

中国铅市场周度报告

2018年 第31期 总第102期

【热点资讯】

✓ 比索一度暴跌 22% 阿根廷央行出手干预难改颓势

上证报讯阿根廷比索在北京时间 8 月 31 日凌晨遭遇疯狂抛售，跌幅一度扩大至逾 22%，跌破 41 关口，不断刷新历史新低。

✓ 美国 7 月 PCE 毫无意外 乐观数据指引通胀目标

根北京时间周四（8 月 30 日）20:30，美国公布 7 月核心 PCE 物价指数年率，与市场此前预期相符合。核心 PCE 物价指数是美联储衡量通胀的常用指标之一，因此数据的好坏往往会影响美元走势的变化。具体数据显示，7 月核心 PCE 物价指数年率报 2%，与预期持平，前值为 1.9%；7 月核心 PCE 物价指数月率报 0.2%，符合预期。

✓ 福建严防涉重金属行业污染 进一步提高防控水平

按照生态环境部部署，福建省日前下发《福建省涉重金属行业污染防控工作方案》，提出进一步提高重金属污染防控水平，完善企事业单位重金属污染物排放总量控制制度，集中解决一批威胁群众健康和农产品质量安全的突出重金属污染问题，到 2020 年，全省重点行业的重点重金属污染物排放量比 2013 年下降 12%，全省涉重金属行业污染防控体系基本健全，环境安全得到有效保障。

【期货市场】

行情概述：日内，沪铅主力合约 1810 开于 18570 元/吨，全天继续维持强势震荡上行格局。开盘，市场上做多情绪浓烈，沪铅强势拉升，震荡上行，后在 18670 元/吨附近震荡盘整，空头节节败退，沪铅继续震荡爬升，最高至 18985 元/吨，尾盘，部分多头获利离场，沪铅小幅回调，最终收于 18810 元/吨，涨 310 元/吨，涨幅 1.68%，持仓量增 1628 手至 64464 手。本周沪铅由周初的震荡整理至周中周末的大幅拉升，上涨 485 元/吨，涨幅达 2.65%。

技术面：日内，沪铅报收中阳线，有效站在各均线之上，本周走势确立“W”形态，颈线得到有效突破，后市上涨空间尚存。

基本面：上半周下游逢低积极入市询价，按需接货，整体市场成交情况尚可，因社会库存持续被消耗，下半周铅锭供应减少，铅价再获支撑继续上涨。

行情预测：预计沪铅夜盘震荡偏强，操作上可逢低做多，注意止损。预计下周行情震荡走强。

中国铅市场周度报告

2018年 第31期 总第102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
2018.8.27	9+50	-	-	9+400	18550	18550	9-80
2018.8.28	9+40	-	-	9+400	18355	18525	9-120
2018.8.29	9+40	-	-	9+400	18330	18500	9-100
2018.8.30	9-20	-	-	-	-	18700	9-140
2018.8.31	-	-	-	-	-	18950	9-140

上海市场，周初至周中期盘震荡运行，现货市场上持货商积极报价，周初国产主流品牌报价区间在对9月合约升水20到50左右，终端9月份存在传统消费旺季，下游逢低积极入市询价，按需接货，上半周整体市场成交情况尚可；因社会库存持续被消耗，下半周市场上流通货量紧缩，基本面铅锭供应减少，铅价再获支撑继续上涨，现货市场品牌报价减少，持货商报价积极性降低，部分持货商虽有主动将升水下调，但下游逢涨买兴不高，且部分需求被分流至炼厂厂提货。故临近周末补库意愿并不大，较上半周成交清淡；另一方面进口铅锭处于持续消化中，目前市场上库存无几，持货商报价维稳，本周进口铅锭主流报价在9-140~120之间，下游补库谨慎，拿货不多。本周市场整体交投氛围一般，周末下游并没有补库现象，市场成交偏淡。

广东市场，期盘高位震荡，冶炼厂出货积极，炼厂厂提报价多在对09合约贴水200左右，持货商报价维稳，主流报价在对09合约贴水100~150左右，广东下游逢低积极接货，整体成交偏好。

湖南市场，因江西宜丰工业园区的下游正常开工，冶炼厂积极报价出货，下游原料转采购厂提货居多，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16600元/吨至周五16825元/吨，调价明显；山东地区周一报价16600元/吨，周五上调至16800元/吨；安徽地区周一16650元/吨至周五报价16775元/吨，上调明显；河南地区由周初报16650元/吨，周五报价16775元/吨，波动较大；河北地区周一报价16625元/吨至16800元/吨；江西地区，周一报16500元/吨，今天报价16950元/吨。本周市场还原铅价格有所上涨，考虑到与需求转好有关，今年下游的旺季不旺，使得再生铅厂因亏损而开工率下降，使整体供应收紧，而下游逢低积极询价采购，需求出现地域性转暖现象。故铅厂库存属于较低位，电池厂在环保督查后陆续复工，低位采购比较积极，预计在9月份仍有上涨动力。

中国铅市场周度报告

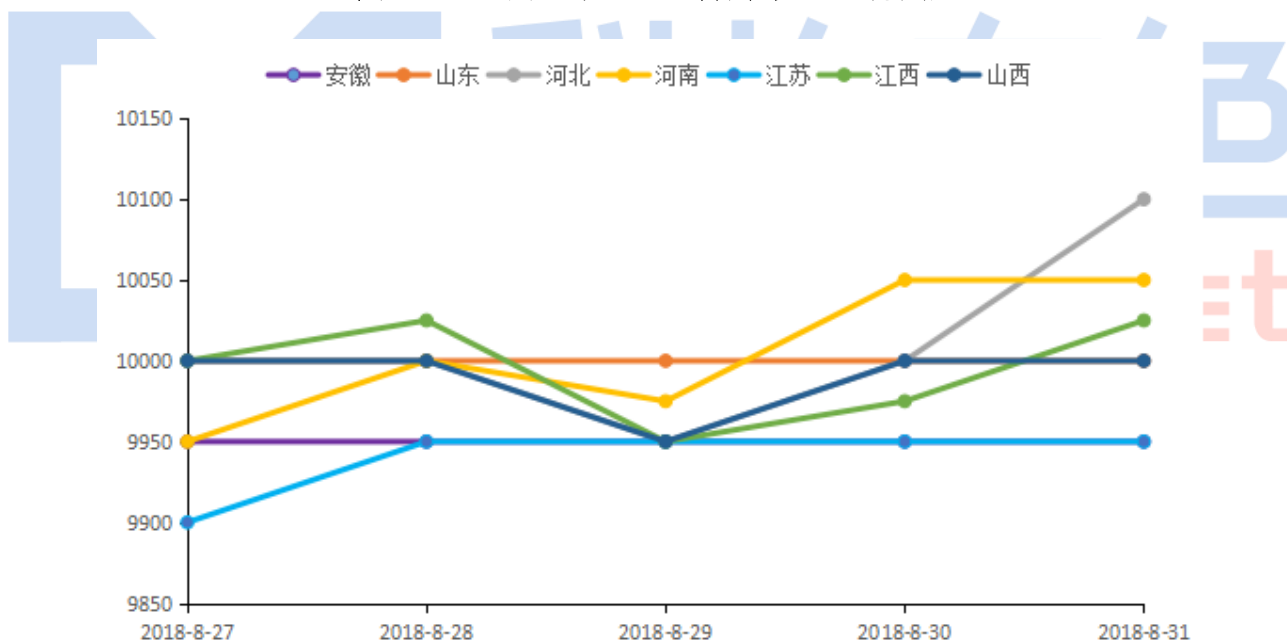
2018年 第31期 总第102期

【冶炼厂】

据我的有色网调查了解，河南地区，D企业已于上月复产，目前日产在120吨左右，主要供给河南周边的下游为主；江西A炼厂8月份铅锭产量为8000吨，50%铅精矿加工费在1700元/金属吨，预计会上调，反应冶炼厂现在主走长单，因期盘价格高企，散单基本不出；安徽某大厂已于本周一开工复产，日产还原铅400吨左右；湖南A企业反应受近段时间江西地区蓄企陆续复产开工率的回升影响，铅锭出货情况有一定好转；山西某炼厂由于前期的环保交叉检查，目前仍处于停产中，厂内成品库存2000吨左右；云南A大厂由于8月份的系统维修，使得整个8月份的产量很少，且受复产推迟生产影响，预计9月份铅锭产量从原计划6000吨，减少到4600吨；云南B企业8月份铅锭产量为3460吨，较上月环比减少了30.8%；

【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强震荡，周五均价为10025元/吨，较上周上调146元/吨，其中江苏地区维持偏低价格为9900-9950元/吨，安徽地区本周持平，报价9950-10000元/吨。持货商出货积极性较高，但厂商接货情绪偏弱，逢低采购囤货较多，近期按刚需采购为主，市场总体成交状况欠佳。下午尾盘铅价持续攀升，在低库存和消费需求有所好转的情况下，预计下周主流地区动力废电瓶价格或偏强运行。

中国铅市场周度报告

2018年 第31期 总第102期

【下游】

期铅持续走高，蓄企原料库存不多，由于存在9月份终端旺季预期，本周表现在逢低积极采购，周内活跃度尚可。据我的有色网了解到，浙江地区除个别电池小企业由于环保问题在月初被关停外，其他蓄企集中反应，9月份开学季终端初有显现，虽然没有往年大规模的更换现象，但终端需求较前几个月稍有增加，故蓄企积极入市询价，逢低采购，稍有备库。北方的蓄企反应高温假已经结束，近期厂区的库存已经消耗无几，为保证正常开工，本周内有逢低采购；从江西宜丰工业园区了解到，前期预期的7-8月份消费旺季受新国标影响，7-8月份的销售结果不尽如人意，关于新国标，大部分公司都已完成了电池减轻设计，研发的新品也已在做测试。蓄企看好近期的终端旺季预期，本周内低位积极入市询价，采购补库。

【库存】

本周广东周初库存为：3,250吨，本周五广东库存统计为3,225吨，库存变化不大；江苏库存周初为3,780吨，今天统计为4,020吨，小幅累库；上期所周初库存为11,762吨，截止到本周五减少了652吨至11,010吨。

【后市预测】

后市，国内外库存处于低位，虽铅价上涨，使得再生企业利润由小幅亏损转盈，但由于目前原生和再生的价差在75~90元/吨之间，再生价格优势并不明显，故企业并没有因此而加大生产，铅基本面依然偏缩，反观需求面下游目前有好转趋势，叠加9月份开学季终端有旺季预期，故下周宏观环境如无重大的利空消息释放，预计短期内铅价仍将维持偏强运行。

中国铅市场周度报告

2018年 第31期 总第102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。