

中国铅市场周度报告

2018年 第29期 总第100期

【热点资讯】

✓ 在岸人民币对美元汇率开盘拉升逾 300 点

上证报讯 8 月 17 日，在岸人民币对美元汇率开盘一度拉升逾 300 点，随后在 6.87 附近震荡；离岸人民币对美元汇率收复 6.87 关口。截至 9 点 40 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 6.8759、6.8629。

✓ 罗平锌电上半年净利润-8002 万元 同比巨幅下滑

据罗平锌电 8 月 16 日晚间公告显示，上半年实现营业收入约为 5.93 亿元，同比上涨 15.98%；当期对应实现归属净利润约为-8002 万元，同比下降 1126.46%。据悉，罗平锌电主营业务为铅锌矿石采选、锌冶炼、水力发电、资源综合利用和产品深加工项目。

✓ 动力蓄电池“退役”潮将至 新能源是否真环保？

动力蓄电池作为新能源汽车的“心脏”，其使用年限一般为 5-8 年，这意味着，从 2018 年开始中国将逐步迎来动力蓄电池“退役”潮。第一批新能源汽车因续航里程较短、电池能量密度低，目前已到了升级换代的时间节点，动力电池的处理问题已经摆在面前。

【期货市场】

日内，沪铅 1809 合约开于 17770 元/吨，全天维持震荡下行格局。盘初小幅回落后小幅冲高爬升至 17975 元/吨，后多头节节败退，沪铅快速下探，部分空头获利离场，沪铅小幅上涨，至 17655 元/吨一线震荡盘整。午盘，沪铅小幅上涨后继续大幅下探，探至日内最低 17495 元/吨。尾盘，部分空头对于下周的不确定的担忧，获利了结离场，沪铅小幅上涨，后收盘于 17595 元/吨。

技术面：日内沪铅报收大阴线，已经进入下行通道，即将触及四个月来的低位 17420 元/吨，探及 BOLL 线下轨，承压于各均线之下。本周沪铅报收大阴线，周初震荡盘整到周末的大幅下探。

基本面：本周铅锭库存略有减少，铅价下挫，冶炼厂普遍低价惜售，同时低价刺激部分下游逢低按需采购，贸易市场成交好转。宏观方面，8 月 21-22 日中美将重启贸易谈判，美联储公布 8 月会议纪要、杰克逊霍尔全球央行年会举行，以及中美相互对 160 亿美元商品正式起征关税，对铅价仍将形成较大压力。还有 8 月 20 日第二轮环保督查对“2+26”城市、汾渭平原 11 城市开展全面督查。

后市预测：目前供求偏紧平衡，下周应重点关注下周宏观方面以及环保督查情况，预计下周偏弱运行。

中国铅市场周度报告

2018年 第29期 总第100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
2018.8.13	-	9-50	-	9+400	18200	18150	9-200
2018.8.14	9+20	9-50	-	9+400	9-50	18125	9-150
2018.8.15	9+0	9-50	-	9+400	9-20	18075	9-200
2018.8.16	9+50	-	-	-	17630	17675	9-120
2018.8.17	9+0	9+0	-	-	-	17675	9-100

上海市场，周初期盘平稳运行，叠加交割临近，持货商积极报价出货，周初现货市场国产品牌主流报价在对9月合约贴水50到30左右，然下游接货意愿平平，上半周成交较清淡；行至周中，国际形式严峻，市场恐慌情绪蔓延，利空因素拖累沪铅一路下行，冶炼厂挺价惜售，部分选择捂货不出，虽有持货商积极出货，主动让利以求成交，但下游避险情绪浓厚，仅逢周末稍有拿货，另一方面因人民币贬值，进口窗口的暂时关闭，市场上进口铅锭货量减少，持货商报价维稳，本周进口铅锭主流报价在9-200~150之间，下游因对后市不过分乐观，逢低入市询价，谨慎采购。本周市场整体交投氛围一般，周末下游的补库意愿尚可，市场成交一般。

广东市场，本周冶炼厂遇跌惜售，持货商报价积极性一般，市场上报价品牌减少，江西地区的下游由于生产逐渐恢复正常，逢低积极入市询价采购，社会库存小幅下降，整体成交尚可。

湖南市场，铅价弱势不改，冶炼厂散单报价减少，主供长加，持货商出货继续大贴水，下游积极入市询价逢低采购，逢周五补库意愿一般，整体成交尚可。

【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16025元/吨至周五15625元/吨，调价明显；山东地区周一报价16000元/吨，周五下调至15625元/吨；安徽地区周一16075元/吨至周五报价15700元/吨，下调明显；河南地区由周初报15925元/吨，周五报价15900元/吨，波动较大；河北地区周一报价16025元/吨至15650元/吨，为求成交炼厂主动让利；江西地区，周一报16000元/吨，今天报价15675元/吨。本周，受土耳其经济危机引发市场恐慌情绪，叠加全球贸易紧张局势再度升温，宏观环境遭遇“台风日”。受此宏观因素影响，全球市场恐慌情绪加剧，美元逼近97关口，大宗商品整体重挫。山西某炼厂反应，电瓶进价过高，还原铅价格暴跌，利润降低甚至贴钱生产。

中国铅市场周度报告

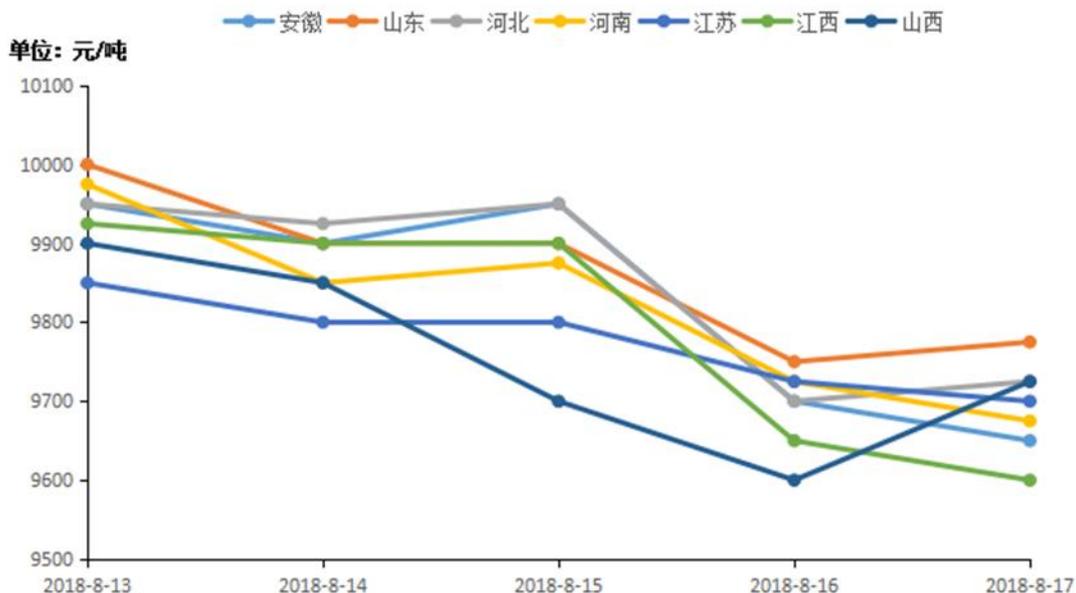
2018年 第29期 总第100期

【冶炼厂】

冶据我的有色网调查了解，河南地区，A铅企反应厂里的原料库存有1个多月，铅锭成品不多，所以最近有出散单，今天散单报价在17600~17775元/吨附近，7月份的铅锭产量为2.4~2.5万吨，后市铅价不过分乐观，多看震荡；B企业前期停工的再生铅产线目前还没有开工，粗铅系统也只开了一部分，7月份的产量为2.1万吨，厂区成品库存在1000吨左右；江西某冶炼厂挺价惜售情绪浓厚，反应现在铅价处于低位，冶炼厂主要走长单，散单报价不多；山西某冶炼厂因为再生出货利润微薄，叠加环保局和省环保厅交叉检查影响，要求厂里停产一段时间，目前厂里没有出货；云南某炼厂8月份因粗铅系统维修，临时性停产，预计持续20多天；青海某炼厂9月份常规性检修1个月，预计影响量6000多吨的量，7月份的铅锭产量为6000~7000吨左右

【废电瓶市场】

图一：全国主流地区动力废电瓶价格



数据来源：我的有色网

图一是本周全国主流地区动力废电瓶价格走势，主要受铅锭价格的下挫影响，总体走势为连续下跌。本周最高价格为13日山东地区10000元/吨，最低价格为16日江西地区9600元/吨，相对于本周一，最大跌幅达到325元/吨，其中周四价格呈现大幅下跌。受第二轮环保回头看政策影响，河北地区的多数回收集中站已面临停收的危机。再生铅企业受限停产，下游客户出货意愿不强，厂商接货和囤货情绪低迷，市场成交欠佳，铅市下游需求维持清淡，宏观持续动荡的情况下，铅价上行承压，后市预计动力废电瓶企价格或偏弱运行。

中国铅市场周度报告

2018年 第29期 总第100期

【下游】

铅价接连下挫，蓄企入市积极询价，按需接货，本周活跃度尚可。据我的有色网了解到，浙江地区蓄企反应，因为整体终端订单不多，消费没有好转，厂区内原料库存不敢进太多，以销定产为主，近期逢低入市询价，刚需为主。北方的蓄企反应目前厂区内大部分基地已经正常生产，随着终端市场汽车主机厂高温假期的结束，部分蓄企反应工厂内订单稍有增加；江西宜丰工业园区的蓄电池企业目前已步入正轨，本周入市积极接货，蓄企反应大头还是主采购进口铅。

【库存】

本周广东周初库存为：4,400吨，截止到本周五广东库存为4,220吨，小幅去库；江苏库存周初为3,340吨，今天统计为3,240吨；LME铅库存周初为121,900吨，（截止到本周五）增加了3,500吨至125,400吨，上期所周初库存为10,974吨，截止到本周五增加了1,990吨至12,964吨。

【后市预测】

国际宏观利空因素仍然存在，国内再生企业因利润缩减，大部分仅能维持盈亏将平衡，而整体开工率出现小幅下降，另一方面由于人民币贬值，进口窗口的暂时关闭，使得整体社会库存增势趋缓，而下游铅酸蓄电池企业需求面依然不甚明朗，叠加宏观的不确定因素，预计后市铅价多维持区间内震荡。

中国铅市场周度报告

2018年 第29期 总第100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。