



Mymetal专题:二季度铅产业回顾与后市展望



我的有色 铅团队



演讲人: 戴纪煌



时间: 2020.6.5



目录/Contents

01

价格走势回顾

02

近期铅产业供需端运行情况

03

三季度展望



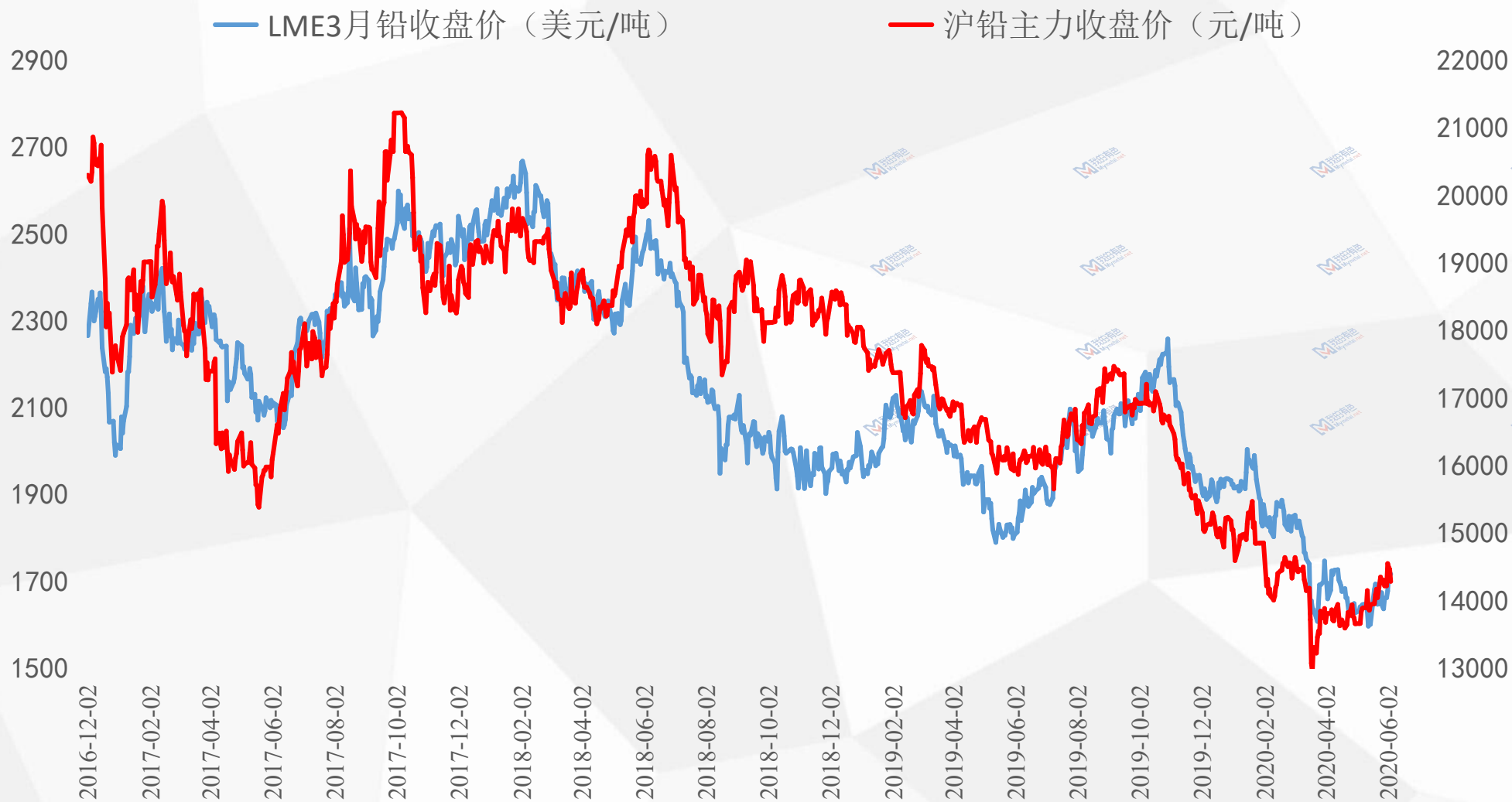
目录/Contents



价格走势回顾



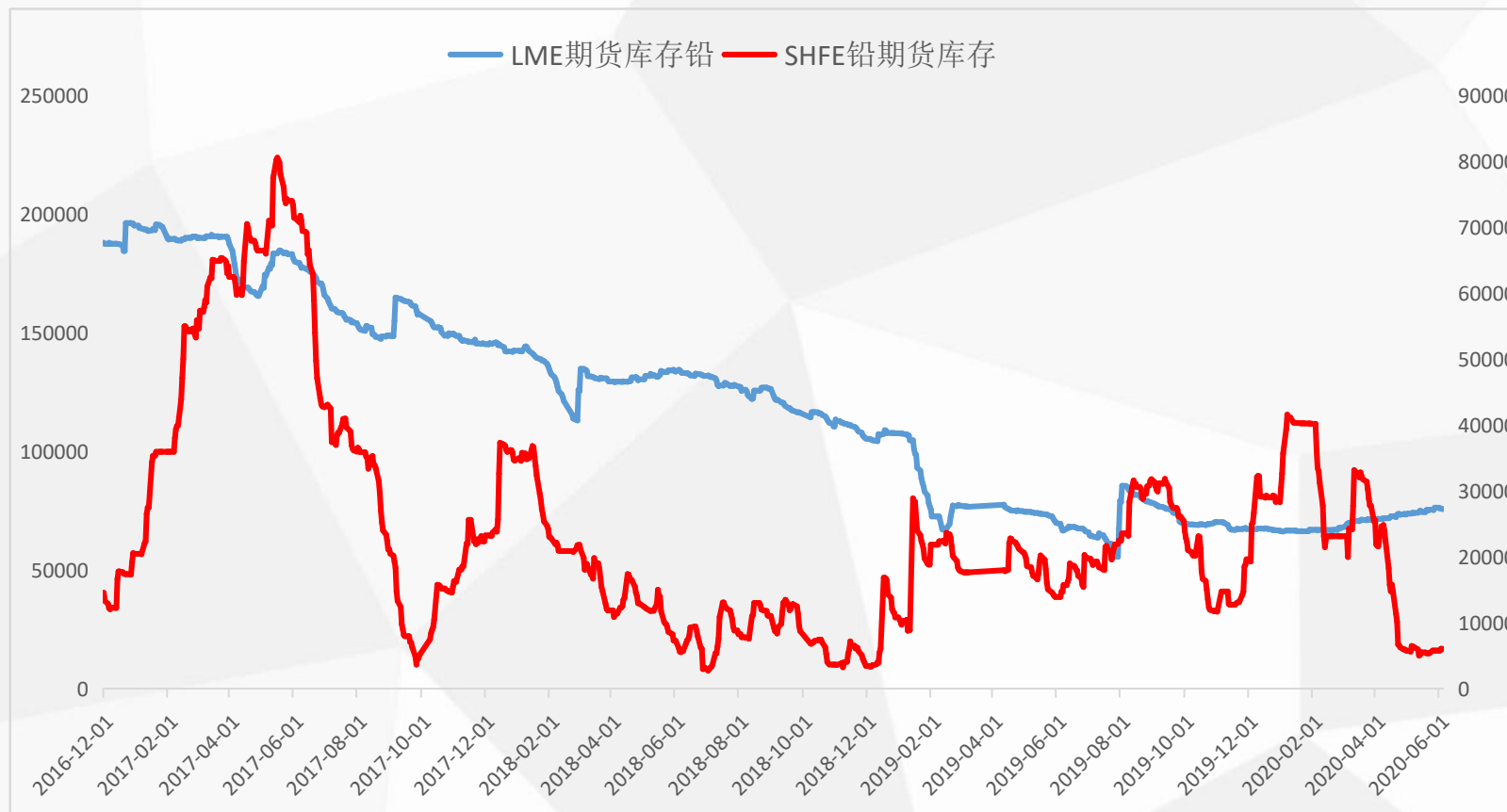
价格走势：LME铅价与沪铅主力价格





沪铅主力价格





期货库存方面，截至2020年6月4日，LME铅期货库存为7.5万吨，环比减少0.7%，同比减少1.4%。上期所铅库存截至2020年6月4日为5997吨（上周五为5747吨），环比保持减少250吨，同比减少67%。



目录/Contents

原料端



疫情影响下的矿山冶炼厂动态

地区	国家	矿山/冶炼厂	企业	2019年产量 (万吨)	疫情影响	预计影响产量 (万吨)	复产进程
欧洲	意大利	Gorno锌项目	Alta Zinc		3月13日宣布,受疫情影响暂停该项目的钻探工作	-	
	葡萄牙	Neves-Corvo矿山	Lundin矿业	铜精矿: 7.3 铅精矿: 0.5	3月15日宣布为了降低疫情传播风险,暂停该项目的扩探和试运行活动,重启则另议	铜精矿: 1.22 铅精矿: 0.08	
	意大利	San Gavino铅冶炼厂	嘉能可	精铅: 4.2	3月23日宣布停止生产	精铅: 0.7	
	德国	Weser-Metall	Recylex S.A.	精铅: 10.5	3月26日宣布暂停生产,5月14日申请破产	精铅: 7.5	
	德国	Dinslaken锌工厂	Metallwerk Dinslaken	再生铅&锌合金: 2.5	5月19日表示,由于冠状病毒对经济的影响,将永久关闭该工厂	再生铅&锌合金: 1.8	
北美	爱尔兰	Tara	Boliden	铜精矿: 12.2 铅精矿: 1.6	3月28日宣布由于疫情限制措施关闭其矿山,4月2日被	铜精矿: 0.2 铅精矿: 0.03	
	加拿大魁北克	Matagami矿	嘉能可	铜精矿: 4.38	3月26日宣布进行为期三周的保养和维修,目前已经重启,直接影响不到一个月的	铜精矿: 0.4	
北美	加拿大	Caribou矿	Trevali	铜精矿: 3.4 铅精矿: 1.2	3月26日宣布暂停该矿的经营活动,主要是铜价大跌,TC高企,摩尔波博的冲击,使得该矿目前并不盈利	铜精矿: 0.6 铅精矿: 0.2	
	墨西哥	Peñasquito铅锌矿	纽蒙特(Newmont)	铜精矿: 8.48	4月2日宣布Peñasquito等矿正在逐步减少产量,由于采矿并未被列为一项必要的业务,该公司正与政府谈判以了解此法令对当前生产的影响	铜精矿: 1.1	5月18日将在保证安全的情况下加大开采力度,预计Peñasquito大约需要两周时间才能达到稳定的生产水平
	墨西哥	Oaxaca Mining Unit	黄金资源公司(Gold Resource Corporation)	铜精矿: 2.4 铅精矿: 0.9	4月1日,该公司已暂时关闭了在墨西哥的瓦姆卡矿业单位(Oaxaca Mining Unit)	铜精矿: 0.3 铅精矿: 0.08	5月27日重启
	墨西哥	La Colorada	泛美银业(Pan American Silver)	铜精矿: 2.1 铅精矿: 1.1	4月1日宣布暂停矿山运营	铜精矿: 0.3 铅精矿: 0.14	5月底开始提高产能
	墨西哥	Veta Grande矿山	Santacruz	铜精矿: 1; 铅精矿: 0.5	3月17日宣布,由于环境问题和设备升级的需要,该矿山将关闭六个月,并非故障	铜精矿: 0.6 铅精矿: 0.3	
	墨西哥	Campo Morado矿	Telson矿业公司(Telson Mining Corporation)	铜精矿: 1.5 铅精矿: 0.33	4月6日宣布暂停Campo Morado矿的运营,在停产期间进行检修和维修,并计划	铜精矿: 0.2 铅精矿: 0.03	
	墨西哥	San Martin	Group Mexico	铜精矿: 0.58	4月初宣布停产	铜精矿: 0.07	
	墨西哥	Buenaviata	Group Mexico	铜精矿: 6.81	4月初宣布停产	铜精矿: 0.9	
	墨西哥	Madero	Peñoles	铜精矿: 4.15 铅精矿: 0.9		铜精矿: 4 铅精矿: 0.8	5月17日宣布,因受近几个月开采矿石品位较低,矿物矿体的硬度和深度以及铜价下跌和铜品位的运营成本影响而暂停运营

我的有色跟踪的海外24家公司,其中铅精矿产量约占海外铅精矿总产能的50%。从已公布的一季度产量来看,锌精矿产量合计为104.1万吨,同比增加了12.4万吨;铅精矿产量为25.4万吨,同比增加了2.6万吨;精炼锌产量为72万吨,同比微降0.34万吨;精炼铅产量为15万吨,同比微增0.32万吨。

截止到6月初,海外的矿山大部分已经恢复

拉美地区恢复较快,印度,加拿大地区恢复稍慢

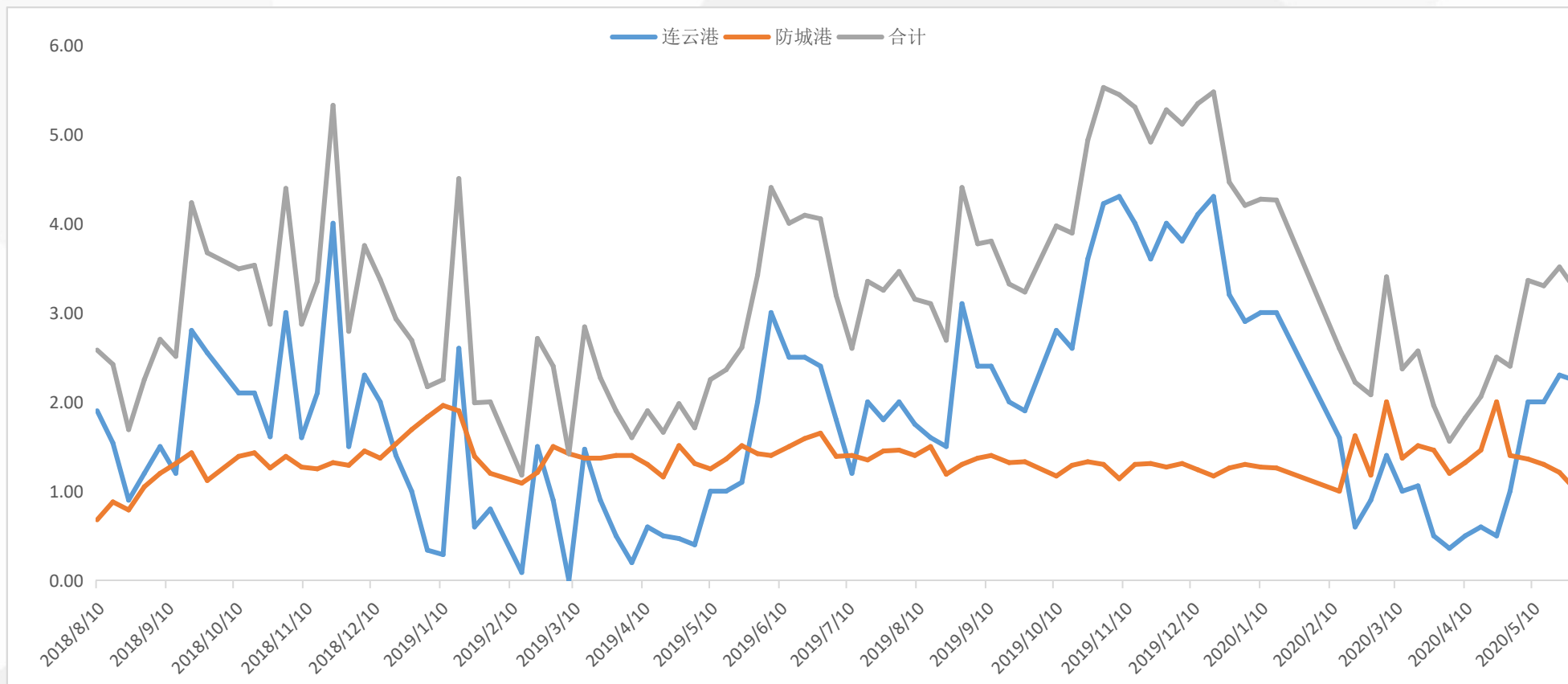


疫情影响下的矿山冶炼厂动态

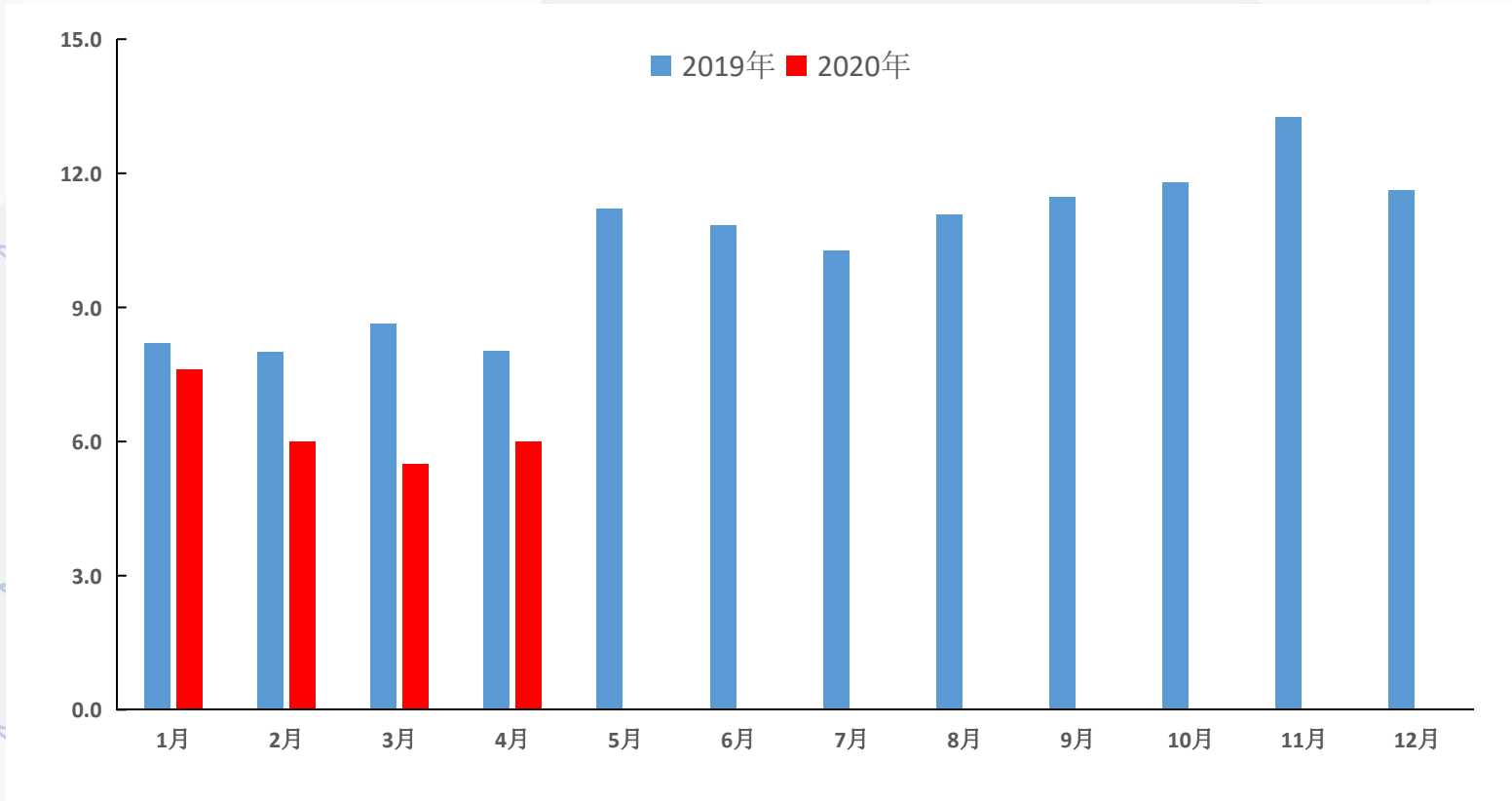
地区	国家	矿山/冶炼厂	企业	2019年产量 (万吨)	疫情影响	预计影响产量 (万吨)	复产进程
南美	玻利维亚	San Cristobal 铅锌银矿	Sumitomo	锌精矿: 24.3 铅精矿: 6	3月26日暂停在玻利维亚的San Cristobal 铅锌银矿开采项目和马达加斯加的Ambatovy 镍项目	锌精矿: 4 铅精矿: 1	5月下旬开始逐步恢复生产
	玻利维亚	San Vicente	泛美银业(Pan American Silver)	锌精矿: 0.6 铅精矿: 0.04	3月23日宣布停止生产	锌精矿: 0.1 铅精矿: 0.007	5月份已重启
	秘鲁	Yauli, Chungar, Alparmarca, Cerro de Pasco	Volcan	锌精矿: 23.9 铅精矿: 4.9	3月17日为响应国家政策暂停矿山作业	锌精矿: 4 铅精矿: 0.8	Cerro de Pasco 已重启
	秘鲁	Antamina 矿山	必和必拓 (33.75%), 嘉能可 (33.75%), 泰克 (22.5%), 三菱集团 (10%)	锌精矿 30.3	4月14日宣布暂停运营至少两周, 目前已经延期, 重启时间取决于是否能确保员工健康。	锌精矿: 4	5月27日重启, 恢复80%的产能, 预计3季度达到满产
	秘鲁	Huaron 和 Morococha 矿	泛美银业(Pan American Silver)	锌精矿: 4.1 铅精矿: 1.6	3月17日宣布, 受疫情影响暂停秘鲁矿山的作业	锌精矿: 0.7 铅精矿: 0.2	仍在等待监管部门批准
	秘鲁	Cerro Lindo, Atacocha 和 El Porvenir 矿山	Nexa 资源	锌精矿: 19.8 铅精矿: 4.5	3月18日宣布, 受秘鲁疫情影响已暂停矿山的运营。5月11日起逐步恢复经济活动, Cerro Lindo 和 El Porvenir 将加速生产, Atacocha 继续暂停	锌精矿: 3.3 铅精矿: 0.8	目前 Cerro Lindo 和 El Porvenir 正加速运营, Atacocha 仍未启动
	秘鲁	Cajamarquilla 冶炼厂	Nexa 资源	精锌: 34.1	3月18日宣布, 产能降至50%左右	精锌: 2.8	目前已满产生产
	秘鲁	Yauricocha 矿	Sierra	锌精矿: 3.68 铅精矿: 1.57	3月17日, 受疫情影响暂停矿山作业	锌精矿: 0.6 铅精矿: 0.26	继续保留小部分劳动力维持关键领域的运营, 目前正在申请重启

疫情影响下的矿山冶炼厂动态

地区	国家	矿山/冶炼厂	企业	2019年产量 (万吨)	疫情影响	预计影响产量 (万吨)	复产进程
非洲	纳米比亚	Skorpion 锌矿、精炼厂	韦丹塔	锌精矿: 6.6 精锌: 7	3月30日宣布将在4月底前暂停其位于纳米比亚的Skorpion 锌矿和精炼厂的运营。此次暂停并不是受疫情影响, 而是因为露天矿场出现了严重的矿井故障, 恢复时间未知	锌精矿: 7 精锌: 7	
	纳米比亚	Namib 铅锌矿	北河资源公司 (North River Resources)	锌精矿: 1.35 铅精矿: 0.4	4月10日宣布, 因受大宗商品价格低迷和Covid-19的影响, 决定暂停矿山生产, 将该矿置于维护和保养中, 复产时间尚不确定。	锌精矿: 0.7 铅精矿: 0.2	
	纳米比亚	Rosh Pinah 锌矿	Trevali	锌精矿: 4.17 铅精矿: 0.55	5月15日宣布, 扩张计划推迟		
	南非	BMM	韦丹塔	锌精矿: 7.1	3月26日起暂停为期三周的采矿活动	锌精矿: 0.6	
	南非	Gamsberg 锌矿	韦丹塔	锌精矿: 9.5	3月26日起暂停为期三周的采矿活动	锌精矿: 0.9	
亚洲	印度	Hindustan Zinc	韦丹塔	锌精矿: 71.2 铅精矿: 26.8 精锌: 69.1 精铅: 18.6	3月24日起暂停生产活动, 从4月8日开始逐步恢复运营, 所有矿山和冶炼厂都在几周内投入运营。4月矿山和冶炼厂的产能分别提高到40%和80%。	锌精矿: 10.1 铅精矿: 3.8 精锌: 5.3 精铅: 1.4	
大洋洲	澳大利亚 古尔本	Woodlawn	Heron Resources	锌精矿: 0.44	为应对COVID-19实施限制, 从3月24日起将暂停矿山运营	锌精矿: 0.3	
	澳大利亚 昆士兰州	Mt Gornet	Consolidated Tin Mines	锌精矿: 0.92 铅精矿: 0.13	受COVID-19和锌价下跌影响, 3月24日矿山进入检修期	锌精矿: 0.15 铅精矿: 0.02	



据我的有色网调查统计，截至到2020年5月29日，连云港以及防城港铅精矿港口库存3.26万吨，环比上周减少0.25万吨



据Mymetal对国内矿山的调研了解到，国内部分矿山2，3月有减产。

2020年4,5月份国内矿山产量小幅提高

预计6月国产铅精矿还会小幅增加。



省	市	锌精矿产能（金属吨）	锌品位	铅精矿产能（金属吨）	铅品位	铅	3月份产量（锌/铅）		4月份产量（锌/铅）	
安徽省	滁州市	3000	50.00%	2500	55.00%	200	0	0	250	200
福建省	三明市	7200	50.00%	2400	50.00%	200	600	200	600	250
		20000	45.00%	1000	50.00%	80	1660	80	1660	100
甘肃省	酒泉市	1500	52.00%	2000	55.00%	160	120	160	120	160
	陇南市	90000	50.00%	10000	50.00%	830	7500	830	7500	830
		4500	58.00%	1000	68.00%	80	370	80	370	80
		50000	53.00%	15000	62.00%	1500	4000	1500	5000	1500
		24000	52.00%	8400	48.00%	500	0	0	1300	500
		5600	45.00%	2400	46.00%	200	460	200	500	200
广东省	清远市	4200	65.00%	3600	60.00%	300	0	0	0	0
		4200	51.00%	1200	50.00%	100	0	0	0	0
	韶关市	110000	48.00%	55000	50.00%	3900	11100	3900	11100	3900
		10000	45.00%	2000	48.00%	160	830	160	830	160
	云浮市	8400	50.00%	4800	70.00%	400	0	0	0	0

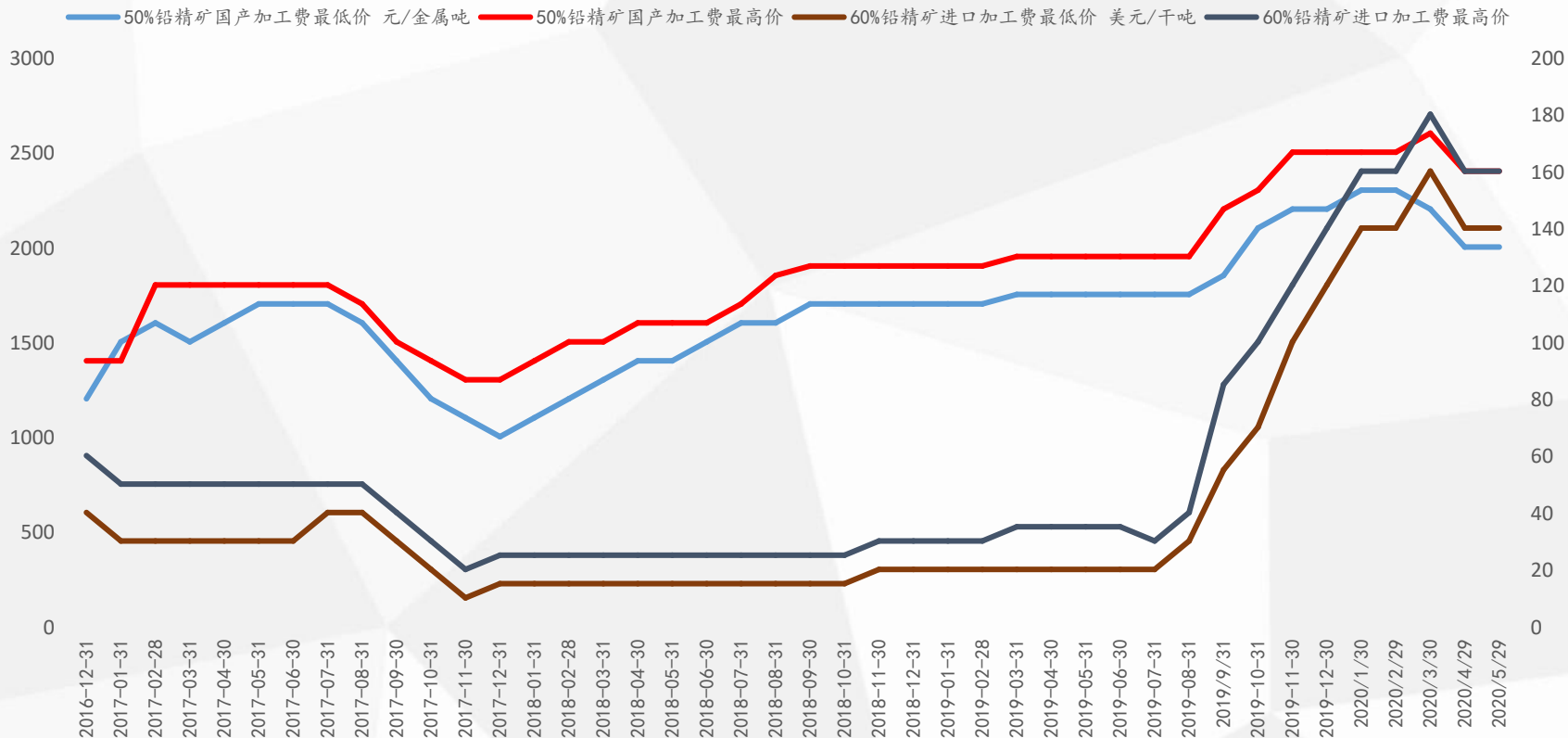


国内铅精矿产量

省	市	锌精矿产能（金属吨）	锌品位	铅精矿产能（金属吨）	铅品位	1月份产量（锌/铅）	3月份产量（锌/铅）		4月份产量（锌/铅）		
广西省	桂林市	4800	50.00%	4800	70.00%	400	400	400	400	400	400
		7200	50.00%	8640	60.00%	600	720	600	720	600	720
	桂平市	9000	50.00%	1000	50.00%	750	80	750	80	750	80
	河池市	28000	45.00%	11000	37.00%	2300	910	2300	910	2300	910
		15000	55.00%	5000	65.00%	1250	410	1250	410	1250	410
		8000	55.00%	1600	60.00%	660	130	660	130	660	130
		9200	50.00%	4600	25.00%	760	380	760	380	760	380
		10000	52.00%	2000	60.00%	830	160	830	160	830	160
		4950	50.00%	4400	16.00%	410	360	410	360	410	360
	来宾市	2400	48.00%	1000	38.00%	200	80	200	80	200	80
		16000	47.00%	2500	65.00%	1330	200	1330	200	1330	200
	柳州市	5000	50.00%	800	60.00%	410	60	410	60	410	60
	钦州市	3700	55.00%	1300	70.00%	300	100	300	100	300	100
	梧州市	1920	57.00%	480	65.00%	160	40	160	40	160	40
7500		50.00%	5500	60.00%	620	450	620	450	620	450	
9120		50.00%	8760	60.00%	760	730	760	730	760	730	
贵州省	六盘水市	58000	53.00%	19000	60.00%	4830	1580	4830	1580	4830	1580
	普定市	25000	50.00%	/	/	2080	0	2080	0	2080	0
	黔东南州	1200	45.00%	300	50.00%	100	20	100	20	100	20
		3600	50.00%	600	50.00%	300	50	300	50	300	50
		2400	53.00%	600	75.00%	200	50	200	50	200	50
		2400	53.00%	600	75.00%	200	50	200	50	200	50
		1100	52.00%	730	52.00%	100	60	100	60	100	60
		2100	48.00%	350	50.00%	170	30	170	30	170	30
	黔南州	40000	50.00%	/	/	3330	0	3330	0	3330	0



冶炼端-原生



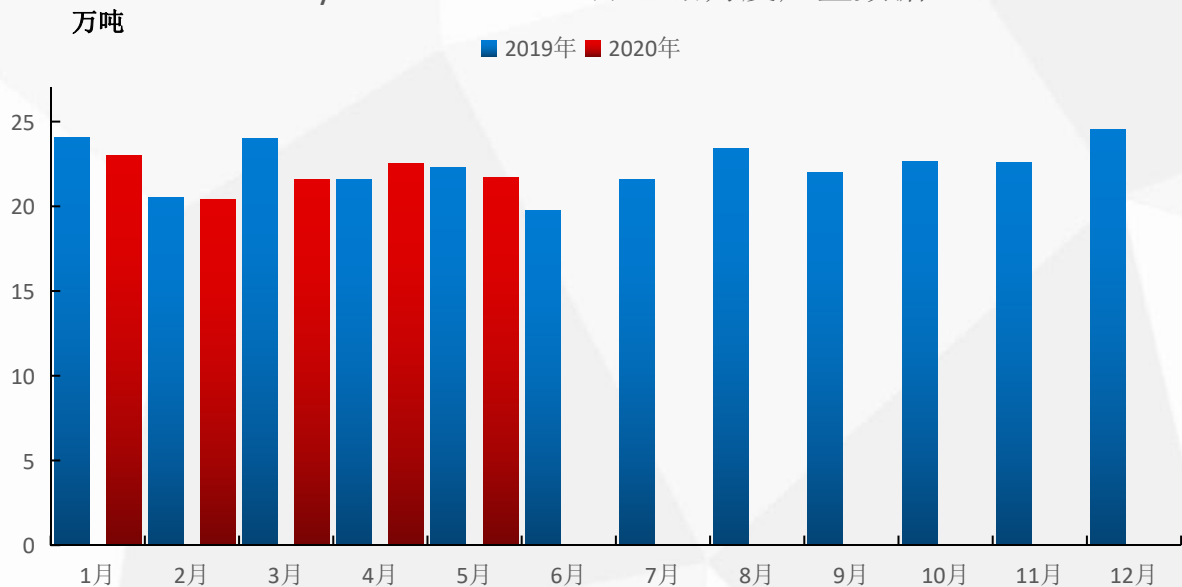
3, 4月铅精矿供应问题显现, 加工费也降相应调整

5月以来矿山产量有所提升, 加工费维稳

截止到6月5日, 云南地区的加工费为2000-2300元/吨, 湖南地区加工费在2000-2200元/吨, 河南地区的加工费为2000-2300元/吨左右。



Mymetal:2019-2020原生铅月度产量数据



2020年5月份原生铅产量较5月份环比下降0.12万吨至22.41万吨。

6月检修影响产量1.5万吨左右，5月份检修的恢复在1.5万吨

预计6月原生铅冶炼厂产量环比变化不大

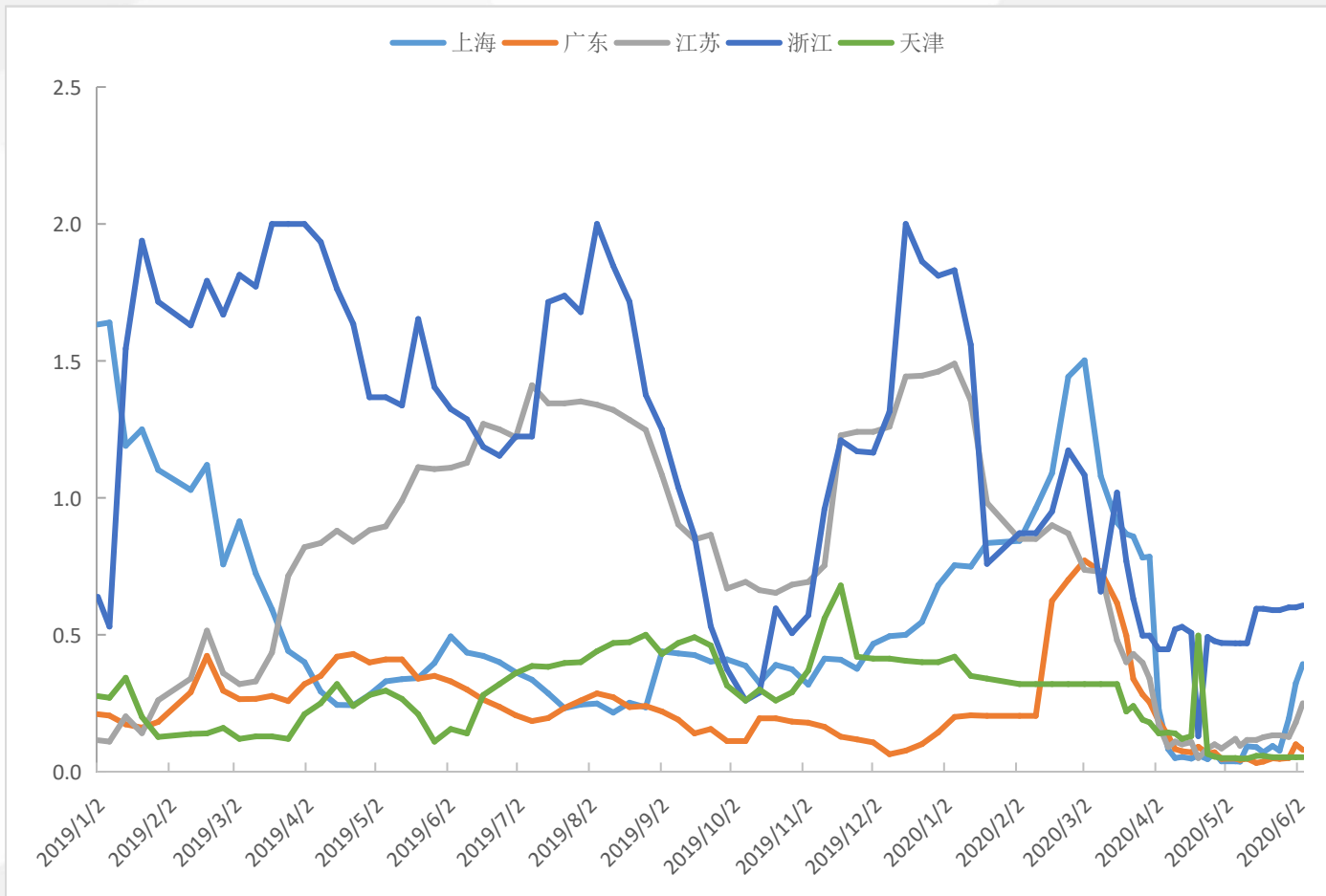
企业	检修原因	时间	影响量 (吨)
金贵	常规检修	20号开始	备用粗铅
水口山	常规检修	6月中下	备用粗铅 2000-6000
驰宏	常规检修	检修到6月底	3000
赤峰山金	常规检修	5月1日-6月10日 (预计)	11000
豫光金铅	搬迁	6月	5000



原生铅周度产量

Mymetal中国主要原生冶炼厂周度数据

调研日期	地区	样本企业	建成产能(万吨)	本周产量(吨)	原料库存	成品库存(吨)	铅矿加工费(元/吨)	是否有检修计划	备注
5/29	河南	河南豫光金铅股份有限公司	40	5600	1.5个月	3500	2000	否	新炉预计6月底7月初点火,现在老系统已停一条线,每天预计影响产量200吨,日产800吨左右
5/29		济源市万洋冶炼集团有限公司	25	5131	30天	850	2100~2200	否	
5/29		河南金利金铅集团有限公司	30	6650	30天	0	2100	否	
		安阳市岷山有色金属有限责任公司	15	2758	40天	0	2200~2300	否	
5/29		灵宝市新凌铝业股份有限公司	10	2075	25天	0	2100	否	
	湖南	郴州金贵银业股份有限公司	10	1190	15天	0	2000~2100	否	
		湖南宇腾有色金属股份有限公司	10	1680	25天	0	200	否	
		水口山有色金属有限责任公司(本厂+金信)	15	3150	35天	0	2000~2200	否	
5/29	江西	江西铜业集团公司	10	2100	20天	1100	2500	否	产销基本平衡,长单提完了基本都是散单
		江西金德铅业股份有限公司	8	1400	20天	500	2200	否	
5/29	安徽	安徽铜冠有色金属(池州)有限责任公司	10	1140	75天	600	2500	否	现在已经恢复到正常日产150吨
	广西	河池市南方有色冶炼有限责任公司	15	2100	30天	0	2000~2200	否	
	广东	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	5	910	30天	0	2250	否	日产130~140吨
	云南	云南驰宏锌锗股份有限公司	10	2205	25天	0	2000-2100	是	5月20号粗铅开始检修
		蒙自矿业有限责任公司	6	1190	30天	0	2000	否	
5/29		云南振兴实业集团有限责任公司	6	1190	15天	1000	2200~2300	否	
5/29	青海	青海西豫有色金属有限公司	8	2058	35天	103	2500	否	正常日产300吨,每天当天产量
	内蒙	赤峰山金银铅有限公司	10	0	40天	0	2000	是	检修预计持续到6月初
		内蒙古兴安银铅冶炼有限公司	10	2075	10~15天	0	2200-2400	否	
	山东	山东恒邦冶炼股份有限公司	14	2684	90天	0	2300	否	欠市场400-500吨
总计			267	47286		7653			





我的钢铁

所有短信免费订



长按识别二维码

短信 2020-06-04 15:22

【我的有色】4日中国主要市场铅锭库存(千吨): 上海3.93广东0.80江苏2.50天津0.53 浙江6.07; 较本周一增加1.27

截至6.4号，六地社会合计库存为1.38万吨，较周五增加3600吨，较周一增加1200吨。



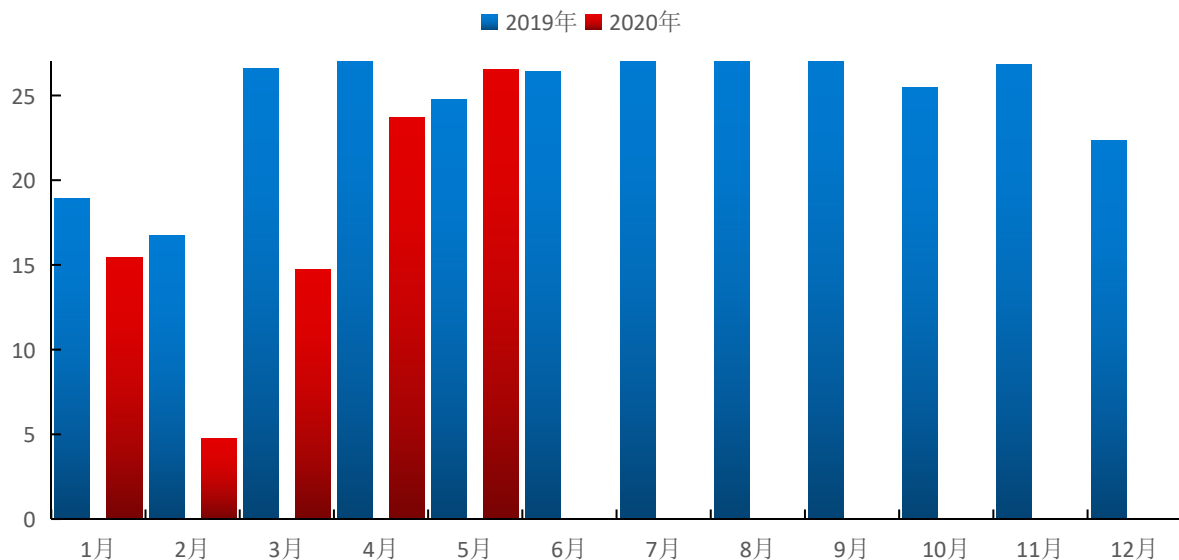
冶炼端-再生



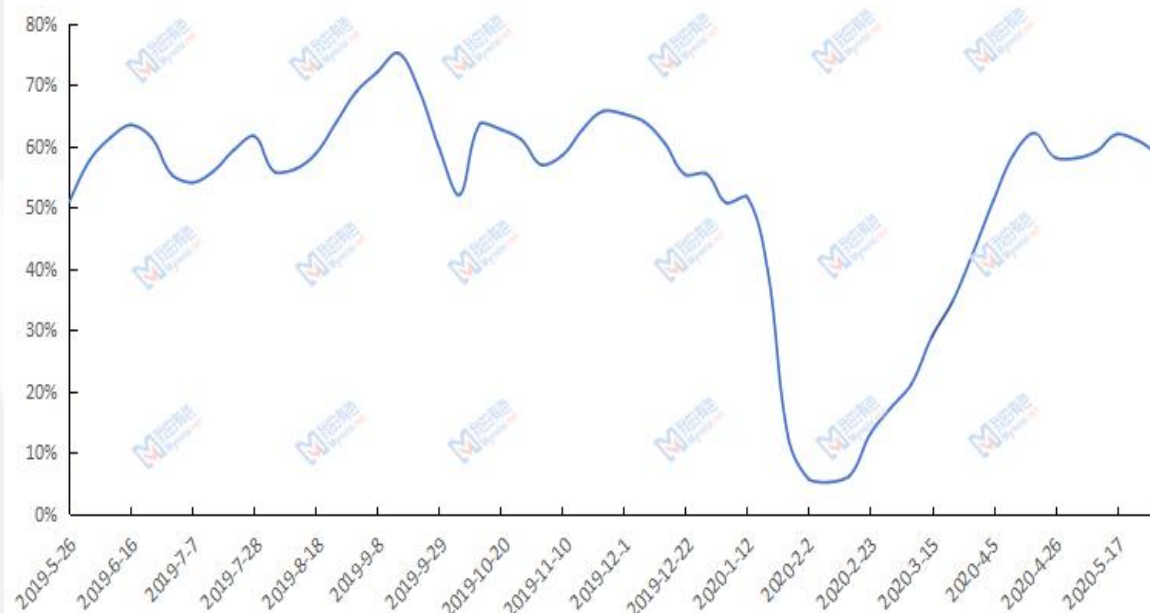
原生铅和再生铅部分地区近期带票价差稍有收窄
废旧电池报价持续坚挺



Mymetal:2019-2020再生铅月度产量数据

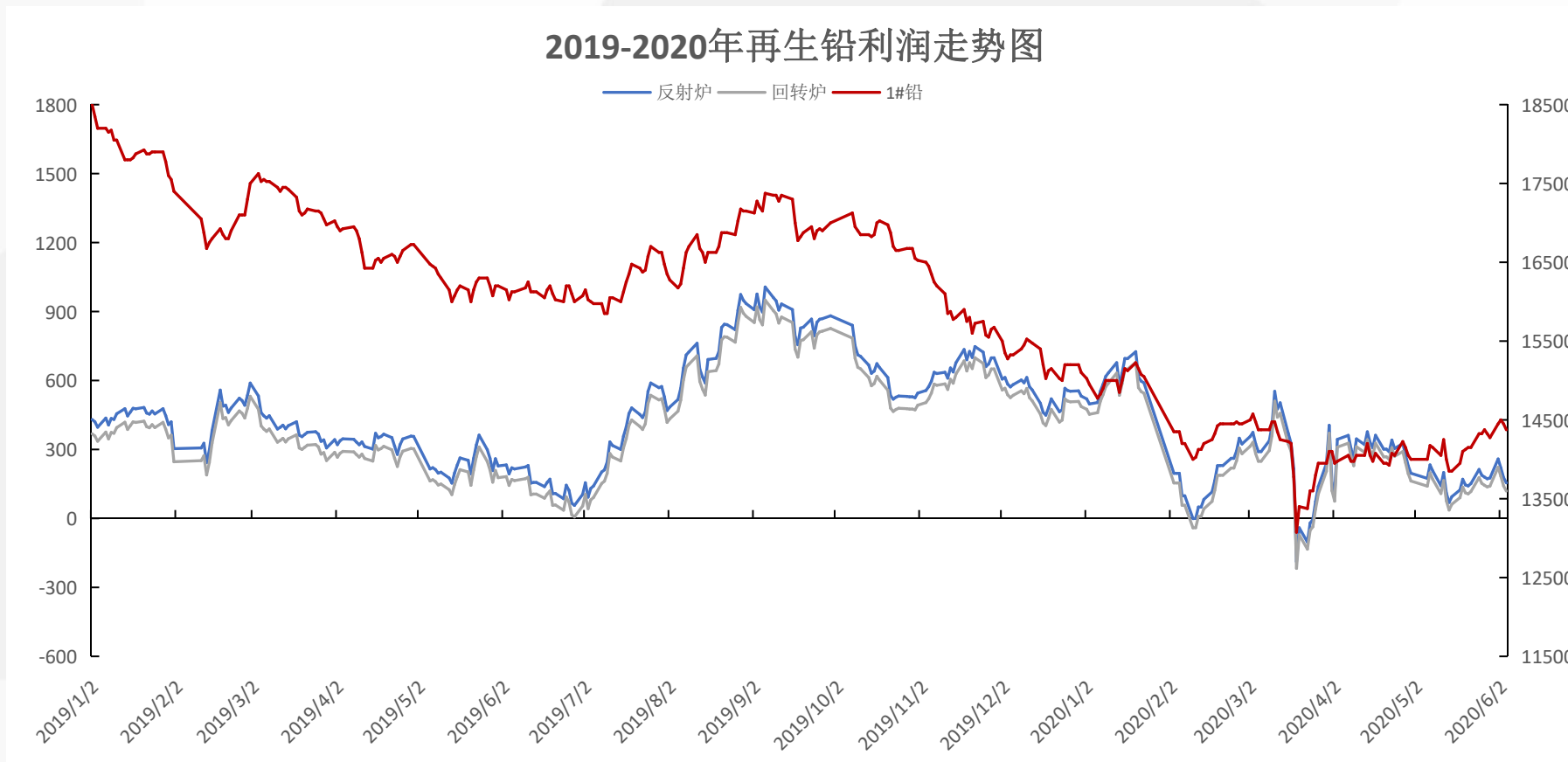


Mymetal: 30家再生铅样本企业产能利用率走势图



5月份再生产量26.54万吨，预计6月份产量28万吨（主要增加得是丰日、齐劲、信亚、汇金、大华）

截至6.4号，30家重点持证再生铅企业产能利用率为58.15%



废旧电池价格坚挺，铅价上涨并没有带动再生企业利润回升



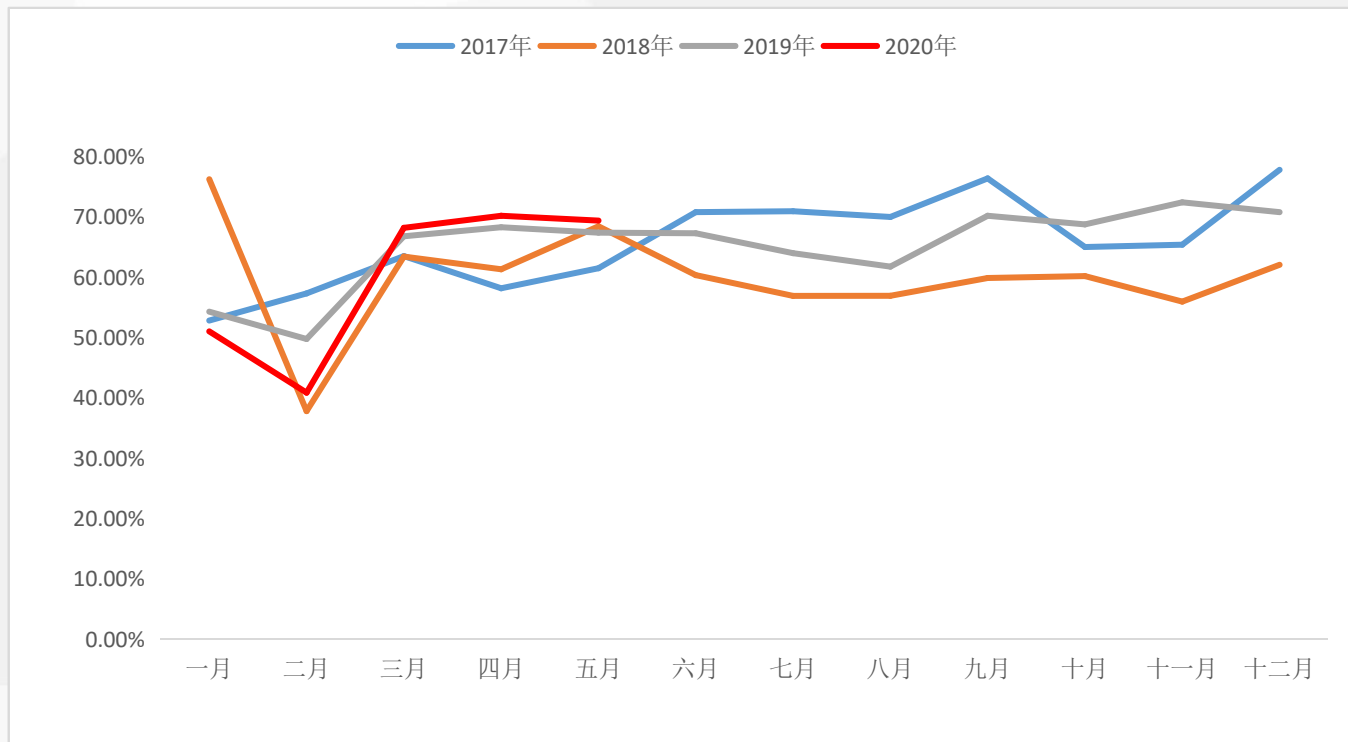
目录/Contents



下游需求端



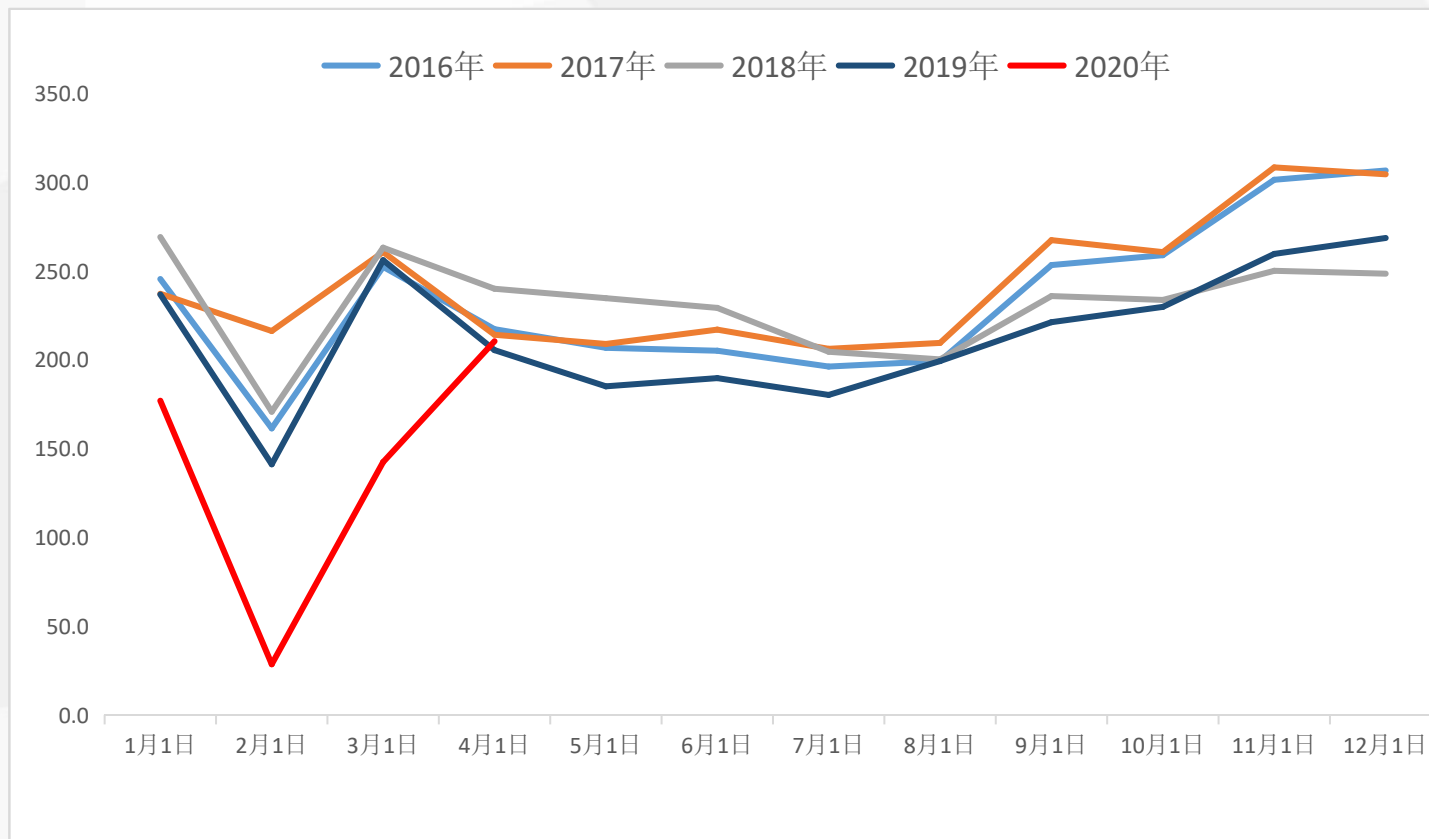
铅酸蓄电池开工率



大型企业现在开工率80%以上，中小型70%左右。骆驼预计减产20%，南都华宇减产50%左右。经销商近期接货意愿减弱，经销商库存一个月左右。部分企业成品库存40天及以上，中型蓄电池企业20-30天左右，电池库存仍处于较高位置，价格战已经使得部分企业进入亏损。



汽车产量 (单位: 万辆)



5月，汽车行业销量预计完成213.6万辆，环比增长3.2%，同比增长11.7%。1-5月，汽车行业累计销量预计完成789.6万辆，同比下降23.1%。



后市展望



企业	新增铅冶炼产能 (万吨/年)	总冶炼产能 (万吨/年)	废电瓶拆解能力 (万吨/年)	投产时间
林西县森润再生金属制品有限公司	7.6	7.6	15	2020.3
天津东邦铅资源再生有限公司	10	10	15	2020.3E
安徽天畅金属材料有限公司	5	20	10	2020.7
安徽超威环保科技有限公司	8	20	14	2020.8
太和县奥能金属材料有限公司	10	10	10	2020.4
辽宁特力环保	20	20	30	2020.3E
江西齐劲新材料有限公司	20	20	30	2020.5
江西丰日冶金科技有限公司	6	6	10	2020.5
骆驼安徽	20	20	40	2020.4E
宁夏晨宏科技有限公司	10	10	20	2020.8
河南永续再生资源有限公司	9	9	15	2020.9
渤瑞环保工程股份有限公司	12	12	20	2020E
太和县大华能源科技有限公司	10	20	25	2020.5
重庆吉鑫再生资源有限公司	8	8	11.5	2020.E
洛阳永宁金铅冶炼有限公司	8	10	15	2020.4
合计	163.6	202.6	280.5	

2020年全国再生铅计划新增废电瓶拆解能力280.5万吨/年，新增再生铅产能163.6万吨，主要集中在安徽太和、江西等地区。



铅价展望

- 铅精矿供应问题逐步缓解
- 加工费维持稳定

- 再生铅企业利润较低
- 原料紧张，再生铅新增产能释放放缓

- 社会库存低位

- 蓄电池企业开工率处于高位
- 下游成品库存较多



预计6月沪铅主力运行于13500-15000元/吨，三季度13000-15000元/吨

预计6月LME铅价1600-1800美元/吨，三季度1600-1850美元/吨



上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）

有色事业部 戴纪煌

联系方式：1880123974