



Mymetal专题：
4月份铅市场回顾，5月份价格展望



我的有色 铅团队



演讲人：胡园园



时间：2020.4.27



01 市场热点

02 4月份铅市场运行情况

03 铅终端消费情况

04 5月份铅价展望



- **【Namib铅锌矿在4月15日暂停生产】** 受大宗商品价格低迷和Covid-19的影响，位于纳米比亚的Namib铅锌矿于月初裁减了129名工人，并决定在4月15日暂停矿山生产，将该矿置于维护和保养中，复产时间尚不确定。
- **【4月第三周(13-19日)的乘用车市场零售回升相对平稳】** 第三周日均零售3.70万辆，同比增速下降0.5%。第三周销量总体恢复平稳，部分湖北整车工厂复产很快，对车市销量提升贡献较大。
- **【4月26日云南政府：支持重点企业开展有色金属产品商业收储】** 按照“企业收储、银行贷款、财政补贴、市场运作、自负盈亏”的原则，对全省铜、铝、铅、锌、锡、锑、铟等重点有色金属产品进行商业收储，收储总量约为80万吨，收储时间为一年。对收储铜、电解铝、铅、锌的企业给予60%的贴息补助。（云南省人民政府）



01 宏观经济环境

02 4月份铅市场运行情况

03 铅终端消费情况

04 5月份铅价展望



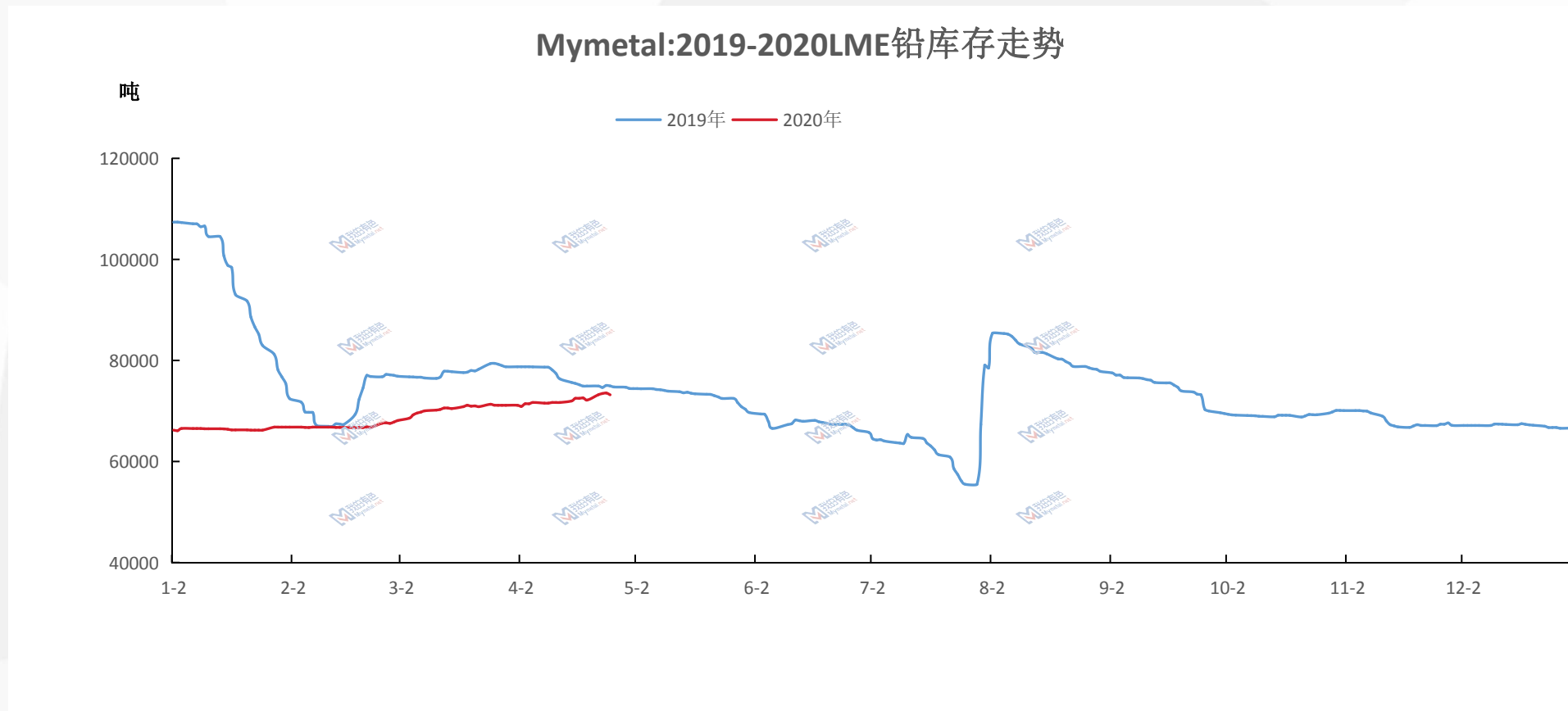
2.1.1 LME铅期货价格运行情况：4月LME铅受公共卫生事件影响震荡走弱



4月外盘铅价震荡下行，截止4月24日，伦铅收报1624美元/吨，环比3月底跌123美元/吨，跌幅7.04%



2.1.2 LME铅期货库存运行情况：LME铅仓单库存小幅增加



4月LME仓单库存小幅上涨的态势，截止4月24日，库存为73200吨，较3月底增加2075吨，增幅2.92%，另4月21日当天仓单库存增幅达1075吨，主要是巴塞罗纳和芝加哥。



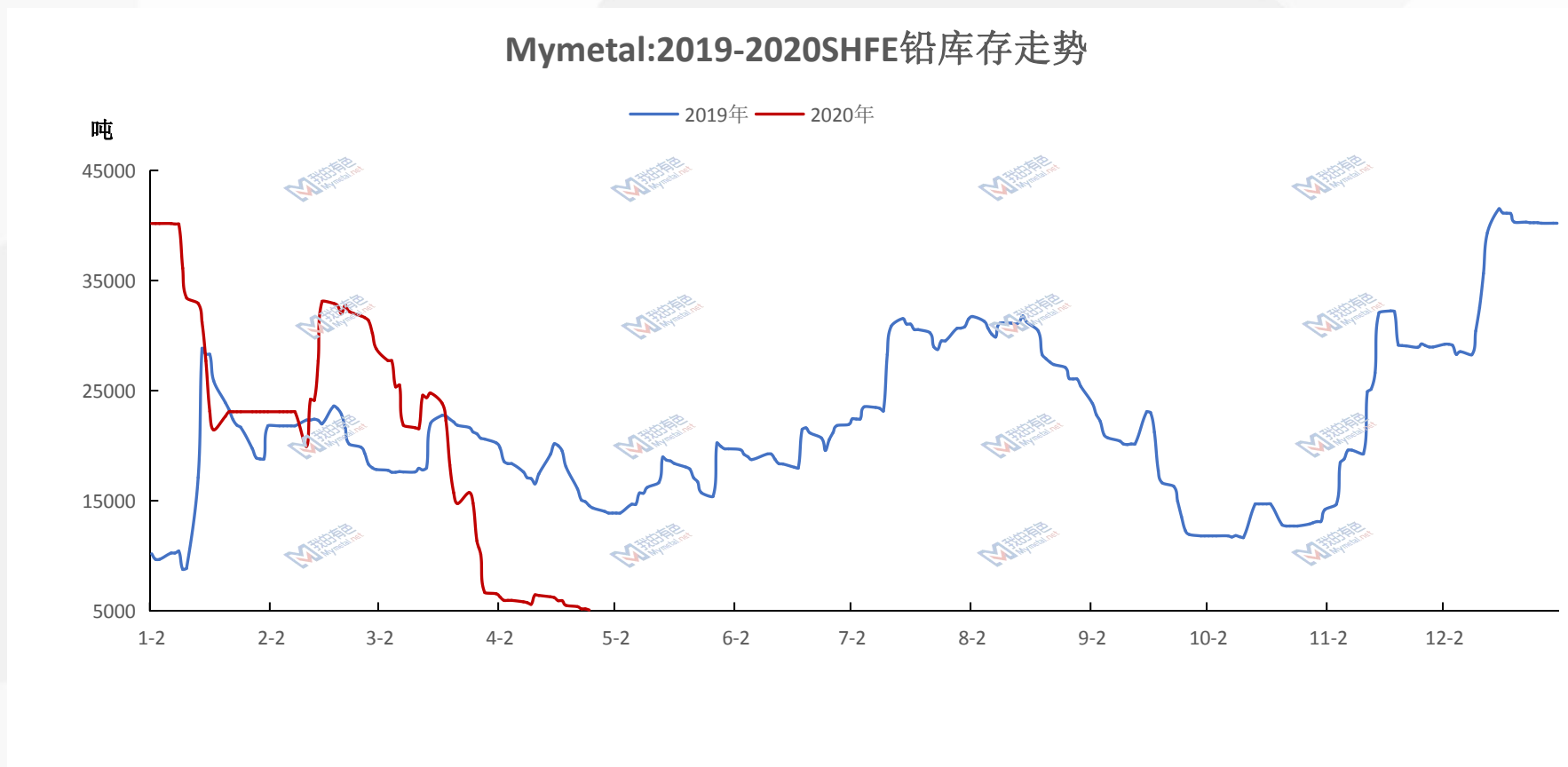
2.1.3 沪铅期货价格情况：4月SHFE铅偏强震荡



4月内盘铅价震荡下行，截止4月24日，沪铅收报13775元/吨，环比3月底上涨40元/吨，涨幅0.29%



2.1.4 沪铅期货仓单情况：4月份SHFE铅仓单保持去库态势



4月沪铅仓单库存低位向下运行，截止4月24日，仓单库存为5075吨，库存较3月底减少1596吨，降幅23.92%，较3月28日减少5021吨，3月29日单日降幅达3425吨。



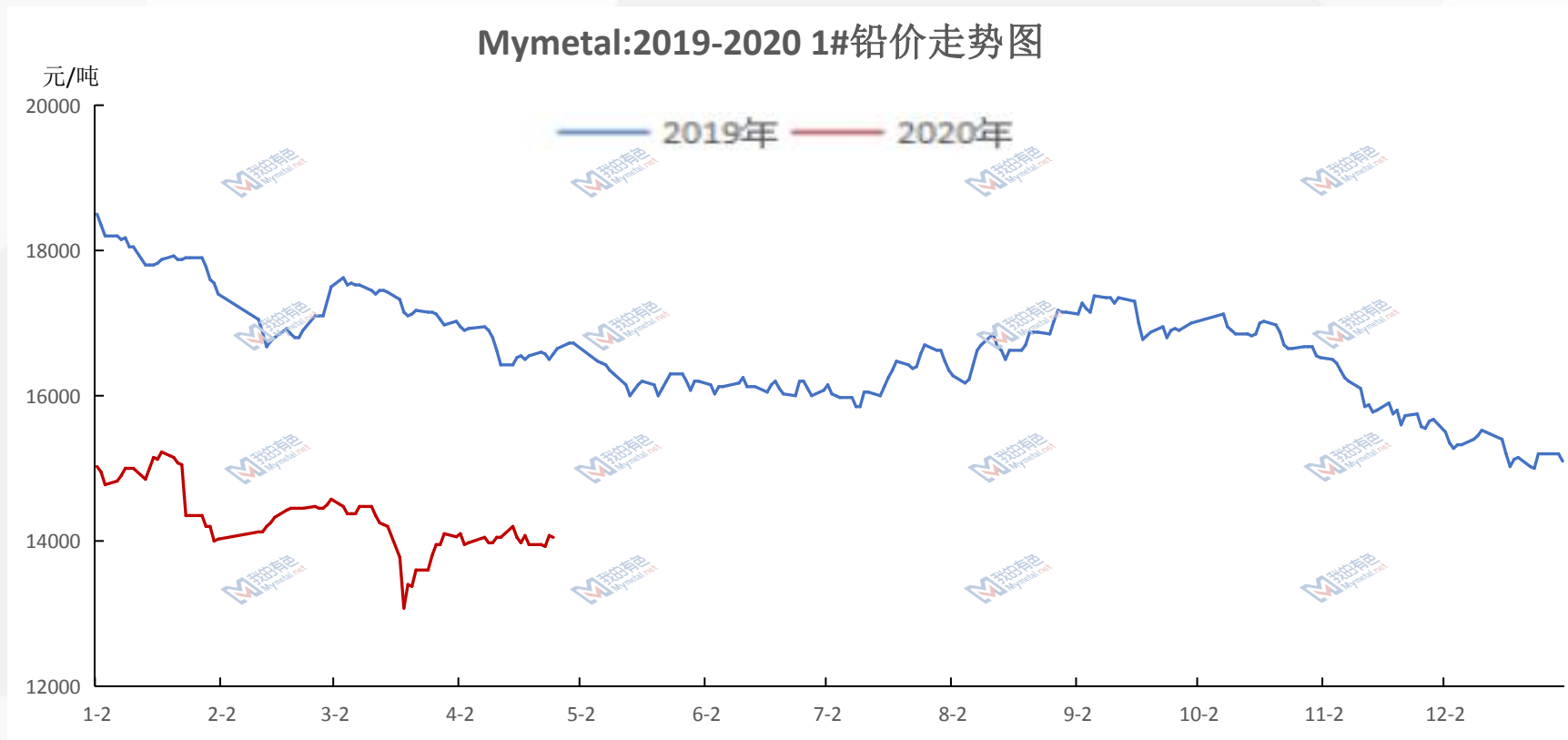
2.2.1 现货市场：国外铅精矿和精铅企业依旧停产中

海外矿山/冶炼厂情况一览（截止4月26日）						
地区	国家	矿山/冶炼厂	企业	2019年产量 (万吨)	当前状态	预计影响产量 (万吨)
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	锌精矿: 7.3 铅精矿: 0.5	3月15日宣布为了降低疫情传播风险, 暂停该项目的扩建和试运行活动, 重启则另行通知	锌精矿: 1.22 铅精矿: 0.05
	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
	欧洲	铅冶炼厂	威陵公司-金属制品股份有限公司	精铅: 10.5	3月26日宣布暂停生产	精铅: 1.8
北美	爱尔兰	Tara	Boliden	锌精矿: 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日恢复生产	锌精矿: 0.2 铅精矿: 0.03
	加拿大魁北克	Matagami矿	嘉能可	锌精矿: 4.38	3月26日宣布进行为期三周的保养和维护, 最新消息称将在5月4日前重启(魁北克政府将采矿列为必要活动, 从4月15日起生效)	锌精矿: 0.6
	加拿大	Caribou矿	Trevali	锌精矿: 3.4 铅精矿: 1.2	3月26日宣布暂停该矿的经营活动, 主要是锌价大跌, IO高企, 叠加疫情的冲击, 使得该矿目前并不盈利	锌精矿: 0.6 铅精矿: 0.2
	墨西哥	Pefiasquito铅锌矿	纽蒙特(Newmont)	锌精矿: 8.48	4月2日宣布Pefiasquito铅锌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, 该公司正与政府接洽以了解此项法令对运营产生的影响	锌精矿: 0.8
	墨西哥	Oaxaca Mining Unit	黄金资源公司(Gold Resource Corporation)	锌精矿: 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哈卡矿业单位(Oaxaca Mining Unit)业务	锌精矿: 0.3 铅精矿: 0.08
	墨西哥	La Colorada	泛美银业(Pan American Silver)	锌精矿: 2.1 铅精矿: 1.1	4月1日宣布暂停矿山运营	锌精矿: 0.18 铅精矿: 0.1
	墨西哥	Veta Grande矿山	Santacruz	锌精矿: 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, 并非疫情影响	锌精矿: 0.6 铅精矿: 0.3
	墨西哥	Campo Morado矿	Telson矿业公司(Telson Mining Corporation)	锌精矿: 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护, 并计划裁员	锌精矿: 0.2 铅精矿: 0.03
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项目	锌精矿: 2 铅精矿: 0.6
	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: 0.07 铅精矿: 0.005
	秘鲁	Yauli, Chungar, Alpamarca, 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
	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	3月17日宣布, 矿山继续运营, 但需减少劳动力, 并密切关注疫情发展情况作出调整, 4月14日宣布暂停运营至少两周	锌精矿: 2.5
	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
	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, 目前受秘鲁疫情的影响已暂停矿山的运营	锌精矿: 3.3 铅精矿: 0.8
非洲	秘鲁	Cajamarquilla冶炼厂	Nexa资源	精铅: 34.1	3月18日宣布, 产能降至50%左右	精铅: 2.8
	纳米比亚	Skorpion锌矿、精炼厂	韦丹塔	锌精矿: 6.6 精铅: 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, 此次暂停并非受疫情影响, 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 精铅: 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
	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 精铅: 69.1 精铅: 18.6	3月24日起暂停为期一周的生产活动, 预计在4月1日恢复正常生产, 目前已恢复生产, 但限制措施会影响部分生产效率	锌精矿: 2 铅精矿: 0.8 精铅: 2.5 精铅: 0.8 精铅:-28.57 铅精矿:-4.27 精铅:-12.3 精铅:-3.3
合计						

据Mymetal调研：截止到4月26日，受疫情的影响，国外铅精矿产量减少4.27万吨，精铅产量3.3万吨



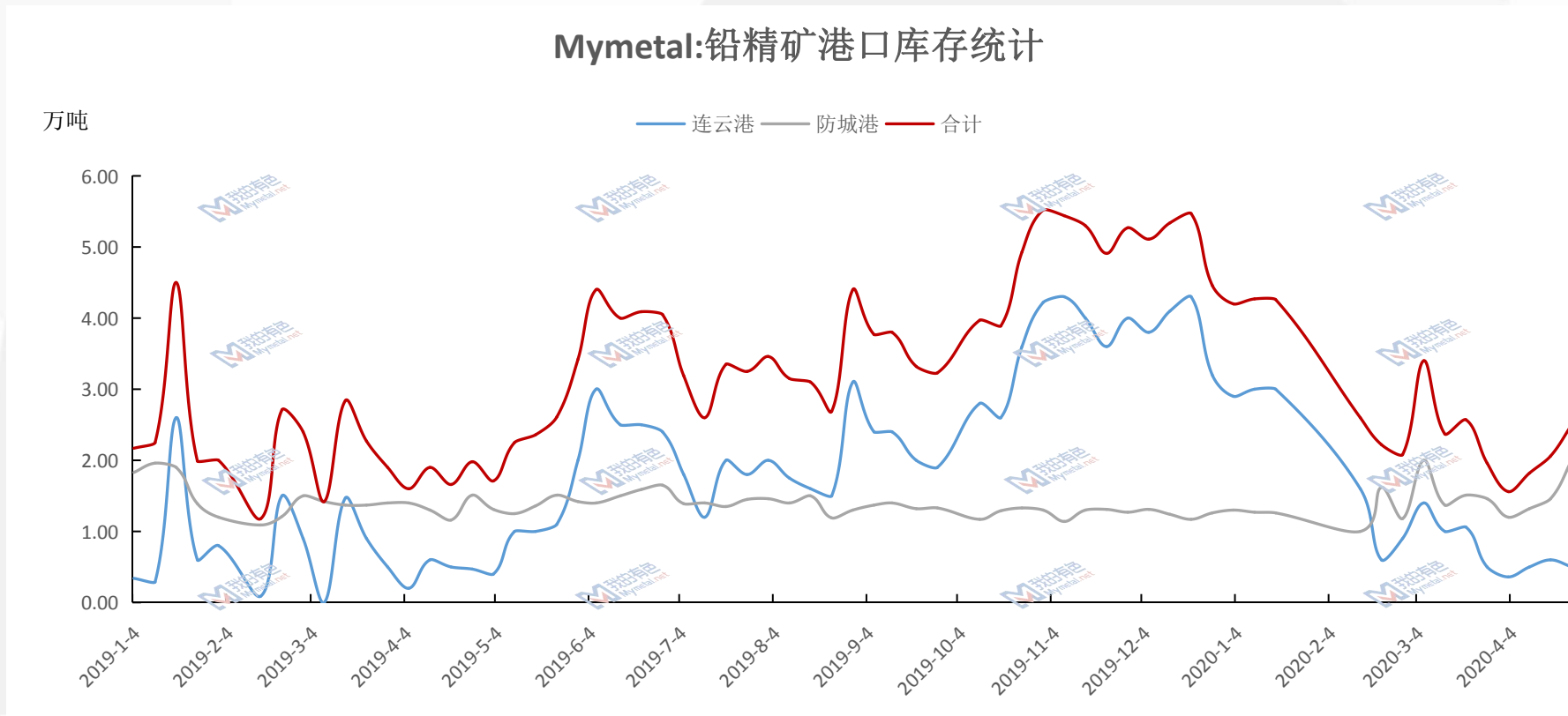
2.2.2 原生铅市场：4月份国内1#铅价区间震荡



4月份国内现货铅价区间震荡，截止到4月27日，4月份1#铅均价为14033元/吨，环比3月均价小幅下调25元/吨，跌幅0.18%。



2.2.3 铅精矿港口库存情况：4月港口库存有部分增量

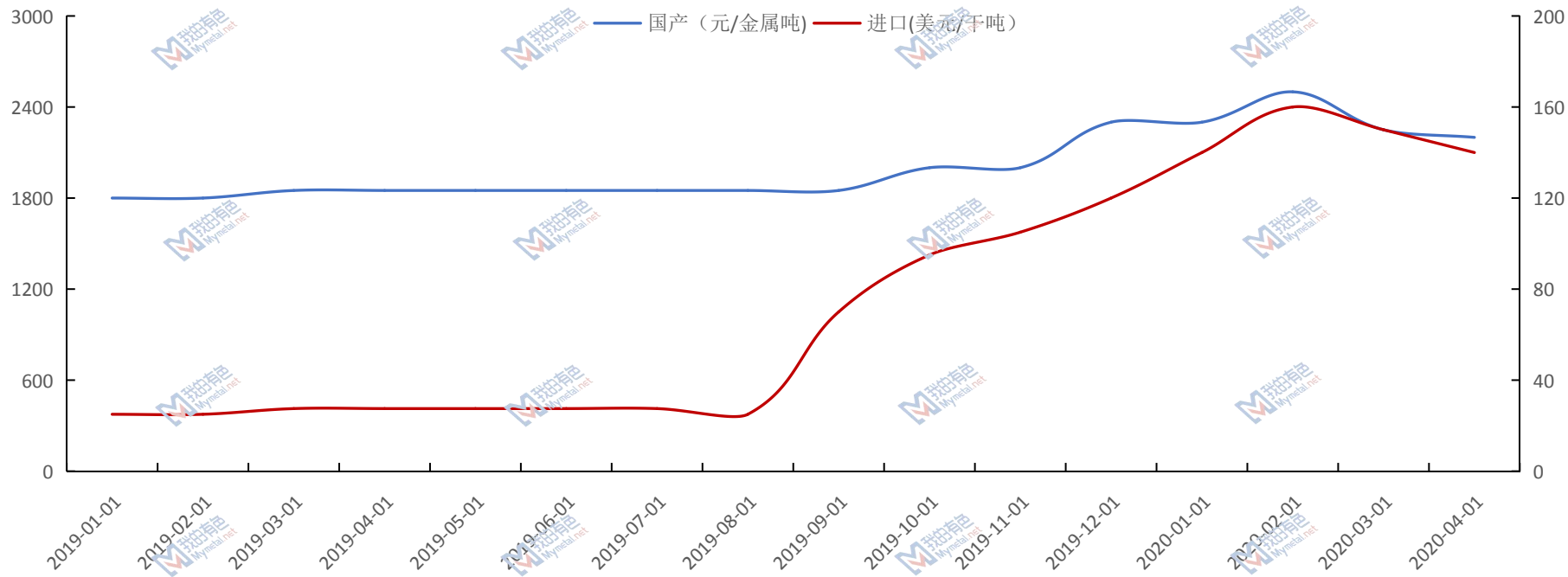


据Mymetal了解：截止4月24日，我国铅精矿港口库存为2.5万吨，较3月底增加0.54万吨，其中连云港到港0.5万吨，防城港到港2.0万吨



2.2.4 铅精矿加工费:国外下滑较快,国内下滑缓慢

Mymetal:铅精矿国内及进口加工费报价

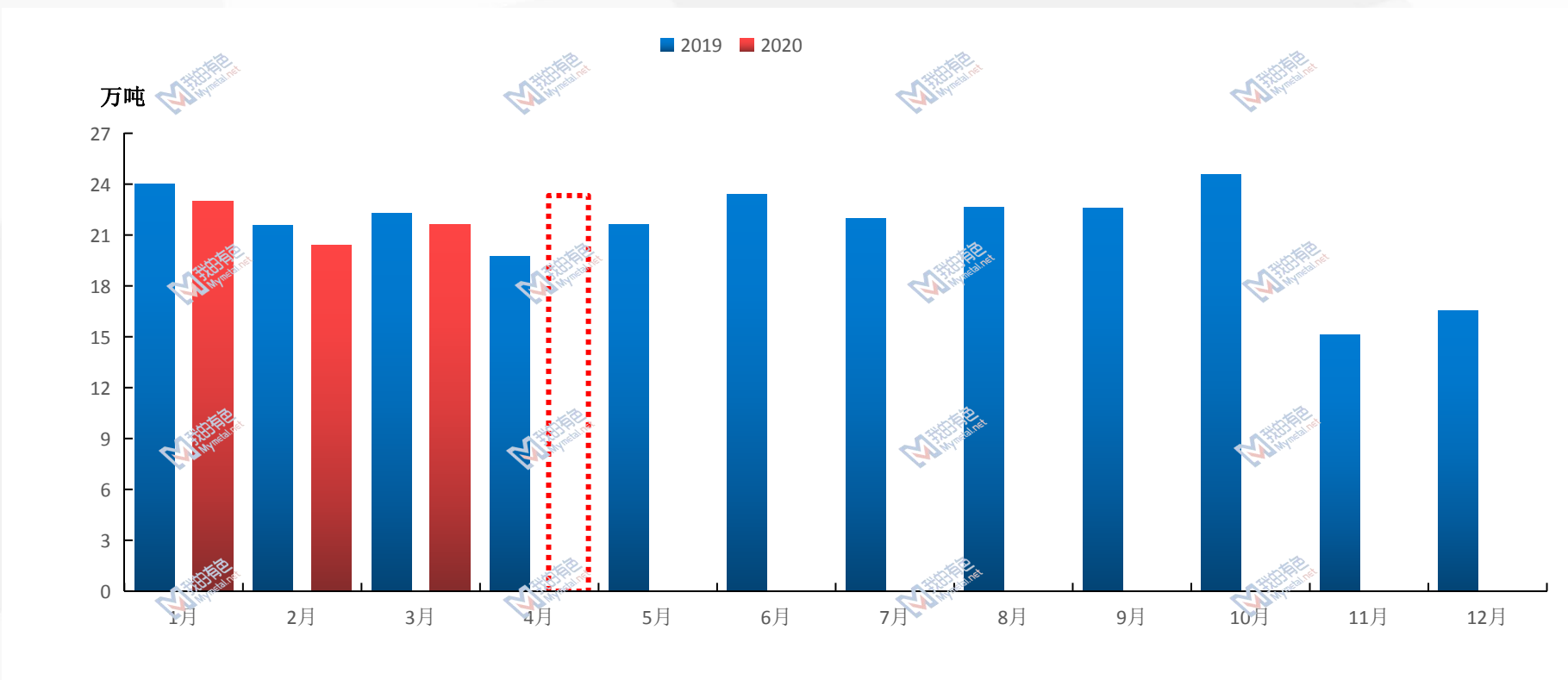


据Mymetal了解:当前沪伦比值在8.36~8.54之间,进口周内每吨亏损在932-1230元之间,亏损有所收窄,但窗口尚未打开。国外因疫情影响,铅精矿TC下滑速度快于国内,目前150美元/千吨左右,后期料国外铅矿TC继续下降。国内部分原生铅企业原料可从废旧电池渠道补充,所以矿加工费下滑速度稍慢,当前中值2200元/吨左右。



2.2.4 原生铅产量：企业检修结束，产量释放

2019-2020原生铅月度产量数据



据Mymetal调研：预计2020年4月份原生铅产量可达到23.33万吨，主要3月份中下旬企业检修结束，产量释放，环比3月份增加1.73万吨，主要是河南、湖南、青海地区的企业产能释放。

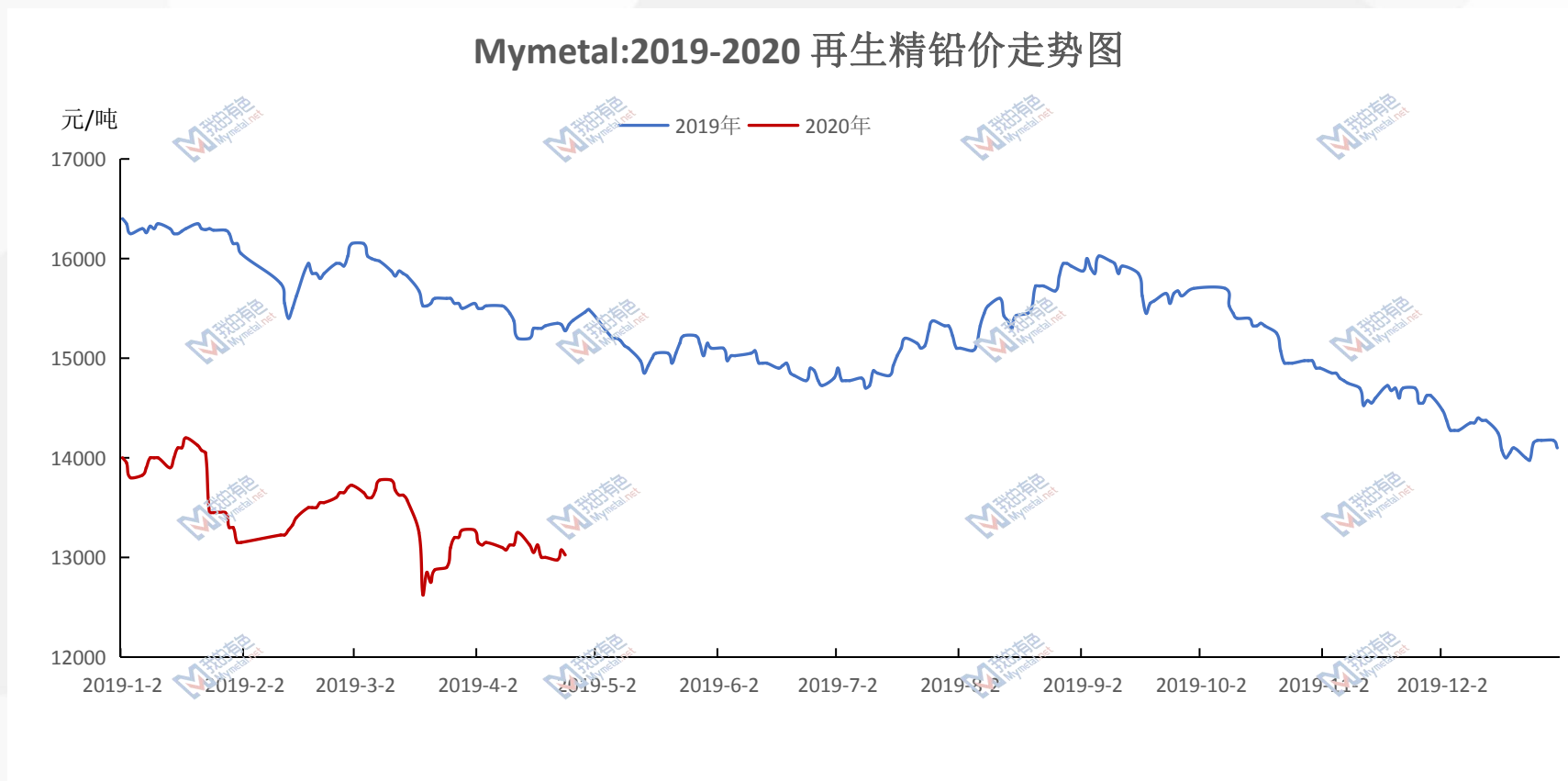


2.2.5 原生铅冶炼厂检修情况

2020年国内主要冶炼厂检修情况统计				
时间	企业	检修类型	影响量	备注
1月份	云南A企	粗铅检修	10000吨	外购有备货，电铅影响不大
	湖南B企	粗铅检修	4200吨	
2月份	河南C企	停产	3000吨	节后因硫酸胀库中旬停产
3月份	青海D企	故障检修	8000吨	3月份开始，4月23日投产
4月份	安徽F企	常规检修	2200吨	4月26日开始检修，持续时间22天
5月份	内蒙E企	常规检修	8000吨	5月1日开始检修，持续时间40天
	云南H企	常规检修	1000吨	5月中旬常规检修，5天



2.3.1 再生铅市场：4月再生铅价格整体偏弱运行

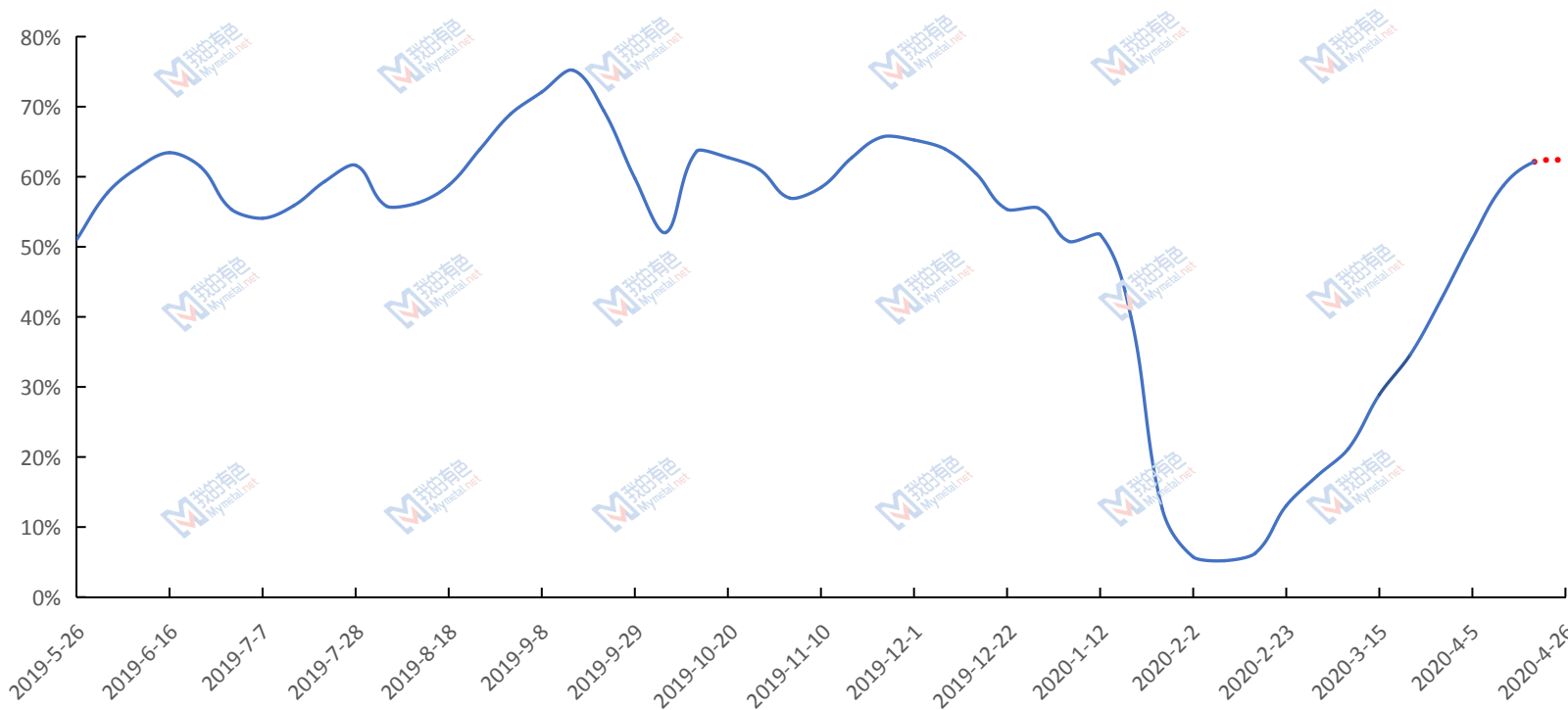


据Mymetal调研：截止到4月27日，再生精铅不含税报价为13125元/吨，较3月底下滑170元/吨，跌幅1.28%，4月均价为13105元/吨，较3月均价下调244元/吨。



2.3.2 再生铅开工率：4月开工率上调明显，且在月底趋于平稳

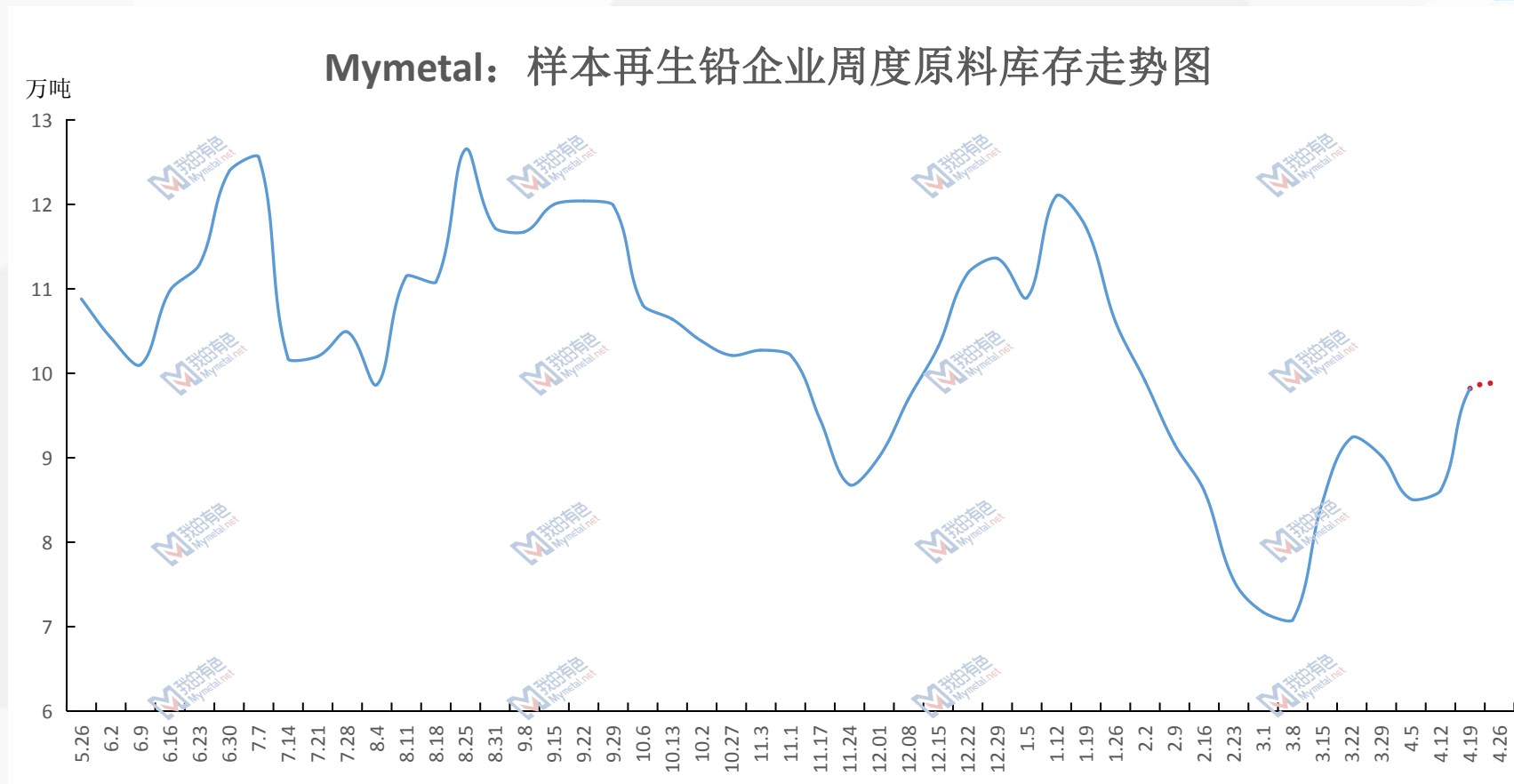
Mymetal: 30家再生铅样本企业产能利用率走势图



据Mymetal1对全国30家再生铅样本企业的调研：截止到4月26日，企业整体开工率为62.4-62.5%，环比3月底上调19.91%，主要为4月中上旬贡献。



2.3.3 再生铅原料库存：企业挺价补库，成交尚可

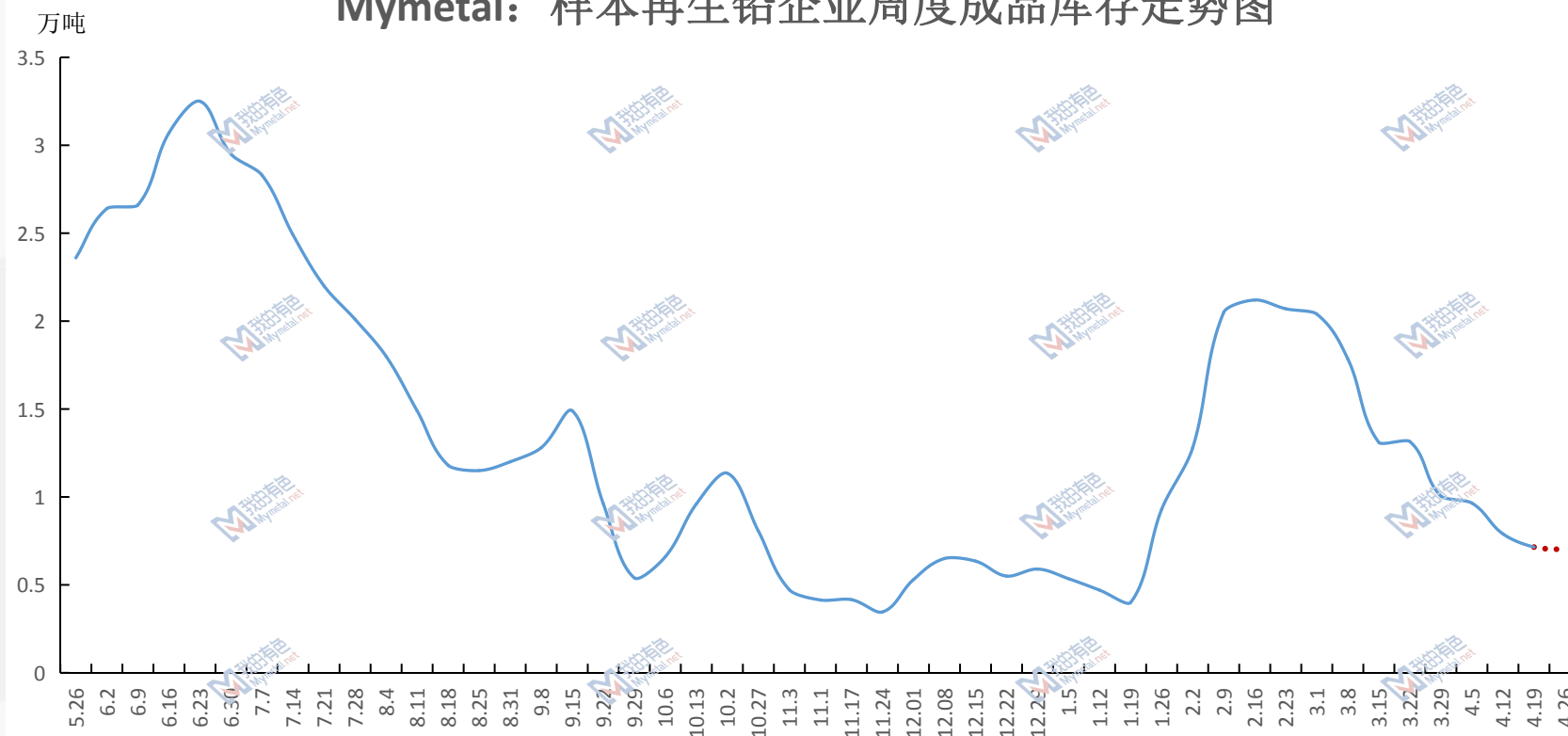


据Mymetal1对全国30家再生铅样本企业的调研：截止到4月26日，企业整体原料库存达9.9万吨，环比3月底增加0.9万吨，主要为安徽新投企业备库和河南地区高价补库贡献。



2.3.4 再生铅企业成品库存：再生价格优势重现，去库明显

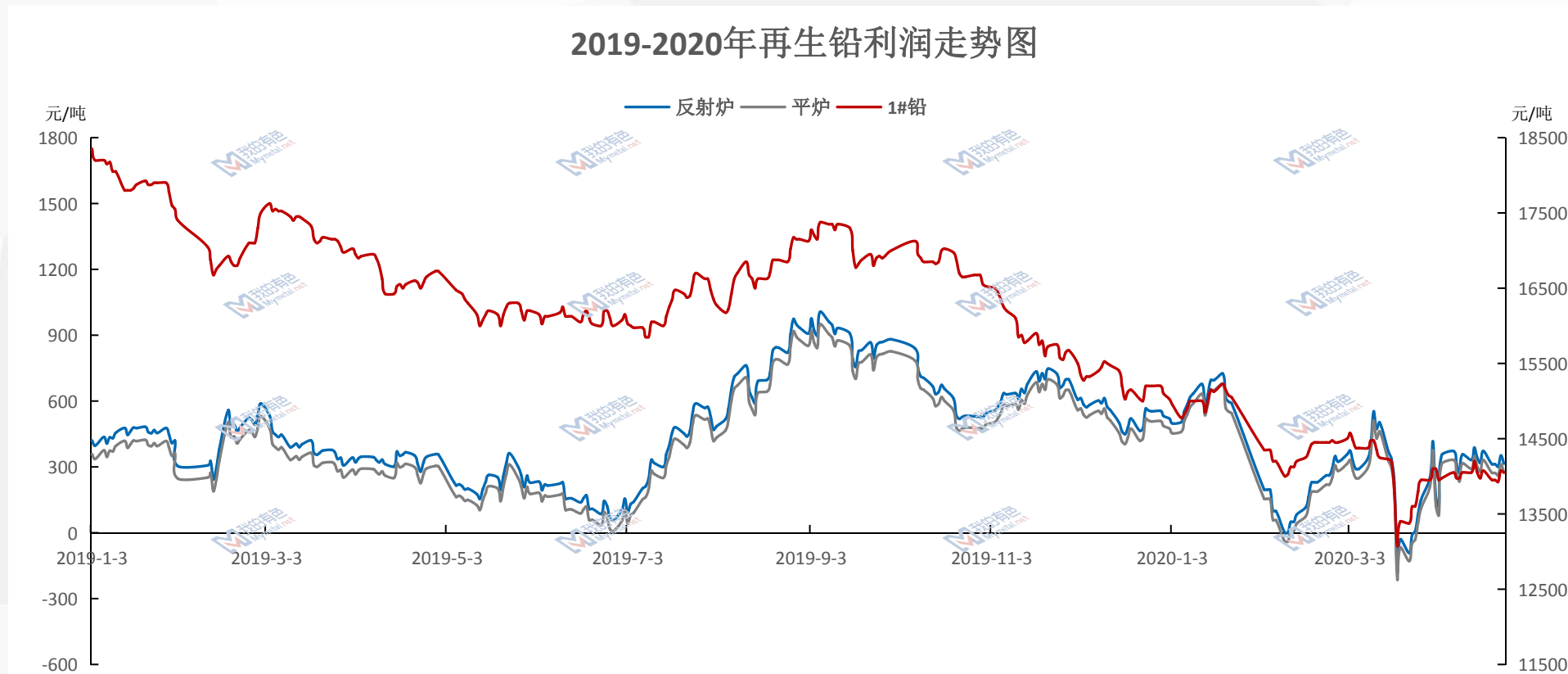
Mymetal: 样本再生铅企业周度成品库存走势图



据Mymetal1对全国30家再生铅样本企业的调研：截止到4月26日，企业整体成品库存为0.7万吨左右，环比3月底减少0.3万吨，原生铅短缺价格高企，再生铅价格优势重现，企业出货好转。



2.3.5 再生铅企业利润情况：4月再生铅企业利润尚可



据Mymetal调研：4月份以废电瓶为原料的再生炼企利润多在200-300元/吨之间，以还原铅为原料的企业利润情况不很乐观，部分地区反馈利润多在50-80元/吨之间。



目录

01 宏观经济环境

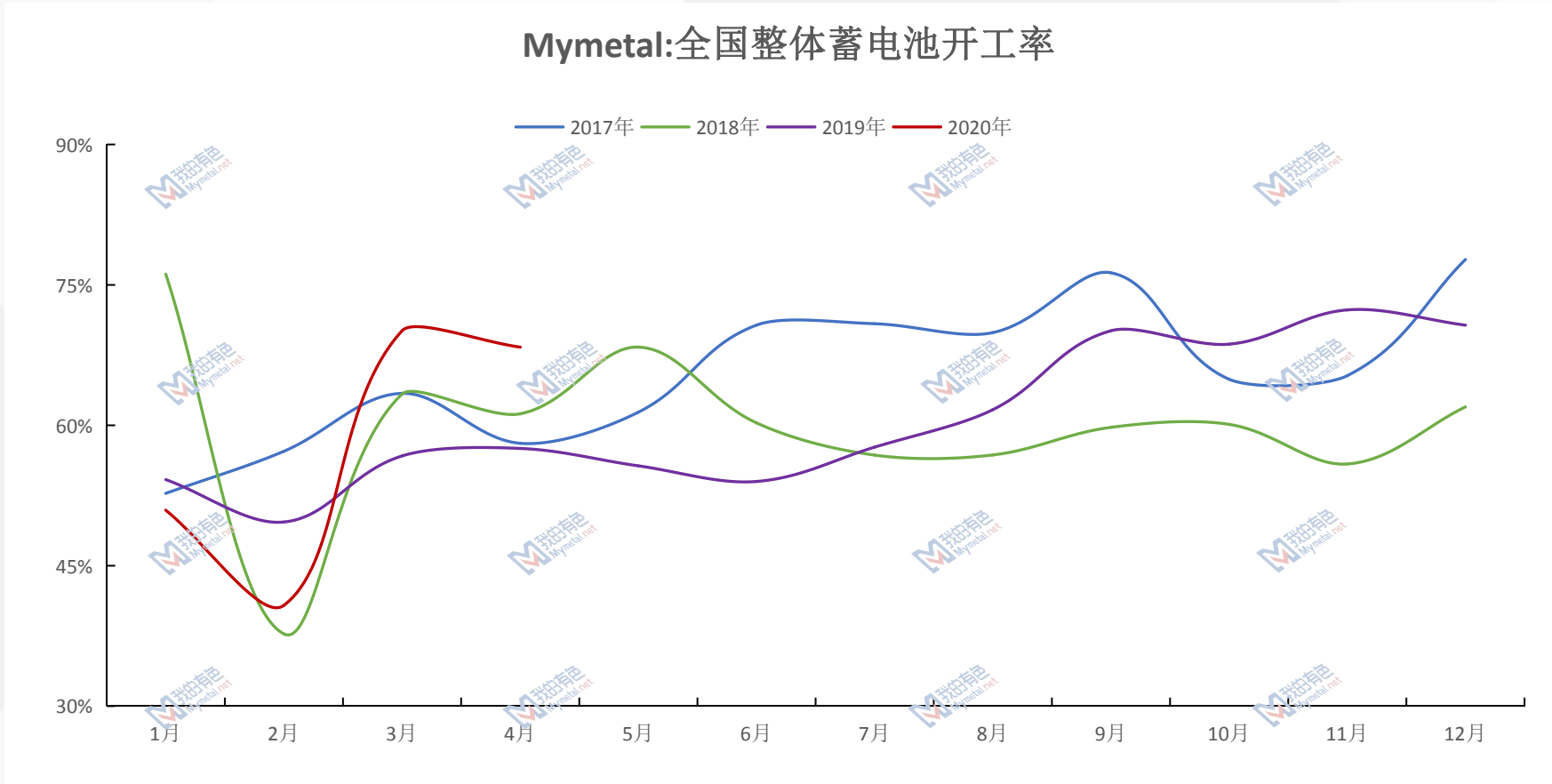
02 4月份铅市场运行情况

03 铅终端消费情况

04 5月份铅价展望



3.1 全国蓄电池企业整体开工率：基本平稳运行，部分企业下调开工率



据Mymetal调研：4月份全国蓄电池企业的整体开工率为68%-69%之间，环比3月份下滑1%-2%。广东地区蓄电池企业出口订单受阻，开工率出现下滑，江浙一带部分电池厂开工率维持在73%左右，部分大型电池厂成品库存30天以上。大型企业五一不会放假，部分中小型企业放假时间3-5天不等。



3.2 全国各地中高校开学时间

高校开学时间

@人民日报 持续更新

- 海南** 5月9日后, 省内具备校园疫情防控条件的高等院校可安排毕业年级学生返校
毕业年级学生返校一周后, 可安排其他年级学生分批错峰返校
- 安徽** 5月6日起, 符合要求的高校研究生和毕业年级学生返校
第一批学生返校后1-2周, 由各高校根据首批学生返校情况, 自行评估确定其他年级学生返校日期
- 上海** 4月27日起 高校毕业年级学生返校
根据自身疫情防控情况, 学校确定其他年级于5月6日起分批次返校
- 河南** 4月25日起为全省高校返校复学起始时间, 达到条件的高校毕业年级和有重要科研任务的研究生优先返校
其他年级自5月6日起陆续有序返校
- 广东** 5月11日后, 具备条件的大专院校可安排毕业班学生返校。
5月18日后, 大专院校其他年级等可根据生源特点、疫情防控情况、防控物资准备情况, 安排学生分期、分批、错峰返校
- 贵州** 4月21日后, 本科高校(含研究生)、高职、中职学校毕业年级分批开学
本科高校(含研究生)和高职院校非毕业年级, 5月中旬后视情况再确定开学时间

- 江西** 4月23日起, 高校毕业年级学生和重要科研任务的研究生开学
其他年级学生从5月7日起分期分批错峰返校
- 浙江** 全省高校从4月26日起至5月10日陆续开学
- 陕西** 4月27日起, 各高校毕业年级(含高职和本、硕、博)、医学专业、医学类院校和有科研任务的学生错峰返校
5月6日后, 毕业年级以外的其他年级(含高职和本、硕、博)学生错峰返校
- 云南** 5月6日起毕业年级可以开学, 5月11日起非毕业年级可以开学; 达不到开学要求的, 暂缓开学
- 宁夏** 4月20日前, 普通本科学校毕业年级有序返校
- 广西** 4月14日起高校医学专业和医学类院校、高校毕业年级有序开学,
4月21日起高校其他年级有序开学
- 山西** 4月10日 全省高校本硕博毕业年级开学
- 江苏** 高校以4月13日开学起始时间准备开学, 具体开学时间经批准后由学校发布
- 天津** 5月上旬或中旬, 全市高等院校(含高职院校)毕业年级分专业、分批次有序复课开学
非毕业年级开学时间另行安排
- 甘肃** 高校毕业年级可安排4月13日返校, 整体开学可按4月20日准备
- 新疆** 区属高校4月8日开始分批错峰陆续开学
- 青海** 省内12所本科高校和高职院校4月1日起按照“一校一策”原则, 以学生所在省份、院系、年级为主参考指标, 分学校、分生源地、分专业、分年级组织学生错峰有序返校。

截至4月21日15时统计结果
具体以各省教育部门和高校发布为准
@人民日报



01 宏观经济环境

02 4月份铅市场运行情况

03 铅终端消费情况

04 5月份铅价展望



4.1 4-5月再生铅新增投产和复产情况

企业名称	地区	类型	废电瓶处理能力	预计投产时间	备注
林西县森润再生金属制品有限公司	内蒙	新投	15万吨/年	4月	已投产
安徽省华鑫铝业集团有限公司	安徽	新投	20万吨/年	5月	5.1后收货
太和县奥能金属材料有限公司	安徽	新投	10万吨/年	5月初	备货中
太和县大华能源科技有限公司	安徽	新投	29万吨/年	4月底	备货中
江西齐劲新材料有限公司	江西	新投	24.9万吨/年	5月	备货中
江西丰日冶金科技有限公司	江西	新投	10万吨/年	5月	备货中
江西金洋金属股份有限公司	江西	复产	10万吨/年	5月	备货中
江西信亚合金材料有限公司	江西	复产	8万吨/年	5月	换证中
九江汇金金属材料有限公司	江西	复产	8万吨/年	5月	换证中



4.2 5月份铅市场总结与展望

- 铅精矿供应短期问题不大
- 内蒙、安徽、云南地区原生铅炼企检修
- 安徽、江西再生铅新增产能释放
- 原生铅企业库存拐点
- 国内消费低迷
- 国外消费短时间内无改善









展望

预计5月份沪铅主力运行于13400-14400元/吨

预计5月份LME铅价1570-1800美元/吨



铅	中国主要市场铅锭库存	
	河南济源地区铅锭厂内周度库存	
	中国主要港口铅精矿库存	
	中国主流地区铅精矿加工费	
	中国原生铅产量月度数据	
	中国铅锭主流地区品牌价格	
	中国再生铅市场价格行情	
	中国主要城市废电瓶价格行情	
	中国铅酸蓄电池企业整体开工率	
	中国再生铅产量月度数据	

如何订制您的专属短信？操作如下：





精品短信套餐





上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）

有色事业部 胡园园

联系方式：15879079881（微信同号）

