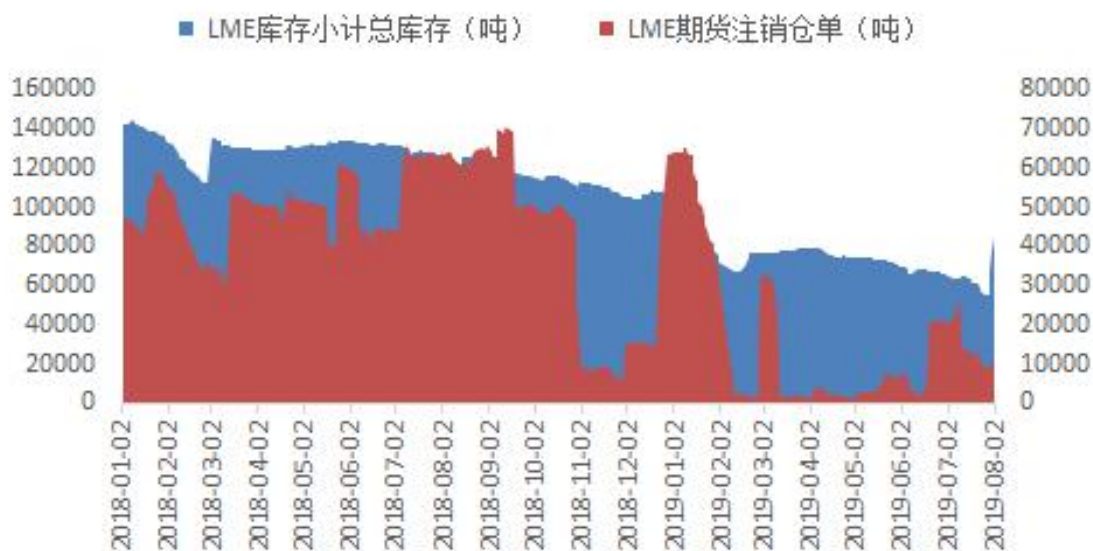
四、铅蓄电池市场

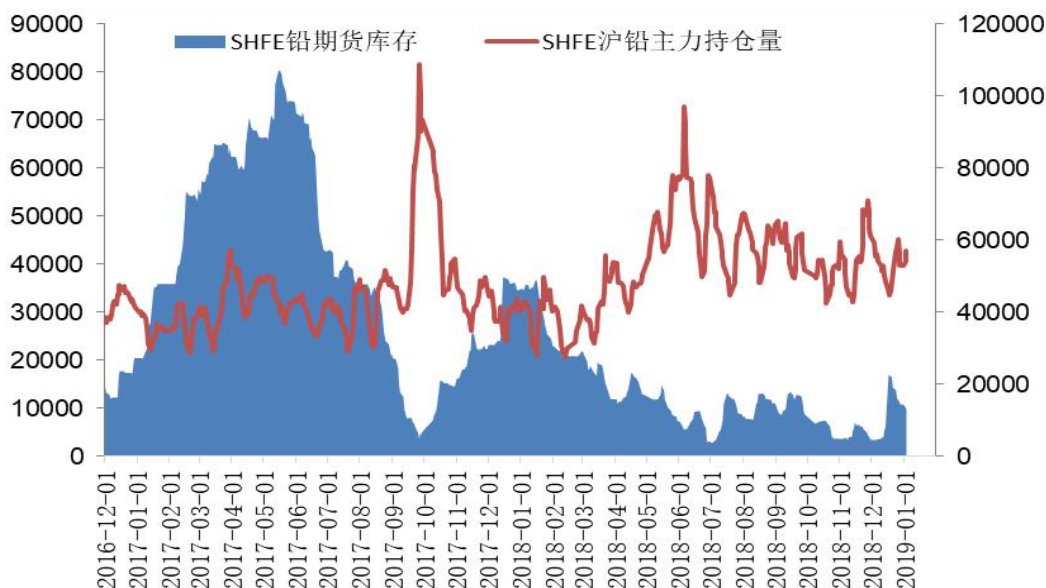
本周主流型号铅酸蓄电池价格一览（单位：元/组）			
日期 型号	8-2	8-9	8-16
48V-12Ah	270-300	280-300	280-300
48V-20Ah	460-490	470-500	470-500
48V-32Ah	780-810	780-810	780-810
48V-38Ah	980-1000	980-1000	980-1000
60V-70Ah	2400-2500	2400-2500	2400-2500
60V-80Ah	2700-2800	2700-2800	2700-2800
60V-100Ah	3300-3600	3300-3600	3300-3600

本周沪铅冲高无力，沪铅震荡区间扩大，再生铅受原料供应问题部分地区产量贡献减少，原生铅出货稍显一般，下游接货谨慎，按需采购为主，新电池价格本周微幅上调，主要是12ah的上调。华东地区，山东企业反映开工率有所提升，开工率维持在60%-70%，场内成品库存不多，经销商采购积极性尚可，原料库存维持在一周左右；江西地区，受新国标影响，12ah蓄电池生产量较去年提升明显，主要12ah重量轻，能符合新国标的标准，原料再生精铅为主，电解铅接货不多，场内成品库存10天左右；安徽地区，蓄电池开工率在65%，成品库存有所下滑，原料采购周边再生企业以及河南为主，某企业反映经销商接货尚可；广东地区，汽车蓄电池消费仍不景气，小密电池消费尚可，整体开工率在60%左右，较7月份有改善。整体来看，蓄电池消费依旧集中在电动自行车12ah的消费上，固定型电池和汽车电池消费疲惫。

五、LME 库存及 SHFE 库存

LME铅锭库存及注销仓单





六、后市预测

国外LME伦铅止跌上行，周内伦铅期价已再度突破2100美元的关口，盘面仍偏强。国内，北方原生炼厂散单库存下降，据了解受国庆阅兵仪式影响，北方炼企或将限产，后市国产原生供应预计收紧；再生方面，周内废电瓶供应偏松，本周测算的每吨再生利润扩大至536~792元，还原铅供应虽然仍受环保的影响，但考虑到在目前高额的利润的刺激下，北方非持证企业的开工率有望上涨，下周再生供应仍有增加预期。进口市场，周内LME铅期价BACK结构小幅收窄，进口目前每吨亏损在1700元附近，仍不利于进口套利窗口开启。需求端，蓄电池终端消费状况有所回暖，但在市场上仍未见到下游明显的原材料补库现象。总体，国外显性库存仍处于下降趋势，伦铅走势仍偏强，国内部分地区上游冶炼厂受环保政策等影响，国产供应压力增加，而在下游按需补库的情况下，预计下周沪铅主力将偏强运行，预计运行区间16400~17200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。