

中国铅市场周度报告

2018年 第32期 总第103期

【热点资讯】

✓ 巴西货币贬值何时休

近期巴西货币雷亚尔持续贬值，8月30日雷亚尔汇率贬至1美元兑4.210雷亚尔，刷新历史纪录。尽管巴西央行旋即出手干预，促成美元汇率迅速回落，但依然无法扭转今年以来雷亚尔对美元贬值幅度达20%的现实。分析师认为，在巴西大选前景不明及动荡的外部环境之下，美元兑雷亚尔汇率可以达到5.00甚至更高。

✓ 贸易谈判持续推进 但“终极”问题尚未解决

美国及加拿大协商人员周四持续协商以挽救北美自由贸易协定(NAFTA)，但要达成协议之前还有几个僵局待解，包括乳制品、媒体业保护、以及未来贸易争端解决机制等问题。

✓ 澜沧铅矿：上下一心 攻坚克难 争分夺秒 大干100天

按澜沧铅矿认真贯彻落实冶金集团、公司“大干100天”工作要求，抢抓生产、稳推项目，澜沧铅矿综合运用“十个工作法”，迎难而上，拉开了“大干100天”、“会战五个月”的帷幕。

【期货市场】

行情概述：日内，沪铅主力合约1810开于18655元/吨，全天维持宽幅震荡格局。盘初空方力量较强，沪铅震荡下挫，探至日内最低18520元/吨，后多方强势反攻，沪铅震荡上行，一度冲高至日内最高18755元/吨，继而空方强势打压，多方节节败退，沪铅快速震荡下行，最终收于18645元/吨，涨50元/吨，涨幅0.27%，持仓量增1698手至60946手。本周沪铅由周初的大幅上涨到周中和周末的逐日下跌，共计下跌185元/吨，跌幅达0.88%。

技术面：日内，沪铅报收小阳线，成交量较上一日继续收窄，继续围绕5日，10日均线盘整，处于BOLL线上轨和中轨间通道偏弱运行。本周沪铅报收小阴线，成交量逐日收窄，围绕20日均线震荡，目前本周已站稳BOLL线中轨。

基本面：铅锭持货商报价由周初对09月合约贴水50-80，到周中受进口铅冲击影响报价减少以及到周末国产品牌主流报价在对09合约贴水90左右，下游逢低入市询价，低位稍加采购，本周成交较上半周有所好转。本周进口铅流入，使市场上流通货量得到补充，持货商本周进口报价在9-140~120之间，下游按需接货，进口市场总体成交好于国产市场。

行情预测：预计沪铅夜间于18500-18800区间震荡，操作上观望为主。下周行情或震荡偏弱。

中国铅市场周度报告

2018年 第32期 总第103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
2018.9.3	9-50	19170	-	-	-	19200	9-140
2018.9.4	9-60	-	-	-	-	19450	10+320
2018.9.5	9-60	-	-	-	-	19250	10+300
2018.9.6	9-80	-	-	-	-	19125	10+200
2018.9.7	9-80	-	-	-	-	19175	10+200

上海市场，周初至周中期铅震荡上行，现货市场持货商报价随行就市，周初国产品牌主流报价在对9月合约贴水50到80附近，下游遇涨询价积极性降低，且大部分需求转向炼厂厂提再生铅和原生长单，上半周散单市场成交不理想；至周中，国内外价差拉大，进口窗口再度开启，进口铅陆续流入，社会库存供应紧张局面趋缓，叠加宏观利空因素影响，铅价承压回落，现货市场持货商报价减少，下半周国产品牌主流报价在对09合约贴水90左右，下游逢低入市询价，低位稍加采购，成交较上半周有好转；另一方面进口铅流入，使市场上流通货量得到补充，持货商本周进口报价在9-140~120之间，下游按需接货，进口市场总体成交好于国产市场。本周市场整体交投氛围尚可，周末下游补库意愿较大，市场成交一般。

广东市场，期盘高位回落后盘整运行，冶炼厂长单货量增加，散单出货较少，炼厂厂提报价多在对09合约贴水170~200左右，持货商货源报价在对09合约贴水150左右，广东下游按需补库，偏采购厂提货较多，整体成交较好。

湘豫两地，因华中和西南地区的蓄企逐渐恢复正常生产，湖南和河南两地市场交投氛围较好，炼厂积极出货，下游原料消耗较快，逢低补库，且多采购厂提货，整体市场成交尚可。

【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16950元/吨至周五16675元/吨，价格下跌明显；山东地区周一报价16900元/吨，周五跌至16675元/吨；安徽地区周一16875元/吨至周五报价16650元/吨，波动较大；河南地区由周初报16875元/吨，周五报价16675元/吨，反应市场还原铅紧张；河北地区周一报价16950元/吨至16675元/吨，市面货源稀缺，有多少订单量收多少货；江西地区，周一报17050元/吨，今天报价16825元/吨。本周还原铅市场在经历周一周二上涨后出现连续三天下跌，安徽，江西两地周二一度上涨到17300元/吨附近，还原铅市场价格南北差异，南方地区虽有部分炼厂复工，但未能贡献太大的产能，还原铅货源稀缺，加之冶炼利润提高精铅厂接货积极，区域价格偏高，北方市场还原铅价格走高的前提下，订单量不稳定，虽冶炼利润尚可，但采购谨慎，整体成交一般。再生供应有所增加，下周看2000亿美金关税信息下宏观市场的变化。

中国铅市场周度报告

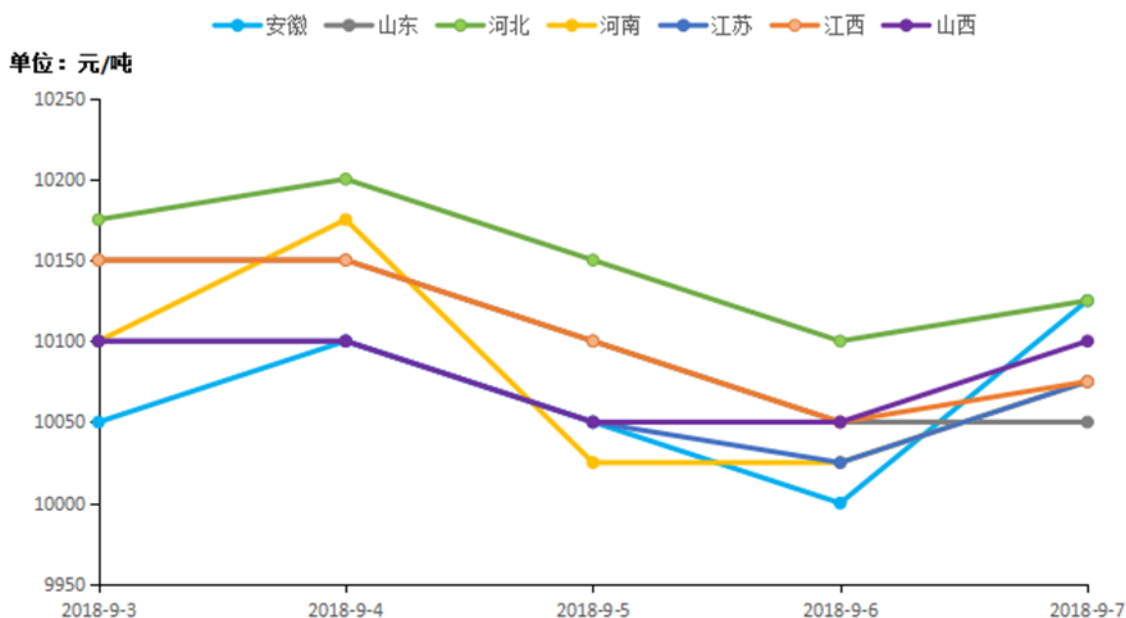
2018年 第32期 总第103期

【冶炼厂】

据我的有色网调查了解，河南地区，A企8月份的产量为2万吨，现在日产电解铅500吨左右，因为粗铅短缺，厂里现在仍然有一条产线因此而停产中；C企8月份铅锭产量为2.3万吨，环比小幅下滑，炼厂称因七八月份电铅市场销售不畅，故八月份炼厂没有采购粗铅，刻意压低了产量，但是由于看好9月份近期的消费，炼企将恢复正常生产，且9月份计划内无检修；江西A企了解到目前日产电解铅300吨左右，9月份暂无检修计划，近期炼厂仍以长单出货为主，散单出货较少；安徽A企8月份精铅产量2万吨，现在仓库原料库存在1.2万吨左右，含铅废料在4000吨左右，目前长单较稳；安徽地区B企8月份精铅产量5000吨左右；湖南某炼厂8月份铅锭产量为5000吨左右，炼厂出货积极，厂提报价多为对09合约贴水170左右；山西A企目前厂里暂不开工也不出货，计划于9号或者10号开工生产；

【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

由上图可看出，本周全国主流地区动力废电瓶价格偏弱震荡，周五均价为10089元/吨，周三铅价下跌引起动力废电瓶价格下调50-100元/吨至10050-10100元/吨。受地理因素和运费成本的影响，内蒙、宁夏和东北地区货源偏紧，报价较高，其他地区客户则反映市场货源充足，不愁接货。总体来看本周动力废电瓶市场，持货商畏跌出货积极，厂商接货情绪好转积极采货补库，市场成交状况良好。下午尾盘铅价小幅收涨，但受贸易战利空影响，市场看跌情绪浓重，预计下周主流地区动力废电瓶价格或偏弱运行。

中国铅市场周度报告

2018年 第32期 总第103期

【下游】

期铅震荡运行，蓄企逢低积极采购，且大部分选择跟炼厂签订长单，本周入市询价积极性尚可，周内活跃度一般。据我的有色网了解到，浙江地区8月月初因为环保问题而停产的几个小型蓄企，目前仍未开工生产，了解到企业或将考虑借机转型，而从其他蓄企了解到的信息，9月份开学季终端旺季受新国标影响不如预期，但目前考虑到9月份的节假日较集中，叠加十一七天黄金假期临近，终端市场仍有冲刺业绩的目标存在，预计9月份下半月的消费将转好明显，本周蓄企逢低入市询价，积极采购备库，大部分蓄企原料库存在23~28天；北方蓄企前期高温假结束，大部分企业已正常开工，但是考虑到2+26的不确定因素，目前开工率在44%~48%之间；江西宜丰工业园区了解到，蓄企反应近期终端和经销商拿货情绪不错，厂区内原料库存多随买随用，且原料来源以长单和进口铅为主。

【库存】

本周初广东库存为3,140吨，本周五统计为2,910吨，去库较为明显；江西周一库存为2,100吨，周五库存较周一无变化；江苏周一社会库存为3,800吨，周五统计为3,880吨，整体变化较小；周初LME铅锭库存为122,925吨，截止到本周五LME库存为121,400吨，下降1,525吨；SHFE周初统计为9,198吨，至周五增加了102吨到9,300吨。

【后市预测】

后市，进口铅的流入叠加再生企业开工率的回升，前期供应端支撑被削弱，目前铅价上涨动力主要来自下游消费，而考虑到不确定因素较大的宏观面，预计短期内铅价或将承压运行。后市仍需关注下游消费持续和采购情况以及进口的流入情况。

中国铅市场周度报告

2018年 第32期 总第103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。