中国铅市场周度报告

2018 年 第 27 期　总第 98 期

【热点资讯】

✓ 美国内有巨债 外有伊朗“锁喉”威胁 特朗普怎么办？

国内：美国债务缠身，滚雪球式增长

美国债务总额刚刚超过 21.3 万亿美元大关，其中 15.6 万亿美元由公众持有。

国外：伊朗展现“锁喉”实力

目前美国和伊朗之间的关系越来越紧张，随着马上到来的金融制.裁及 11 月份对伊朗的原油的限制，伊朗曾公开表明或将封锁霍尔木兹海峡。

✓ 罗平锌电持股 5%以上股东增持公司股份计划进展

云南罗平锌电股份有限公司（以下简称“公司”或“罗平锌电”）近日接到 公司持股 5%以上股东贵州泛华矿业集团有限公司（以下简称“贵州泛华”）的告知函，其因增持实施期间存在定期报告窗口期不能增持原因，拟将原增持时间顺 延至 2018 年 11 月 9 日，除此之外其他内容不变。

✓ 西北五省最大的废旧铅酸电池加工基地落户白银

为加快推进白银国家循环经济示范城市建设，培育循环发展新动能，推动项目落地建设，近日，由白银市发改委牵头谋划推动的资源再生利用产业化试点基地再添重大项目，即白银废旧铅酸电池回收再利用项目。

【期货市场】

日内，沪铅主力 1809 合约开于 18125 元/吨，沪铅全天继续维持震荡下行格局不改。盘初市场避险情绪愈演愈烈，多头节节败退，沪铅一路下探，有效击破 18000 元/吨整数关口，一度刷新近三个月以来新低 17855 元/吨，临近尾盘，部分空头获利离场，沪铅小幅回升，最终收于 17950 元/吨，跌 335 元/吨，跌幅 1.83%，持仓量减 1780 手至 65248 手。沪铅放量报收大阴线，一度将触及 BOLL 线下轨，5 日均线快速下拐，目前市场做空氛围剧烈，预计夜间继续维持弱势下行趋势。操作上空单考虑继续持有，多单考虑止损！本周沪铅报收大阴线，跌幅 870 元/吨，跌幅 4.62%，刷新三月新低，下周重点关注 17420 元/吨位置，若跌破，继续回落风险加大，若止跌企稳，下周后市或有所明朗！

【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
2018.7.30	8+150	-	8+650	8+200	18900	18750	8-150
2018.7.31	8+80	18710	-	8+180	8+100	18550	8-100
2018.8.01	8+70	18510	-	-	8+100	18450	8-150
2018.8.02	8+60	18410	-	8+80	8+100	18300	8-150
2018.8.03	8+30	-		8+50	8+20	18075	8-150

上海市场，周初期盘走低，冶炼厂出货意愿下降，持货商手中货量充足积极出货，周初现货市场国产品牌报价在对 8 月合约升水 150 左右，升水高，下游接货意愿平平，整体成交清淡；后至周中受国际利空因素影响，沪铅继续一路下行，冶炼厂散单报价量缩减，1808 合约和 1809 合约月差缩窄至 70~100 元左右，持货商报价积极性受挫，为求成交主动让利，但是市场上现货多，且下游转采贴水的厂提再生铅，叠加对后期铅价的不过分乐观，普遍持观望态度。本周市场整体交投氛围偏弱，周末下游的补库意愿并不高，市场成交清淡。

广东市场，本周冶炼厂遇跌惜售少出，持货商手中现货量大，但下游由于前期逢低采购，厂区库存高，但终端消费不见起色使得整体去库存缓慢，所以下游接货意愿度不高，整体成交不理想。

湖南市场，冶炼厂散单报价继续大贴水以求成交，市场现货充足，一度拉低升贴水，下游入市采购并不活跃，寻常询价鲜有采购，逢周五略有补库，整体成交清淡。

【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 15925 元/吨至周五 15875 元/吨，调价不明显；山东地区周一报价 16025 元吨，周五下调至 15755 元/吨；安徽地区周一 16050 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，波动不大；河北地区周一报价 16075 元/吨至 15750 元/吨，为求成交炼厂主动让利；江西地区，周一报 16125 元/吨，今天报价 15800 元/吨。本周，炼厂在前期环保压力减缓后复产，产出释放，叠加进口铅的流入对国内市场的冲击，而下游蓄企消费平平，受沪铅走势疲软拖累，还原铅市场普遍下跌。

【冶炼厂】

冶炼厂方面的消息：据我的有色网调查了解，河南地区，A 企业反应目前除了正常的环保要求---再生产线受此影响暂未开工外，其他正常生产，目前日产电解铅 700 吨左右；B 企业了解到正常生产，日产 140 吨精铅；C 企业生产正常，日产电解铅 1000 吨，主供长单，散单报价不多；河南其他品牌小厂主交长单的货，散单市场大贴水才有成交；安徽地区 A 企业再

生铅产线依然没有开工，B 企和 C 企的再生铅产线虽也没有开工，但其他产线生产正常，日产精铅分别为 150 吨和 160 吨；河北 A 企业关于保定地区的高温停电，表示影响并不大，反应今年精铅订单不如以往，市场需求较去年有所减少，目前厂里原料库存为 4000 吨左右。

【废电瓶市场】

我的有色-全国主流地区废电动电瓶报价								
	安徽	山东	河北	河南	江苏	江西	山西	以上均为到厂价
7月30日	10100	9950	10300	10200	10150	10150	10350	
7月31日	10050	9900	10200	10150	10100	10150	10300	
8月1日	10100	9850	10200	10100	10000	10100	10200	
8月2日	9950	9850	10150	9950	10000	10050	10150	
8月3日	9950	9850	10100	10000	10000	10000	10050	

本周伴随着铅价的下跌，全国主流地区废电动电瓶出现 200-300 元的下调，冶炼厂和贸易商接货情绪低沉，对后市仍不看好，大多数企业按需采购或者停止收货，预计下周废电池价格或将进一步下调。

【下游】

铅价接连下挫，蓄企本周活跃度欠佳。据我的有色网了解到，浙江地区蓄企反应，目前由于基地需求不高，且终端销售不畅，原料消耗进度缓慢，厂里累库严重，故入市询盘采购并不多。A 蓄企称由于前期签订的长单加上进口库存，目前厂里库存累积较多，足以维持基地正常生产，所以本周入市采购没有很多，之前受终端消费低迷以及高温极端天气影响停产的基地业已复产，但总体的基地需求量不大；B 蓄企采购偏谨慎，终端需求弱且高温延续，导致产能小幅下滑，目前处于消化前期库存阶段；江西宜丰工业园区的几家大型蓄电池企业大部分都已复产，但是由于刚复产，产量暂不稳定。

【库 存】

上周末上海库存为 11500 吨，广东周末库存为：3600 吨，本周初为 4170 吨，截止到本周五广东库存为 4300 吨，小幅累库；江苏库存周初为 2470 吨，今天为 2500 吨；LME 铅库存周初为 127,325 吨，（截止到本周五）减少了 2,000 吨至 125,325 吨。

【后市预测】

现货市场因再生铅企业的复产、以及进口铅的流入使得各地现货供应宽松，再生对原生铅价差持续缩窄。国内铅市供应趋增，但下游消费仍无法打破旺季不旺的局面，趋淡格局延续，铅价一路下行，拖累废电瓶价格，铅价支撑面减少，预计铅价后市仍有下行空间。

【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。