

## 【热点资讯】

### ✓ 工信部：1-5月有色金属行业运行总体平稳 行业信心有所提振

工业和信息化部公布2019年1-5月有色金属行业运行情况。1-5月，有色金属行业运行总体平稳，效益降幅进一步收窄，行业信心有所提振。

### ✓ 中金岭南凡口铅锌矿选矿厂技术升级改造主体工程竣工

据介绍，凡口铅锌矿选矿厂于1965年开始建设，经多次技术改造，2008年基本达到日选铅锌矿石5500吨、年产铅锌金属量18万吨的综合生产能力。但由于矿山技术改造都是在原有的基础上进行改扩建，没改造部分已超过使用期限，不适应生产需求。凡口铅锌矿选矿厂技术升级改造工程由长沙有色冶金设计研究院有限公司设计，由中铝国际工程股份有限公司施工总承包，广西中铝建设监理咨询有限公司负责监理工作。

### ✓ 新能源车电池放开风口集聚

工信部近日宣布废止汽车动力蓄电池行业规范条件，总共四批符合规范条件的企业目录也同时废止。随着这被称为汽车电池“白名单”的废止，新能源汽车电池市场开始完全放开，进入一个新的发展阶段。

## 【期货市场】

行情概述：周内沪铅先扬后抑，周初沪铅暂报大阳线，冲高至16300元/吨，后抛压重，沪铅弱勢震荡，截止周五下午盘面报收于16010元/吨，跌40元/吨，跌幅为0.25%，持仓量增加1036手至50750手。

技术面：沪铅仍处于箱体震荡为主，虽底部重心有上移，但基本面不配合，沪铅上行动力较大，下周原生铅供应将会增加，市场或许进一步承压。

基本面：湖南原生冶炼厂预计下周陆续结束检修，原生整体供应压力减小；再生目前盈利在41-139元/吨之间，部分企业仍然亏损，再生整体开工积极性不高；进口每吨亏损在550元附近，进口供应有限；终端消费持续羸弱，下游减产将库，铅锭采购无明显回暖迹象。

## 一、现货市场分析

### 现货品牌升贴水

日期	无锡	长兴	上海南方	驰宏	南储南方	南华	哈铅
-2019.7.1	7+60	7+50	7+60	7+50	-	7+70	-
2019.7.2	7+20	7+20~50	7+50	7+50	7+80	7-10	7-100
2019.7.3	-	7+50	7+70	7+80	7+70	7+45	7-80
2019.7.4	7+10	7+10	7+50	7+80	7+100	7+50	-
2019.7.5	7+50	7+50	7+50	7+80	-	7+50	-

### 1. 上海市场

上海市场，原生炼厂开工率受检修等影响小幅下滑，周初现货市场到货有限，铅价上行，持货商国产升水较上周末小幅下调，普通国产报价在7+50~60之间，江浙地区仓单价格维稳，下游逢低刚需接货，有仓单成交在7+30附近，普通国产成交在7+50附近，整体成交一般；周中期铅盘整小幅下行，现货市场国产报价随行就市，江浙地区仓单价格在7+0~7+50之间，有部分持货商仓单报贴水，下游接货情绪尚可，成交好于普通国产；临近周末铅价惯性回落，弱势不改，现货市场部分持货商报价小幅上调，整体报价在7+40~80之间，下游遇低补库需求尚可，据了解到在7+40处有成交；进口市场，本周进口比值区间为8.11~8.50，进口套利窗口仍然关闭，据我的有色网测算目前进口亏损在550元/吨附近，周中市场有持货商报哈铅7-100，但此次进口多为前期预定的货，故流入市场的散单量有限，周内遇跌国产挺价，因进口贴水较大，市场询价者较多，了解到下游在7-80附近接货较多。

### 2. 广东市场

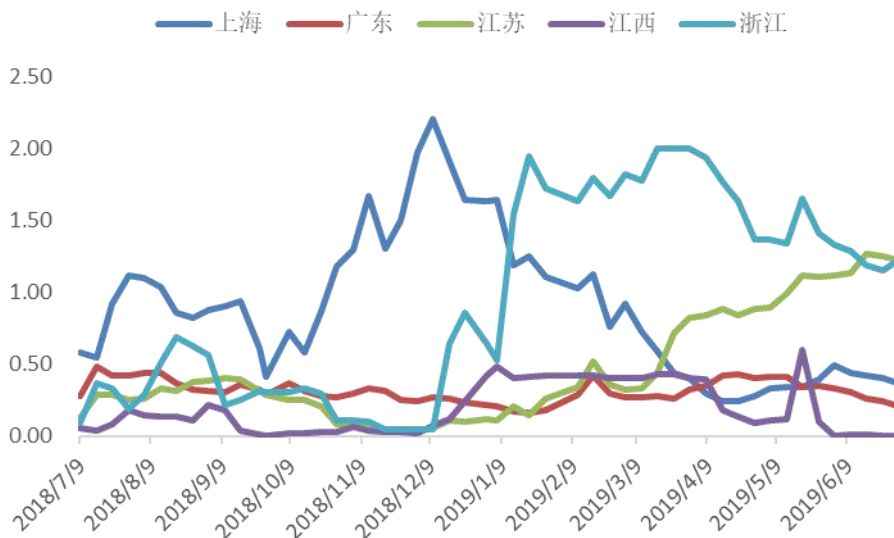
广东市场，南储南方7+70~100，驰宏7+南华厂提7-10~7+70，冶炼厂长单供应正常，周内遇跌散单惜售情绪上升，而下游按需接货，成交有限；现货市场国产流通紧张程度较上周稍缓，但持货商报价升水仍然相对较高，了解到南方在7+70附近成交较好，下游按需接货，成交无明显改善。

### 3. 其他地区

湖南市场，水口山、金贵因设备以及其他原因目前仍未正常生产，恢复时间待定，周内除宇腾散单有报价在7-100~7-45之间外，其他报价寥寥，周内现货市场持货商报价积极性不高，市场交投氛围偏淡；河南市场，周内炼厂散单贴水报价在7-100~7-40为主，周内遇跌惜售，而持货商报价让利较大，周内成交尚可。

## 4. 铅锭社会库存

全国主要市场铅锭库存（单位：万吨）



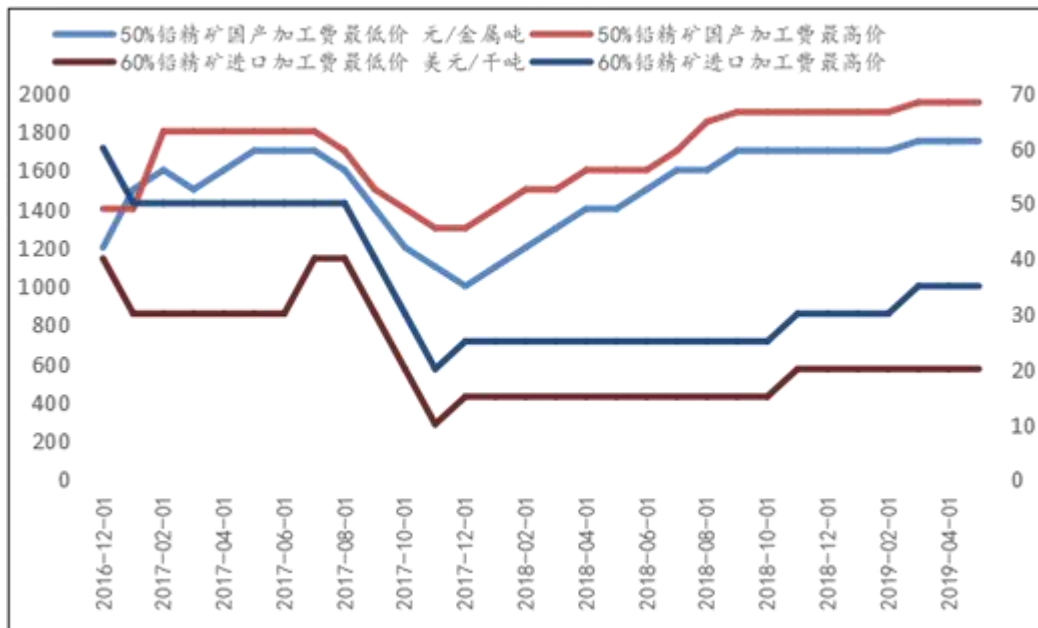
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周周初统计沪粤两地总库存为 0.566 万吨，较上周周初的统计值 0.637 万吨下降了 0.071 万吨。上海地区社会库存下降了 0.037 万吨，主要原因为上周部分冶炼厂虽复产，但周初遇跌，发往现货市场散单有限，而周边下游维持刚需接货，故库存小幅下降；广东市场，部分华南地区冶炼厂由于设备原因未结束检修，现货市场国产流通偏紧的状况仍无法缓解，而贸易商以及下游逢低补库意愿尚可，故库存较上周下降 0.031 万吨。

7月5日，本周广东地区周初统计为 2060 吨，至周五社会库存小幅下降 60 吨至 2000 吨，华南部分炼厂检修未结束叠加本身厂库少，发往现货市场的散单量不多，而下游旺季不旺，需求有限，社会库存难以下降；江西周内仍无入库，炼厂长单供应，直接对下游为主，散单市场流通不多；江苏本周初库存统计为 12210 吨，至周五社会库存增加了 900 吨至 13110 吨，江苏周边下游成品库存高，周内原料需求有限，叠加周中逢涨炼厂出货意愿有所增加，故整体库存上涨；天津地区周初库存统计为 3600 吨，至本周五增加了 200 至 3800 吨，据我的有色网了解，新到货主要为上京牌铅锭，下游蓄企以销定产，需求有限；浙江地区，周初库存统计为 12240 吨，周五库存维持不变，终端消费情况无明显好转，下游蓄企多已消化自身库存为主，周内刚需接货，社会库存无变化。

## 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/干吨，截至周五，目前 50 品位铅精矿加工费，河南地区 1600~1800 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 8.11~8.50，今日统计进口铅精矿到港量为 3.19 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)

本周主流地区废电瓶价格一览表 (单位: 元/吨)						
日期 地区	品种	7-1	7-2	7-3	7-4	7-5
安徽	电动	9150	9150	9150	9150	9100
	大白	8150	8150	8150	8150	8100
	黑壳	8350	8350	8350	8350	8300
河南	电动	9100	9100	9050	9025	9025
	大白	8185	8185	8135	8135	8135
	黑壳	8285	8285	8235	8235	8235
河北	电动	9225	9250	9225	9100	9075
	水电	8300	8300	8275	8225	8200
江西	电动	9100	9100	9100	9050	9050
	水电	8250	8250	8250	8200	8200
湖南	电动	9150	9250	9200	9200	9200
	水电	8350	8350	8300	8300	8300
贵州	电动	9135	9160	9100	9100	9125
	水电	8150	8200	8175	8175	8175

本周铅价仍为区间窄幅震荡，但也创新低报 15975 元/吨，全国主流地区废电瓶价格降幅明显，主要为周四、周五贡献，均价分别为电动 9081 元/吨，水电 8200 元/吨，均下调 50 元/吨左右。据我的有色网调研，部分炼企反映废水电较为难采，流通偏紧张，验证了水电冶炼尚有部分盈利空间的说法；同时炼企反映出货不畅，故仍以销定产居多，仅保证正常库存量以降低风险；周末期间贵州某工业园正常环保检查，对企业生产暂无较大影响；目前废电瓶价格下调，为再生炼企争取部分盈利空间，但同时也伴随这低价难采的情况发生，故实际成交价有小幅差别。目前铅价有较强成本支撑，但上行乏力，预计下周废电瓶或波动有限。

## 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	7-1	7-2	7-3	7-4	7-5
山东	还原铅	14400	14500	14400	14375	14375
	再生精铅	14750	14850	14800	14800	14775
安徽	还原铅	14450	14500	14450	14400	14400
	再生精铅	14850	14950	14800	14800	14800
河南	还原铅	14475	14500	14400	14375	14375
	再生精铅	14850	14900	14775	14775	14775
河北	还原铅	14375	14475	14375	14375	14375
	再生精铅	14750	14850	14750	14725	14725
江西	还原铅	14550	14600	14500	14500	14450
	再生精铅	14900	15000	14800	14850	14825

周内铅价震荡偏弱，再生铅市场价格随行就市；今日还原铅国内不含税报价 14400 元/吨，较上周五上调 50 元/吨；再生精铅国内不含税报价 14775 元/吨，较上周五上调 50 元/吨。

还原铅方面，据我的有色网调研：全国主流地区普遍反映市场货源紧缺，还原铅供应量有限，整体市场成交较上周偏弱。周初，受宏观消息面的影响，铅价小幅走高，但还原铅受累于非持证炼企的低开工率甚至停炉，供应依旧偏紧；周中、周末，铅价走弱，还原铅炼企的积极性受挫，整体市场的供应量仍旧没有改善，精铅炼采购困难；河北、安徽、江西地区都有部分企业受原料供应的影响，生产受限的情况出现。

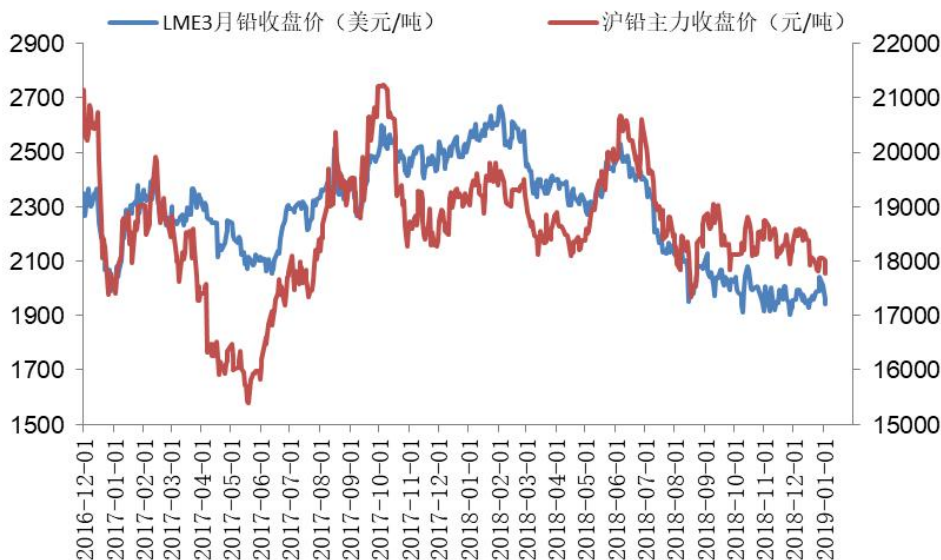
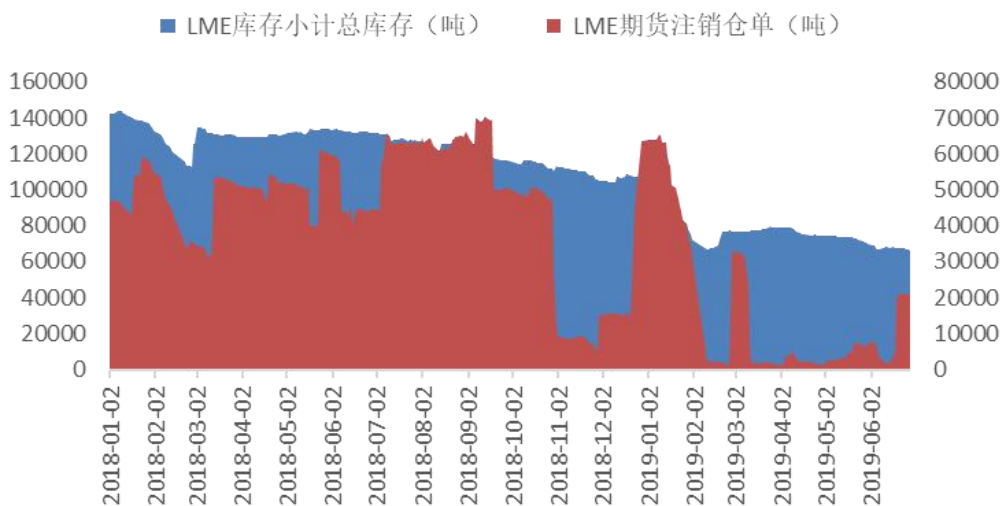
再生精铅方面，据我的有色网调研：本周下游消费依旧疲软，蓄企接货积极性不高，整体成交乏力。河南地区有企业反映当前以生产合金为主，再生精铅难有盈利；安徽地区原料紧俏，市场铅锭的供应量有所下滑；周末，铅价跌破万六大关，但部分地区受原料端供应紧张的影响，再生精铅报价坚挺，市场实际成交稍显一般。

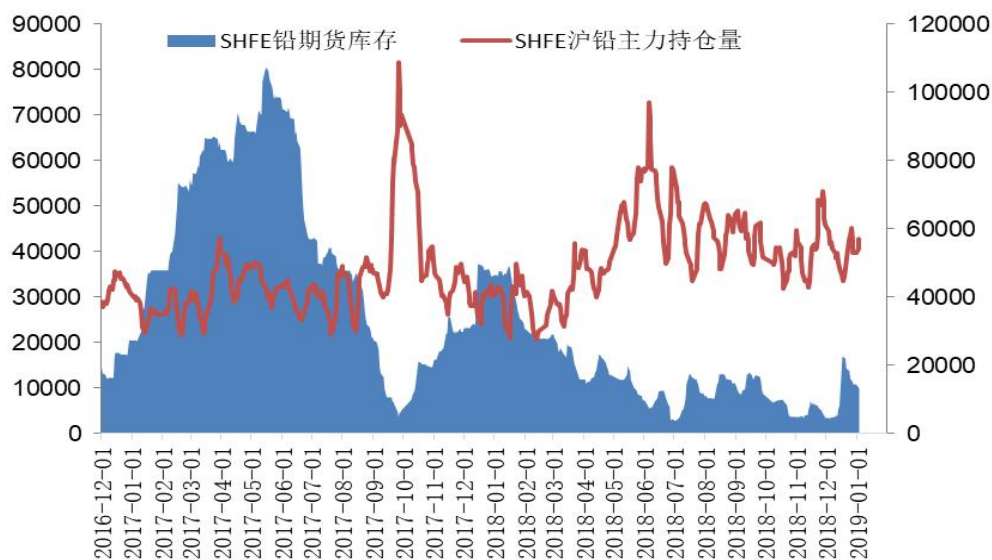
## 四、铅蓄电池市场

周内沪铅现货破万六关口，下游电池企业采购积极性改善不大。江西地区，蓄电池企业反映经销商采购情绪谨慎，库存依旧保持在20-30天，而汽车电池消费依旧保持下滑趋势，7.1号虽然江西地区蓄电池企业有复产现象，但开工率保持低位；山东地区，电动车电池消费一般，组装企业反映开工率不错，开工率维持在60-70%，某企业反映，该公司电池成品库存维持在15天左右。安徽地区，电池厂采购刚需为主，备库情绪不强，成品库存维持在20天左右，原料库存一周以内。

## 五、LME 库存及 SHFE 库存

### LME铅锭库存及注销仓单







## 六、后市预测

后市，原生炼厂正常开工居多，但部分原计划于6月底至7月初复产的几家企业并未恢复正常，原生开工率小幅下滑；再生方面，原料端还原铅受环保影响，非持证企业开工率下降，部分地区还原铅采购略显紧张，另一方面废电瓶价格出现松动，周内小幅下跌，目前再生利润测算在41~139元/吨，再生开工积极性一般；进口市场，据我的有色网了解，目前进口亏损在550元/吨，进口到港仍有阻力；需求端，大中型铅酸蓄电池企业已实施减产降库，市场对蓄企7月份仍有减产预期。总体，虽再生成本缩减对铅价有一定的提振作用，但在下游传统消费旺季仍然无法兑现的情况下，再生利润的支撑力度有限，预计下周沪铅主力区间内震荡为主，运行区间15800~16300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。