

CRU 价格

铅价格评估
方法论和价
格定义指南

2021年7月

价格评估方法论和价格定义指南 – 铅	3
1 范围.....	3
2 价格评估方法论.....	3
3 定义.....	5
铅升水	5
欧洲 – 出厂价 (停更).....	5
美国 – 送到价	5
铅废料价格.....	5
欧洲 – 提货价	5
英国 – 提货价	6
美国 – 提货价	6

价格评估方法论和价格定义指南 – 铅

1 范围

本指南涵盖所有地区市场的铅产品价格，应与**CRU集团合规框架和研究方法指南**一起阅读。它详细说明了制定这些产品价格的方法论，具有优先效力，其他事宜参见集团方法论指南。

2 价格评估方法论

铅

CRU铅升水（基于LME铅现货价）是月度价格评估，代表现货交易和/或现货市场的主流价格。

CRU铅废料价格是对（产生时）实际交易价格的月度评估，代表现货交易和/或现货市场的主流价格。

数据提供者可以通过电子邮件（可能需要提交模板）、电话、一对一即时通讯服务或其它私人通讯方式提交数据。

我们的方法论在严格参照成交数据和其他方法论细则的基础上，结合有限的但必要的专家判断（详见下文），以期生成平衡使用审慎严格原则和适度应用专家判断的价格。

数据提供者

CRU铅价格评估是通过与广大市场参与者的定期讨论中获取的，包括生产商、贸易商和用户。这个信息收集网经常进行审查和维护，用以寻求买方和卖方的平衡。保密协议可按要求提供。

在**CRU集团合规框架和研究方法指南**第3.4章节规定的标准之外，每个数据提供者必须被获批选入数据提供者名单，才能考虑将其提供的数据纳入公布价格之中。

提交的数据和提交流程

交易数据优先作为输入价格，可接受价格类型的优先序遵循集团合规框架和研究方法指南第3.1章节所描述的内容。

在缺乏实际交易数据的情况下，在同一时期内可以提交以下类型的价格数据：实盘/意向性报价或还盘；对当前市场价格的意见。

数据提供者必须在铅月报公布前的格林威治时间周二23:59点前提供与当月现货交易相关的升水/铅废料的价格数据，过时将不予作为参考。

数据提供者应该向CRU提供准确的升水/废料的价格数据，根据下文中CRU的定义提供包括日期、价格数据类型和数量、标准化为送到基价、定价期和支付条款的详细信息。

最终价格评估

标准化

最终铅升水或铅废料价格是根据所有合法手段获得的所有数据而评估的。符合以下精准定义的数据在不经任何转换就有资格纳入价格。不合格的数据可能依然有资格作为价格的输入信息，但必须经过标准化程序，以便调整至送到基价等。

排除异常值

分析师可以使用专家判断在最终计算价格时排除一个数据点。在这种情况下，可以考虑在同一时间范围内从其他数据提供者收集到的数据范围和分布情况；以前从同一数据提供者接收到的数据；数据提供者提供的非价格信息以及从其它来源获知的当前市场状况。最终价格中包含或不包含输入数据将被记录在册。

价格数据的权重如下:

交易数据（销售或采购）：销售合同均价和采购合同均价的中位数被给予50%的权重。

实盘和意向性报价/还盘数据：还盘均值和报价均值的中间点被给予25%的权重。市场意见给予25%的权重。

如果CRU只收到上述价格数据类型中的一种，那么它将被给予100%的权重。

如果CRU收到上述两种数据类型，那么交易价格的权重为75%，剩下25%为另一种数据类型；如果没有交易价格，那么还盘/报价的权重为75%，市场意见为25%。

如果没有符合条件的数据点，那么之前发布的价格将被延用并成为当前发布的价格。

专家判断

专家判断可能适用于判断提交的价格数据是否与已达成的真实交易有关；是否需要将所提交的价格资料标准化；采取何种标准化的方法；以及在最终价格的计算中是否纳入某个据点。

如果有任何疑问或者集体讨论可提高专业判断的质量，分析师在使用专家判断之前将与一位或几位同事进行协商。

如*集团合规框架和研究方法指南*第2.5章节所述，专家判断应用的一致性是通过综合选择、正式和非正式培训和审查、监督和管控流程来实现的。

验证

从数据收集到最终发布过程中的每个关键阶段（即可能会出错的环节），均由第二名分析师对输入的数据点、计算和最终发布的价格进行检查和验证，并将验证记录在册，包括验证人的身份。

最终发布

CRU铅升水和铅废料价格以及*铅的一篮子价格*每月在CRU*铅月报*中发布，并通过FTP数据传输。

价格停更和变化

只要有足够数量的买家、卖家和 / 或贸易商供分析师做出准确的评估，我们将持续提供铅溢价和铅废料价格评估。如果报价的透明度有限或者市场动态发生变化，那么在经过市场咨询后可能会终止此价格。它的历史数据仍可查询，但从失效时开始我们将不再做进一步的信息收集。

如果您对CRU价格评估的研究方法有意见或问题，或对特定价格存疑，请通过电子邮件联系 neil.hawkes@crugroup.com 或 customer.services@crugroup.com。

如欲了解更多CRU的定价产品和服务，请登录www.crugroup.com。

3 定义

铅升水

欧洲 – 出厂价 (停更)

材料:	再生软铅 (纯度99.97%, LME标准规格)
价格条件:	出厂价
信用证/付款条件:	现款支付
包装:	通常为1吨捆装货
装货位置:	北欧
类型:	现货
货币:	欧元
重量单位:	公吨
规模:	可变的, 通常为100-500吨
时间:	一个月内交货的即期交易
定价:	根据LME官方现货结算价的月均价, 外加升水
税率/关税:	非欧盟地区征收2.5%进口关税
频次:	每个月

美国 – 送到价

材料:	再生软铅 (纯度99.97%, LME标准规格)
价格条件:	中西部交货
信用证/付款条件:	现款支付
包装:	通常为1吨捆装货
装货位置:	美国中西部
类型:	现货
货币:	美元
重量单位:	磅
规模:	可变的, 通常为100-500吨
时间:	一个月内交货的即期交易
定价:	根据LME官方现货结算价的月均价, 外加升水
税率/关税:	非美墨加地区征收1.5%进口关税
频次:	每个月

铅废料价格

欧洲 – 提货价

等级:	全不排水 (湿) 废旧汽车铅酸蓄电池(ULAB)
价格条件:	提货价 (相当于铅废料卖家卖给冶炼厂的出厂价)
信用证/付款条件:	冶炼厂到付现款或30天内付款
包装:	通常为1吨捆装货
装货位置:	北欧
类型:	现货
货币:	欧元
重量单位:	公吨
规模:	通常以“货车装载量”报价, 相当于20吨ULABs, 有些大额交易量为100-500吨ULABs
时间:	1-2周提货的即期交易, 100-500吨的大额交易在一个月内完成
定价:	以全不排水 (湿) 废旧汽车铅酸蓄电池毛重为基础
税率/关税:	无
频次:	每个月

英国 – 提货价

等级:	全不排水（湿）废旧汽车铅酸蓄电池(ULAB)
价格条件:	提货价（相当于铅废料卖家卖给冶炼厂的出厂价）
信用证/付款条件:	冶炼厂到付现款或30天内付款
包装:	散货拖车/箕斗或按欧盟标准统一货盘装运
装货位置:	英国
类型:	现货
货币:	英镑
重量单位:	公吨
规模:	通常以“货车装载量”报价，相当于20吨ULABs，有些大额交易量为100-500吨ULABs
时间:	1-2周提货的即期交易，100-500吨的大额交易在一个月内完成
定价:	以全不排水（湿）废旧汽车铅酸蓄电池毛重为基础
税率/关税:	无
频次:	每个月

美国 – 提货价

等级:	全不排水（湿）废旧汽车铅酸蓄电池(ULAB)
价格条件:	提货（相当于铅废料卖家卖给冶炼厂的出厂价）
信用证/付款条件:	冶炼厂到付现款或30天内付款
包装:	按BCI标准统一货盘装运
装货位置:	美国中西部
类型:	现货
货币:	美元
重量单位:	磅
规模:	通常以“货车装载量”报价，相当于22短吨（20公吨）ULABs
时间:	1-2周提货的即期交易
定价:	以全不排水（湿）废旧汽车铅酸蓄电池毛重为基础
税率/关税:	无
频次:	每个月