

# 2013年11月铅市场回顾及后市展望

文 申 颖

北京矿冶研究总院 北京 100160

## 10月份铅精矿进口量止跌

10月份和11月份的铅价并不稳定,但总体呈下行趋势,LME铅现货价从10月中旬的2150美元/t下降到11月25日的2083美元/t。尽管铅价下跌,11月份铅加工费并没有发生变化,50%~60%铅含量的进口铅精矿加工费为130~180美元/t。铅价下跌刺激冶炼厂采购进口矿的积极性。10月份中国进口铅精矿量停止了2013年年初以来的下跌态势,同比增长2.8%至21万t(实物量),但是累计进口量数据仍不理想,1-10月累计进口铅精矿126万t(实物量),同比下降17.32%。

## 新投产项目推动国内铅精矿产量增长

根据中国国家统计局公布的数据,中国2013年1-10月铅精矿产量为262万t,同比增长10.5%,其中10月份产量为29万t,同比增长13.7%。新投产项目对产量增长贡献较大。根据北京矿冶研究总院调研数据,2012年共有17个铅锌矿投产,累计增加铅精矿产能11.2万t/a(按金属量计)。同时截至2013年10月份已经有8个新建矿山投产,累计增加铅精矿产能5.1万t/a(按金属量计)。

## 冬季低温影响内蒙和西藏部分矿山生产

随着冬季气温降低,内蒙古和西藏的一些小矿山陆续停产,导致10月份铅精矿产量环比下降9.0%。山东黄金近年来加大了在内蒙的投资力度,目前其旗下在内蒙有三座铅锌矿,分别是红岭铅锌矿、阿尔哈达铅锌矿和黑牛王矿业,其采选能力分别为4000、1500和500t/d。由于天气寒冷,黑牛王矿业将于12月份停产,红岭铅锌矿

和阿尔哈达铅锌矿由于规模较大设备稳定,将维持正常生产。而南方矿山生产在冬天相对正常,因此南方省份如湖南、广西、云南等将成为冬季矿山产量的主要增长区域。

## 政府资源管控影响福建矿山生产

2013年由于政府资源管控导致福建一些矿山企业无法满负荷生产。以福建最大的铅锌采选企业金东矿业为例,其目前拥有3个选厂,分别是400t/d采选能力的老选厂、300t/d采选能力的浩泽矿业和500t/d采选能力的新选厂。但是2012年浩泽矿业采矿证过期,而新采矿证的审批由于严格的政府资源管控还没有通过政府审核。因此2013年全年浩泽矿业处于停产状态,同时老选厂只于6月份和7月份运转了两个月,只有500t/d的新选厂2013年保持满负荷生产。预计2014年金东取得新的采矿证后老选厂和浩泽矿业将正常运转,从而提升公司铅精矿产量。

## 1-10月份精炼铅产量同比增长6.1%

根据中国国家统计局公布的数据,中国1-10月精炼铅产量为385万t,同比增长6.1%,其中:原生铅产量为262万t,同比增长11.0%。10月份精炼铅产量为42万t,同比下降2.5%,其中:原生铅产量为29万t,同比增长14.0%。8、9月份由于银价下跌导致原生铅冶炼厂开工率不足,铅精矿库存有所增加,因此10月份以来河南、辽宁等地的一些铅冶炼厂由于原料充足而提高开工率,从而导致原生铅产量增加。辽宁海城诚信有色金属有限公司产能为10万t/a,是东北地区规模较大的冶炼厂之一。由

于设备故障和银价较低，其 2013 年生产并不稳定，10 月份之前月产量仅为 3 000 t。但是由于精矿库存增加，其于 10 月份开始增加产量，现阶段月产量可以达到 6 000 t，并且在接下来的几个月公司还将维持较高的产量水平。

### 环保检查影响中小型再生铅企业生产

进入 11 月份，由于严格的环保检查，许多中小型再生铅冶炼厂的生产被迫关停，从而为大型冶炼厂的生产提供了契机。河北的两个大型再生铅冶炼厂保定安建和保定港安产能分别为 10 万 t/a 和 12 万 t/a，目前生产基本正常。重庆宏元大足金属材料有限公司新建 6 万 t/a 再生铅项目将于 11 月底试生产，预计 2014 年将正式投产。安徽大华金属材料有限公司 12 月初将开始试生产其 6 万 t/a 新再生铅生产线。大华冶炼厂的老生产线于 2011 年由于环保问题被迫关停，其 6 万 t/a 的新冶炼厂于 2012 年开始建设，预计今年 12 月份试生产开始后将保持 2 000 t 的月产量。

### 汽车和电动自行车铅消费量保持增长

2013 年铅酸蓄电池产量保持增长。根据中国国家统计局公布的数据，1-10 月铅酸蓄电池产量为 16595MkV·A·h，同比增长 14.6%；其中 10 月份产量为 1824MkV·A·h，同比增长 16.1%。电动自行车和汽车仍旧是铅酸蓄电池的主要

消费领域。电动自行车电池市场 2013 年保持稳定，预计 2013 年用于电动自行车电池的铅消费量将达到 126 万 t，同比增长 5.7%。汽车生产方面，根据中国汽车工业协会公布的数据，中国 1-10 月份汽车产量为 1 785 万辆，同比增长 13.6%；其中 10 月份汽车产量为 192 万辆，同比增长 20.7%。预计 2013 年用于汽车电池的铅消费量将同比增长 17.1%达到 95 万 t。

### UPS 电池将成为新的铅消费增长点

根据中国国家统计局公布的数据，1-10 月份移动信号基站产量为 10 617 万信道，同比增长 13.7%；其中 10 月份移动信号基站产量为 1 212 万信道，同比增长 64.3%。所以 2013 年 UPS 电源市场保持乐观态势，预计未来随着 3G 网络的日趋成熟和 4G 网络的推广建设，移动信号基站所用 UPS 电池需求将保持增长态势，从而成为未来铅酸蓄电池市场的新的增长点。

### 铅价短期内不会大幅上涨

欧洲央行正考虑推出新一轮长期再融资操作 (LTRO)，美联储考虑退出量化宽松的补偿措施，虽然会降低银行利润，但是会给经济带来额外刺激。未来宏观经济走势仍不明朗，预计 2013 年 12 月铅价不会出现大幅上涨，第 4 季度平均铅价为 2 110 美元/t。

全球铅供求平衡及价格预测

| 项目                             | 2013 年 |        |        |        |       | 2014 年 |        |        |        |       |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|
|                                | 第 1 季度 | 第 2 季度 | 第 3 季度 | 第 4 季度 | 全年    | 第 1 季度 | 第 2 季度 | 第 3 季度 | 第 4 季度 | 全年    |
| 精炼铅产量/万 t                      | 262    | 279    | 281    | 290    | 1112  | 274    | 292    | 297    | 307    | 1 170 |
| 精炼铅消费量/万 t                     | 254    | 287    | 284    | 293    | 1119  | 265    | 300    | 299    | 312    | 1 176 |
| 供求平衡/万 t                       | 8      | -8     | -3     | -3     | -7    | 9      | -8     | -2     | -5     | -6    |
| LME 铅现货价/(美元·t <sup>-1</sup> ) | 2 300  | 2 054  | 2 103  | 2 110  | 2 142 | 2 200  | 2 280  | 2 300  | 2 310  | 2 273 |

数据来源：北京矿冶研究总院，LME