

【热点资讯】

✓ 四川省九部门联合启动废铅蓄电池污染防治专项行动

近日，四川省生态环境厅联合9部门组织召开会议，并印发了《四川省废铅蓄电池污染防治行动方案》，明确到2020年底，全省基本实现废铅蓄电池规范收集地级市全覆盖，实现收集网点重点县(区、市)全覆盖，废铅蓄电池规范收集率达到40%以上；到2025年，实现废铅蓄电池规范收集率达到70%以上，规范收集的废铅蓄电池全部安全利用处置。(四川省生态环境厅)

✓ 彝良驰宏浮铅抑硫新抑制剂工业试验取得成功

近日，由彝良驰宏矿业有限公司与驰宏科技工程股份有限公司联合攻关的浮铅抑硫新型KGX系列抑制剂工业试验取得成功。该项目经过近一年的试验、攻关及现场工业试验，使得浮选铅硫分离作业生产更加稳定，浮选指标得到提升。KGX药剂的应用使生产更加清洁环保，药剂成本有所下降。该药剂有广阔后续的深入开发价值和推广应用前景，具有良好的经济效益和社会效益。目前，该药剂正在申请国家发明专利。

✓ 五家公司入围中国移动 I 类铅酸蓄电池集采

C114 通讯网讯 中国移动日前公布2019年至2020年I类铅酸蓄电池产品集采中标候选企业，双登集团、江苏理士、浙江南都、深圳雄韬、风帆五家公司入围。

【期货市场】

行情概述：周初沪铅1909合约开于16350元/吨，探低至16210元/吨位置，后沪铅手再生铅供应紧张以及原生铅出货改善影响，沪铅大举走强，周内冲破前期高点，探至16950元/吨位置，截止周五报收于16785元/吨，涨120元/吨，涨幅为0.72%，持仓量减少2614手至50968手。

技术面：沪铅周五录得小阴线，多空博弈，沪铅短期受基本面支撑较强，预计下周或以16500元/吨做支撑，17000元/吨位置阻力较大。

基本面：原生冶炼厂厂库下降，供应长单为主，现货市场在基差合适下，贸易商之间接货较多；再生原料端还原铅供应无明显改善，周内废电瓶价格维稳，再生企业目前盈利在400-650元/吨之间，供应仍有增加预期；人民币中间价跌破7整数关口，进口方面目前每吨亏损扩大至2000元左右，进口盈利窗口仍处于关闭状态；需求端，终端需求回暖，下游逢低备货积极性尚可，成品库存稳定下降。

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 |
|-----------|-----------|----------|------|---------|-------|------|----|
| 2019.8.05 | 8-20/9-50 | 8-20 | 9-50 | 9+30~50 | 8+50 | 8+55 | - |
| 2019.8.06 | 8-20/9-50 | 9-50 | - | 9+10~50 | 8-20 | - | - |
| 2019.8.07 | 8-10~8+0 | 9-50 | - | 9+10~50 | 8-70 | - | - |
| 2019.8.08 | 8-10~8+0 | 8-10~8+0 | - | 9+30 | 8-50 | - | - |
| 2019.8.09 | 8-10/9-60 | 9-60 | - | 9+10~50 | 8-100 | - | - |

1. 上海市场

上海市场，原生长单供应正常，周初现货市场沐沦、白银等长单到货，持货商国产挺价出售，普通价格在9+30~50之间，江浙地区仓单贴水在8-20附近，再生精铅贴水收窄，价格优势大幅减弱，使得部下游的分采购回流至原生铅，实际散单成交仍相对有限；周中再生端江西以及贵州地区再生企业受环保检查影响，以及外围伦铅走势偏强，期铅冲高上行，现货市场价格小幅跟涨，江浙地区仓单持货商报价较为混乱，下游在终端订单回升下成品库存稳定下降，周中逢低入市积极补库，厂提货源成交较多，低价散单成交一般；临近周末，期铅高位震荡，市场报价基本维稳，贸易商之间在9+0附近成交较多，下游蓄企畏高询价意愿下降，仅按需补库；进口市场，周内人民币中间价跌破7整数关卡，国外LME铅期价BACK结构扩大，据我的有色网测算，进口比值亏损扩大至2000吨/吨，进口周内鲜有入库，市场基本无报价。

2. 广东市场

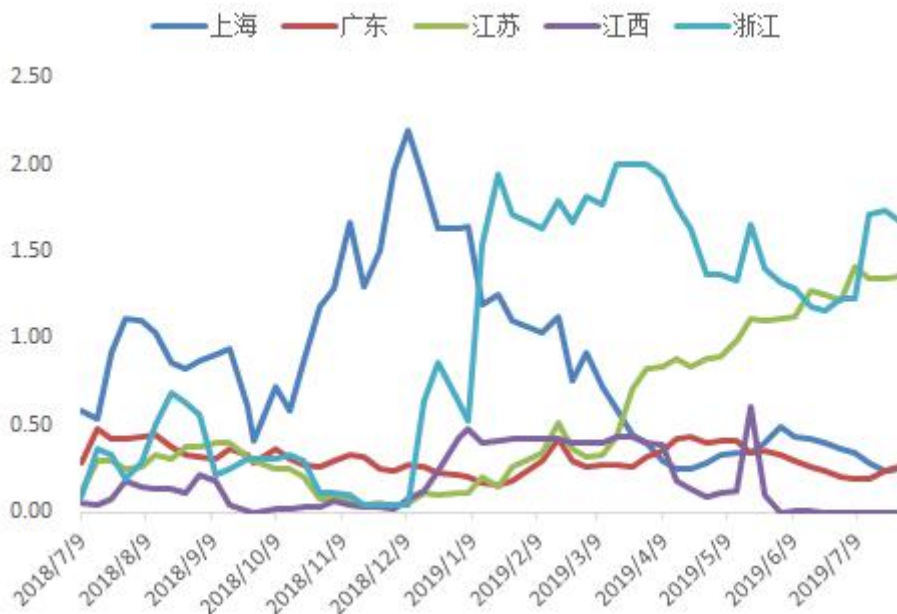
广东市场，南华冶炼厂调整生产，主要供应长单，散单控量暂不报价，下游刚需逢低拿货，成交一般；周内湖南、云南地区厂提报价优势较大，持货商贴水报价在8-70附近，南储主要为南方金贵等品牌到货，持货商报价贴水在8-80左右，周内蓄企补库情况尚可，周内厂提成交较多，临近周末畏高离市观望，成交转淡。

3. 其他地区

湖南市场，周内冶炼厂厂库库存多维持在1~2天内，主要保证长单供应正常，周初炼厂有报在8-45附近，北方部分下游有国庆前提前备货需求，周内长散单都有接货，市场交投氛围向好，周中及周末铅价震荡上行，下游畏高，补库积极性下降，厂提货成交减少，散单市场交投转弱；河南市场，冶炼厂厂库不多，周初报价随行就市，散单在8-20~8+0区间内报价，主流成交在8-20附近，临近周末铅价受环保支撑高位震荡，炼厂贴水维稳，下游遇涨观望，成交转淡。

4. 铅锭社会库存

全国主要市场铅锭库存（单位：万吨）



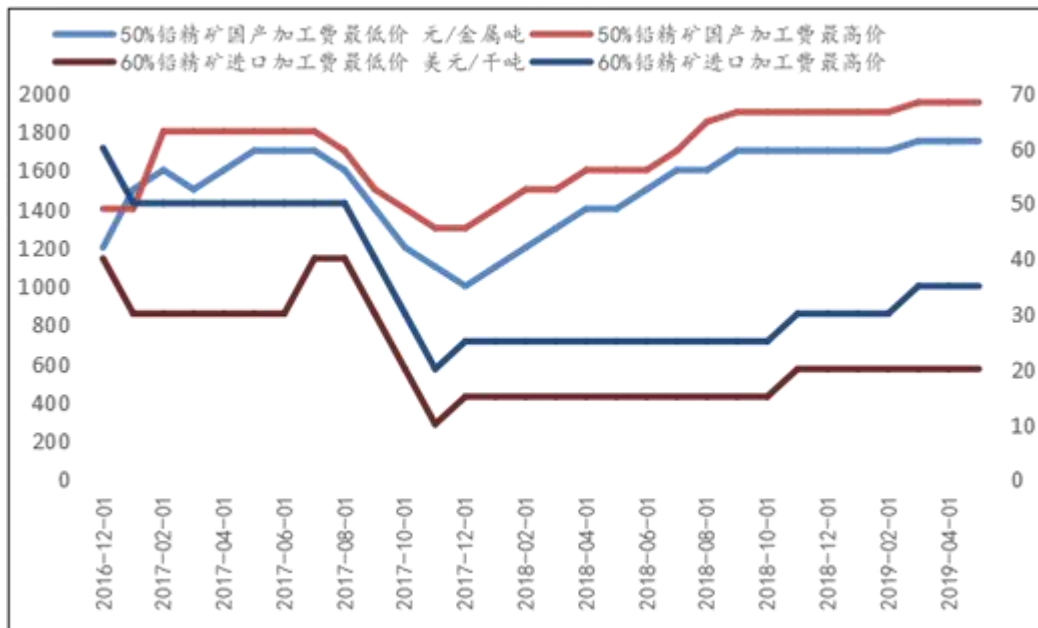
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周周初统计沪粤两地总库存为 0.535 万吨，较上周周初的统计值 0.505 万吨小幅上涨了 0.03 万吨。上海地区本周初社会库存较上周初统计增加了 0.04 万吨，了解到冶炼厂厂库不多，散单出货意愿偏低，长单供货较多，现货市场周初白银品牌铅锭有到货，而贸易商因基差向好，积极接货，下游终端订单虽有所恢复，但畏涨情绪明显，主动性补库不多，社会库存下降仍有限。

8月9日，本周广东地区周初统计为 2860 吨，至周五社会库存下降了 80 吨至 2780 吨，华南市场炼厂厂提散单贴水幅度较大，下游刚需补库，周内遇涨观望情绪上升，低价接厂提货源较多，原生市场散单降库困难；江西仓库周内炼厂长单发货，散单报价升水高，下游蓄企周内遇涨采购厂提货以及再生居多，故原生市场原生流通仍然偏紧；江苏本周初库存统计为 13400 吨，至周五社会库存增加了 210 吨至 13610 吨，江苏地区周内炼厂有所交仓，贸易商囤货导致库存上涨，而下游普遍畏高，逢低接厂提货源较多；天津地区周初库存统计为 4400 吨，至本周五库存增加 300 吨至 4700 吨，周内炼厂到货增多，北方下游需求回暖有限，周内仅按需采购，库存压力不减；浙江地区，周初统计库存为 20000 吨，至周五库存减少了 1528 吨至 18472 吨，浙江地区大型蓄企周内逢低接货意愿较高。

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 8.06~8.29，今日统计进口铅精矿到港量为 3.15 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 | 8-5 | 8-6 | 8-7 | 8-8 | 8-9 |
| 安徽 | 电动 | 8950 | 8850 | 9000 | 9000 | 9000 |
| | 大白 | 8100 | 8100 | 8200 | 8200 | 8200 |
| | 黑壳 | 8300 | 8300 | 8400 | 8400 | 8400 |
| 河南 | 电动 | 8925 | 8925 | 8925 | 8925 | 8950 |
| | 大白 | 8175 | 8175 | 8175 | 8175 | 8200 |
| | 黑壳 | 8175 | 8175 | 8175 | 8175 | 8175 |
| 河北 | 电动 | 8950 | 8950 | 9000 | 9000 | 9025 |
| | 水电 | 8150 | 8150 | 8250 | 8275 | 8275 |
| 江西 | 电动 | 8960 | 8950 | 8950 | 8950 | 8950 |
| | 水电 | 8250 | 8250 | 8250 | 8325 | 8325 |
| 湖南 | 电动 | 9000 | 9000 | 9050 | 9100 | 9150 |
| | 水电 | 8250 | 8250 | 8350 | 8400 | 8450 |
| 贵州 | 电动 | 8950 | 8975 | 9075 | 9100 | 9100 |
| | 水电 | 8100 | 8125 | 8225 | 8225 | 8225 |

本周铅“一路高歌”，1#铅较上周五大涨425元/吨，再生市场废电瓶价格稳中上行，其中周中上调幅度较大，今日均价分别为电动9030元/吨，水电8150-8450元/吨不等。据我的有色网调研，湖南地区环保组已经在周中提前撤离，当地再生炼企当晚开炉点火；贵州某工业园目前仍未全部开工，但企业反应下周将开始收货释放产能；江西地区目前也有部分企业停收停产，或设备或环保整改，但均不影响后期供应量；本周市场废电瓶供应充裕有加，回收价格相对于铅价涨幅较小，但成交良好。预计下周废料回收价稳中有涨。

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 | 8-5 | 8-6 | 8-7 | 8-8 | 8-9 |
| 山东 | 还原铅 | 14675 | 14750 | 14900 | 15050 | 15125 |
| | 再生精铅 | 15050 | 15100 | 15275 | 15400 | 15450 |
| 安徽 | 还原铅 | 14725 | 14825 | 15000 | 15150 | 15200 |
| | 再生精铅 | 15150 | 15200 | 15375 | 15500 | 15600 |
| 河南 | 还原铅 | 14700 | 14750 | 14975 | 15100 | 15200 |
| | 再生精铅 | 15100 | 15125 | 15350 | 15500 | 15600 |
| 河北 | 还原铅 | 14675 | 14775 | 14925 | 15075 | 15100 |
| | 再生精铅 | 15000 | 15075 | 15250 | 15400 | 15450 |
| 江西 | 还原铅 | 14775 | 14850 | 15000 | 15175 | 15225 |
| | 再生精铅 | 15200 | 15250 | 15425 | 15550 | 15600 |

本周铅价一路上行，再生铅市场价格随行就市；今日还原铅国内不含税报价 15150 元/吨，较上周五上涨 425 元/吨；再生精铅国内不含税报价 15525 元/吨，较上周五上调 425 元/吨。

还原铅方面，据我的有色网调研：本周还原铅供应仍旧偏紧，部分地区反映市场货源稍有改善，市场整体成交一般。周初，各主流地区普遍反映市场货源较紧，采购稍有不畅；周中、周末，河北、湖南地区反映市场还原铅供应较周初有所改善，据我的有色网了解，铅价大涨，还原铅炼企遇涨出货意愿较强，以致供应稍有回暖。市场还原铅依旧紧张，主要受各地区此消彼长的环保检查影响，非持证炼企的开工率依旧有限，尤其是偏南方地区。

再生精铅方面，据我的有色网调研：本周再生精铅贴水幅度不断收窄，市场报价由周初贴 100-50 出厂至周末平水甚至升水 50 出厂，整体再生市场成交尚可。周初，蓄企订单持续回暖，再生精铅炼厂反映下游接货较积极，成交良好，部分精铅炼企因厂内库存不多，出货意愿不强；周中、周末，因铅价大涨，涨势太猛，蓄企畏高接货积极性转弱，观望情绪加重，市场成交一般。下周重点关注再生复产情况，如若增量较多，或将影响铅价走向。

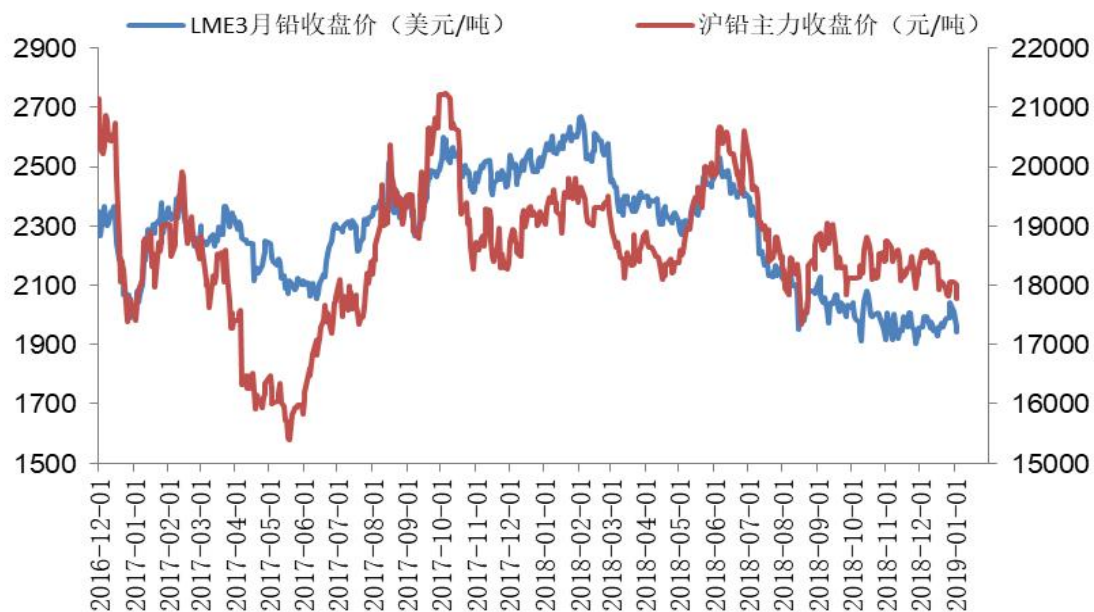
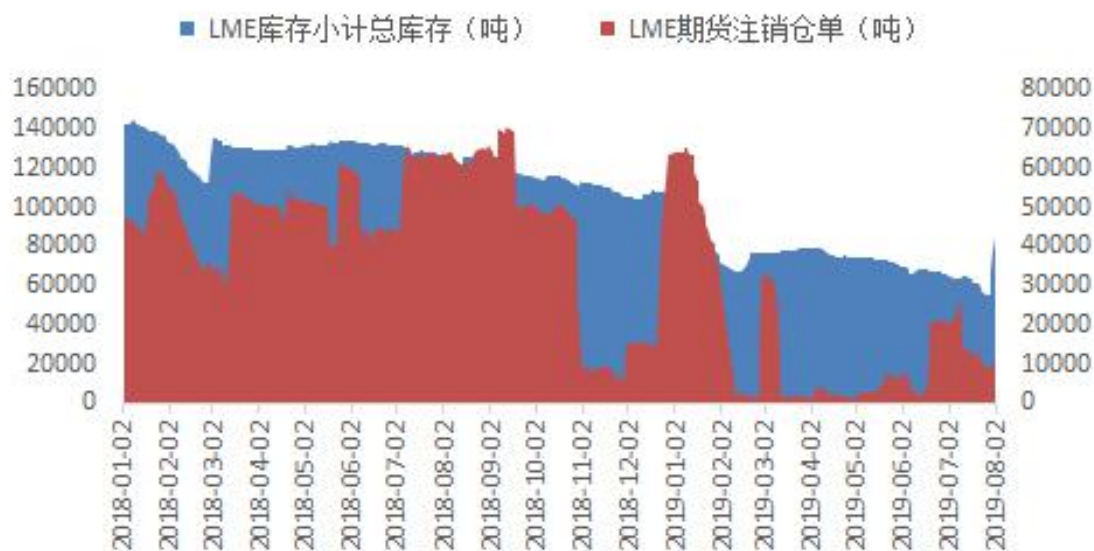
四、铅蓄电池市场

| 本周主流型号铅酸蓄电池价格一览（单位：元/组） | | | |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 日期 型号 | 7-26 | 8-2 | 8-9 |
| 48V-12Ah | 250-280 | 270-300 | 280-300 |
| 48V-20Ah | 440-470 | 460-490 | 470-500 |
| 48V-32Ah | 760-800 | 780-810 | 780-810 |
| 48V-38Ah | 950-1000 | 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 |

本周沪铅大涨 425 元/吨，再生铅部分地区供应稍显紧张，原生铅出货略有改善，下游蓄电池接货意愿有所增加，新电池本周部分调价。华东地区，蓄电池企业虽有放高温假的现象，但整体市场开工率有所提升，蓄电池整体开工率在 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 天左右，部分企业反映成品库存较少，小密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 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 55%左右。总体来看，蓄电池市场消费有所改善，开工率提升 5%左右，但注意还是集中在电动车蓄电池上，下游周五接货意愿观望增加，再生贴水幅度扩大 50 元/吨。

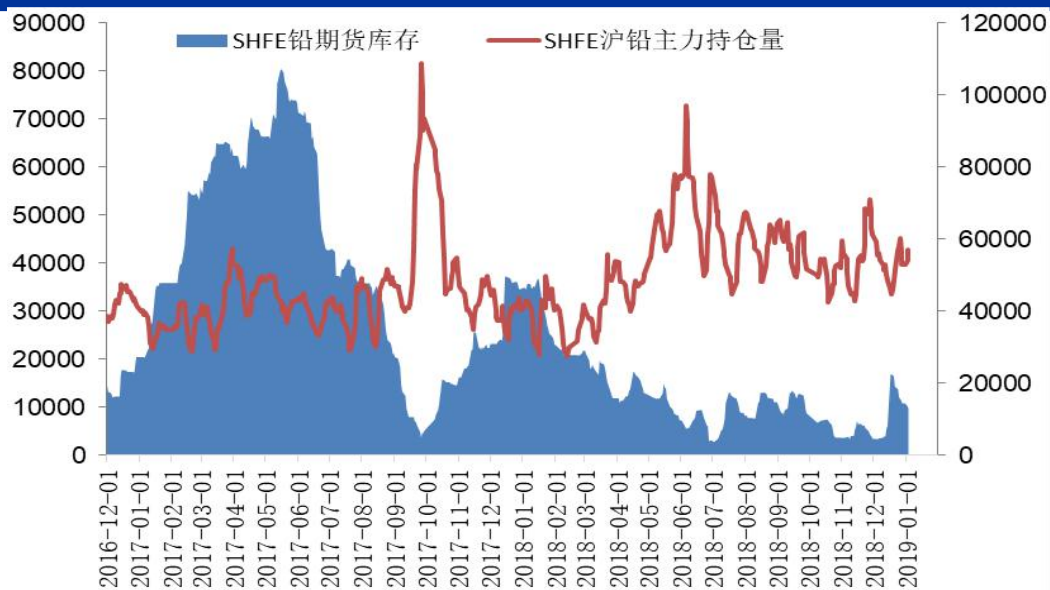
五、LME 库存及 SHFE 库存

LME铅锭库存及注销仓单



中国铅市场周度报告

2019年8月09日 第30期 总第148期



六、后市预测

国外 LME 伦铅下跌后回调，短期内有所修复前期跌幅；国内，原生炼厂厂库多维持在 2~4 天内，主要保证长单供应；再生方面，原料端还原铅受环保影响，周内供应仍然偏紧，但预计随着环保结束，下周还原铅供应将有望回暖，周内废电瓶价格维稳，目前再生利润测算在 400~650 元/吨，再生供应预期增加；进口市场，据我的有色网了解，周内 LME 铅期价 BACK 结构扩大，进口目前每吨亏损达 2000 元，进口套利窗口仍处于关闭状态；需求端，终端两轮车消费回暖明显，中大型蓄企开工率同期上涨，成品库存有所下降。总体，国内外显性库存下降，国产铅锭供应预期增加，需求端需求环比上涨，且在外围伦铅走势偏强，以及国内环保政策影响下，预计下周沪铅主力或将偏强运行，预计运行区间 16300~17100 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。