

【热点资讯】

✓ 湖北开展工业行业安全生产专项检查工作

按照中发(2016)32号文件规定切实加强湖北省工业行业领域安全生产管理,有效防范和坚决遏制重特大事故,决定在全省开展工业行业安全生产专项检查,检查时间2019年4月2日-4月10日。

(湖北省经信厅)

✓ 商务部:将多措并举推动提振汽车消费

商务部新闻发言人高峰4日在例行新闻发布会上表示,将通过优化市场环境、拓展供给渠道、推动消费结构升级、促进汽车后市场的发展等措施推动汽车消费的增长。高峰表示,将深入推进汽车平行进口,全面取消二手车限迁政策,推动汽车赛事、汽车旅游、汽车改装等汽车后市场的发展。(上证报)

✓ 重拳整治 废铅蓄电池将实现生态经济效益双赢

3月29日,生态环境部固体废物与化学品司司长邱启文在生态环境部例行发布会上介绍,我国已成为世界上最大铅蓄电池生产国和消费国。据统计,2017年我国铅蓄电池产量约380万吨,超过全球总产量的40%。

【期货市场】

行情概述:沪周初沪铅1905合约周初开于16765元/吨,周中走势维持箱体震荡行情,周四沪铅小幅反弹,录得16920元/吨的位置,涨115元/吨,涨幅为0.68%,持仓量增加742手至43088手。

技术面:沪铅5日均线有拐头向上趋势,处于布林轨下轨,技术面或将继续关注短期是否能突破箱体上方位置。

基本面:周内期铅触低反弹,但涨幅有限,主要的关注点仍在于下游消费,上游原生炼厂检修结束,再生冶炼厂盈利在200元/吨,开工积极性较高;国内进口铅锭库存几无,流入亦有限;下游淡季态势不改,仍以销定产为主。

一、现货市场分析

现货品牌升贴水

日期	铜冠	水口山	上海南方	驰宏	南方	南华	哈铅
2019.4.1	4+50	4+90	-	4+300	-	4+215	-
2019.4.2	4+30	-	4+200	4+200	4+150	4+225	-
2019.4.3	4+50	4+80	4+220	4+250	4+100	4+190	-
2019.4.4	4+30	4+25	4+220	4+300	4+100	4+175	-

1. 上海市场

上海市场，冶炼厂之前因降税原因而散单惜售，导致厂区内成品库存相对较高，周初实施降税，市场离市观望，普通国产持货商货源报高升水试探，国产价格在4+300左右，仓单价格在4+50左右，下游避险慎采，周初难有成交，少部分仓单成交在4+30附近；周中铅价触低反弹，冶炼厂正常出货，持货商报价维稳，部分积极下降升水以求成交，临近清明3天假期，下游逢低补库，入市询价增多，普通国产成交在4+200附近，仓单成交在4+20附近；周末铅价上涨盘整，持货商报价维稳，下游补库意愿一般，因国产原生价格维稳，部分需求转至再生市场；进口市场，本周沪伦比值区间为8.38~8.44，本周开始降税后，进口目前每吨亏损修复至100元附近，且国内进口铅锭库存无几，虽然进口盈亏上升，但因目前国内正值下游消费淡季，故进口动力依然不大，据我的有色网了解，保税区进口铅锭目前仍无库存。

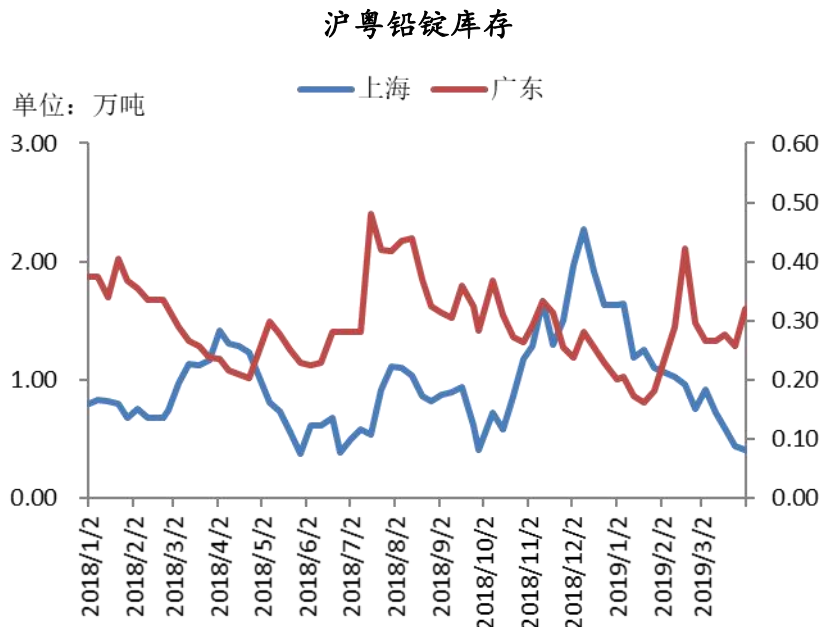
2. 广东市场

广东市场，南储水口山/南方4+100~4+200，南华厂提4+150~4+100。冶炼厂周内散单库存有限，整体报价维稳，持货商国产报价随行就市，下游逢低按需补库，了解到国产在4+100处成交较多。

3. 其他地区

湖南市场，周内炼厂部分散单报价区间在4+80附近，持货商货源周内报价随行就市，价格在4+90附近，了解到下游在4+80附近接货意愿较好；河南市场，周内冶炼厂散单几无报价，长单供应正常，持货商货源报价维稳，北方下游避险情绪较浓，叠加终端需求不振，整体成交不尽如人意。

4. 铅锭社会库存



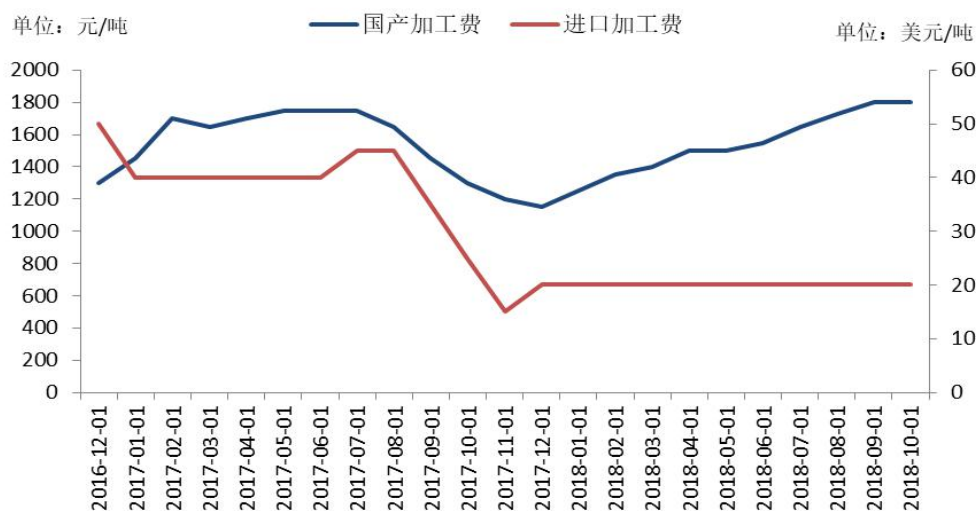
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，本周周初统计沪粤两地总库存为 0.73 万吨，较上周周初统计增加了 0.03 万吨。其中上海市场库存整体维稳，受终端淡季影响，叠加铅价弱势，去库力度稍显不足；而广东市场的库存增加了 0.062 万吨，广东地区冶炼厂散单量有限，且惜售情绪较浓，整体现货市场到货不多，下游仅刚需接货，故导致社会库存小幅上涨。

4月4日，本周四统计广东地区铅锭库存为 3550 吨，较周初的 3200 吨增加了 350 吨，本周铅价弱势，现货市场持货商挺价出售，下游受终端淡季影响，谨慎采购厂提货源较多，故社会库存小幅上涨；江西本周初库存统计为 4000 吨，周四库存下降了 100 吨至 3900 吨，了解到江西地区下游开工率维稳，周内逢低接货为主，社会库存下降有限；江苏本周初库存统计为 8200 吨，至周四社会库存增加了 100 吨至 8300 吨，据我的有色网了解，江苏地区的库存依然为贸易商前期的囤的货，而当地蓄企需求一般，叠加再生开工较为积极，导致社会库存消化缓慢。供应端精炼厂供应正常居多，但下游消费不振，汽车以及电动车终端需求清淡，而再生开工积极性较高，下周社会库存仍有累库预期。

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 品味铅精矿主流成交价格在 1700~1900 元/金属吨，进口 TC 报价多在 20~30 美元/千吨，与上周主流成交价持平，截至周五，目前 50 品味铅精矿加工费，河南地区 1800~2000 元/金属吨，云南地区 1600~1800 元/金属吨，内蒙古 1900~2100 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 8.38~8.44，今日统计进口铅精矿到港量为 1.60 万吨，较上周下降了 0.30 万吨。

三、再生铅市场

1. 废电瓶市场

本周动力废电瓶价格一览表（单位：元/吨）

日期	地区	安徽	河南	河北	江苏	江西	湖南	贵州
4-1		9400	9325	9400	9700	9400	9500	9375
4-2		9400	9275	9400	9700	9400	9500	9350
4-3		9400	9250	9400	9700	9350	9470	9350
4-4		9400	9300	9400	9700	9350	9470	9375

本周铅价走势相对平稳，原生市场主要原材料动力废电瓶价格波动较小，今日报均价 9366 元/吨，较上周五整体下调 26 元/吨。据我的有色网调研：河北地区整体收货尚可，周中铅价下跌时进货量受限，仅勉强维持日常生产；河南地区价格维稳，反映收货情况和成交尚可；湖北、江西地区反映收货情况相对较好，货源多以本地为主；贵州地区厂家反映尚有库存，收货情况变动不大。短期内铅价呈平稳态势，预计下周动力废电瓶价格或企稳。

2、还原铅和再生精铅市场

地区	品种	4-1	4-2	4-3	4-4
山东	还原铅	15150	15100	15050	15100
	再生精铅	15550	15500	15450	15550
安徽	还原铅	15150	15150	15150	15150
	再生精铅	15600	15550	15500	15600
河南	还原铅	15150	15100	15075	15100
	再生精铅	15550	15500	15500	15500
河北	还原铅	15150	15100	15075	15100
	再生精铅	15500	15500	15500	15450
江西	还原铅	15250	15175	15175	15200
	再生精铅	15650	15600	15550	15600

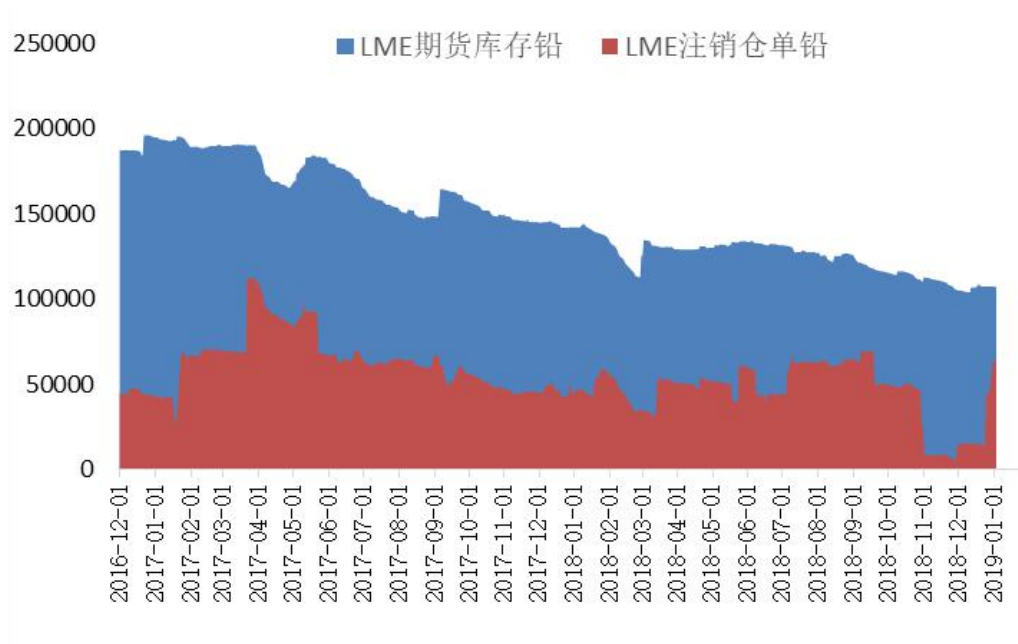
周内铅价波动不大，还原铅价格也在 50 元/吨上下波动，今日国内不含税报价为 15125 元/吨，较上周五上调 75 元/吨；再生精铅国内不含税报价为 15525 元/吨，较上周五下调 25 元/吨。

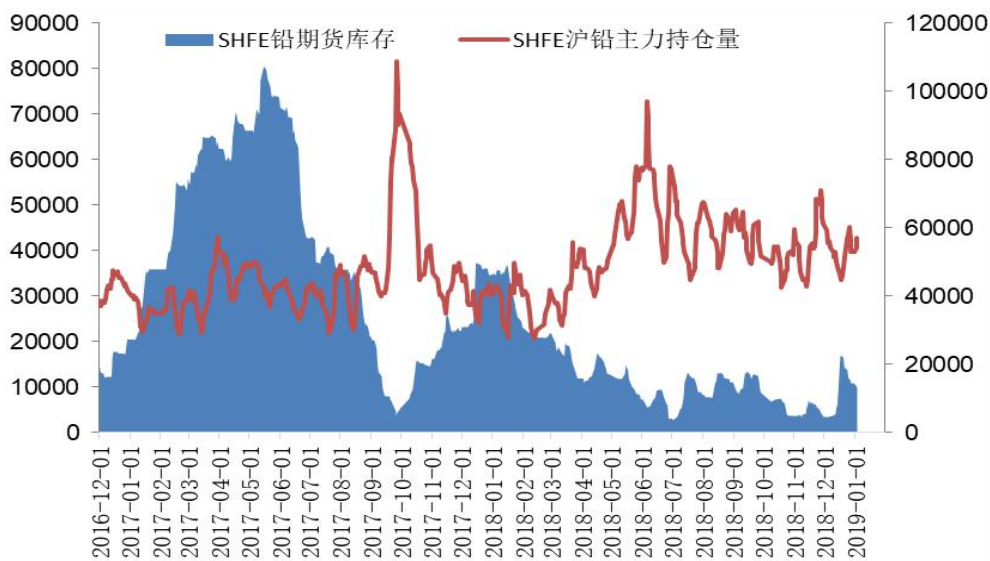
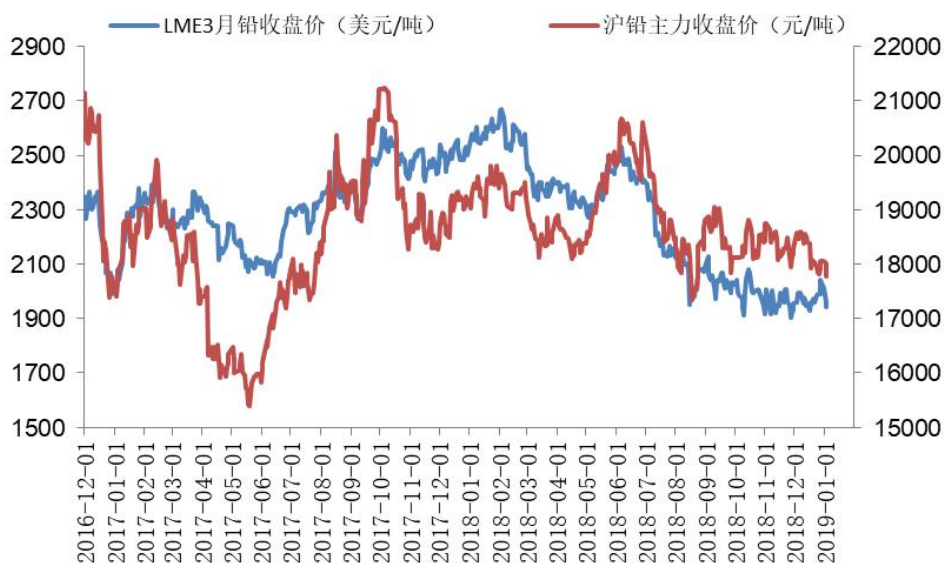
本周，还原铅供应出现区域性紧张，安徽、河南地区表现尤为明显；江西地区市场货源充足，成交良好；河北地区还原铅供应尚可，成交一般；湖南地区反映还原铅炼企开工率有限，采购稍显不畅；再生精铅方面，周初，恰逢税改调整，主流地区含税报价偏少，下游接货偏谨慎，刚需采购为主，整体成交一般；周中，部分地区因原料紧缺致使再生精铅产量有所下滑，临近节前，下游有采购补库需求，成交稍有改善，整体再生精铅成交一般；目前下游消费尚无明显起色，需求有限，预计下周还原铅价格或以震荡偏弱为主。

四、铅蓄电池市场

本周铅价在宏观利好下，触低反弹，但涨幅有限，基本可以反映目前下游消费依旧延续淡季不改。据我的有色网了解，电动车新国标日益临近，市场避险情绪较浓，浙江地区大型蓄企成品库存上涨至15~20天左右，开工率暂维持在59%附近；经销商方面反映目前市场促销氛围正浓，普通型号的电池每组下降了50元~120元不等，虽目前手中库存不高，但因目前铅价弱势，周内避险慎采；北方等地区，蓄企称目前电动蓄电池市场需求清淡，企业仍以销定产为主，因明天开始3天清明假期，企业逢低补库，采购厂提原生铅以及再生铅较多；江西地区，蓄企反映汽车蓄电池终端市场延续淡季的态势，加之周内铅势弱势不改，经销商采购意愿平平，基本以按需采购，另虽批发市场电池维持促销，但蓄企厂区内成品库存仍然偏高。

五、LME 库存及 SHFE 库存





六、后市预测

后市，原生炼厂3月份多以完成检修，前期因4月降税惜售而使得厂区内成品库存增加；再生方面，周内虽部分地区出现还原铅采购紧张的现象，但目前再生企业盈利在每吨200元，故企业开工率较好，预计再生产量影响有限；进口市场，本周沪伦比值在8.38~8.44之间，降税后进口亏损修复至100元/吨附近，但考虑到下游延续淡季，进口到货仍将受限。总体供应端供应偏松；需求端下游厂区内成品有累现象，周内在宏观利好的因素下，国内有色普遍大幅跟涨，但反观沪铅涨幅有限，则说明下游消费确实清淡，预计下周无重大利好消息刺激下，铅价仍将延续目前弱势，预计下周沪铅主力运行区间为16000~16700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。