

## 【热点资讯】

### ✓ 印度尼西亚计划 2023 年开始生产电动汽车电池

印度尼西亚能源和矿产部部长表示，该国计划在 2023 年开始生产电动汽车所用的锂电池，该工作将与生产电池中化学品的工厂一同进行。负责海运和投资事物的统筹部长 Luhut Pandjaitan 表示，他希望投资人投资工厂生产从镍矿石中所提取的电池化学品，并投资制造电池的工厂。

### ✓ 中汽协预测：明年中国汽车销量下滑 2% 2022 年恢复增长

12 月 12 日，中国汽车市场发展预测峰会上，中汽协秘书长助理许海东发布了中汽协对于未来市场市场的判断，预测 2020 年中国汽车市场销量将同比下降 2%，至 2531.8 万辆。“车市的下滑短期内还将持续，直到 2021 年有可能还会是负增长或者基本持平。中国车市大约在 2022 年左右才会恢复增长，到了 2023、2024、2025 年可能才会有 4% 左右的增长。”许海东说。

### ✓ 箔华电子 2023 年投产产能为 1.25 万吨的锂电铜箔项目

江苏箔华电子科技有限公司投资箔华电子高性能锂电负极材料（铜箔）项目，该项目占地 72 亩，地点位于无锡市官林镇，总投资 11.17 亿元，预计 2023 年正式投产，投产后产能为 1.25 万吨。负责人孙凤岭表示，随着新能源汽车行业的快速发展、5G 的加快推进等，近年来，市场对高性能铜箔的需求越来越大。

## 【期货市场】

**行情概述：**周内沪铅 2001 合约开于 15080 元/吨，周内沪铅探底回升，至周五报收于 15255 元/吨，涨 135 元/吨，涨幅为 0.89%，持仓量减少 18272 手至 57342 手。

**技术面：**沪铅报收小阴线，以 5 日均线托底，但依然牢牢受制于 20 日均线，考虑到本周上期所库存增加近 9000 吨，以及原生/再生价差有小扩表现，夜间沪铅站上 20 日均线的可能性较小。

**基本面：**原生冶炼厂场库暂稳，现货市场国产流通紧俏，贸易商挺价情绪较重，但市场临近交割，上期所库存激增。本周据 Mymetal 测算再生每吨利润在 380-520 元，废旧电池市场供应正常，而 12 月 13 日开始多地受环保影响，将执行 30%-50% 的限产，再生供应预计仍将减少。进口沪伦比值区间为 7.97-8.15，每吨亏损在 1500-1800 元之间。需求端，下游电池厂成品周期维持在 15 天左右，经销商库存难消，主要维持按需备货。

## 一、现货市场分析

### 现货品牌升贴水

日期	无锡	长兴	上海南方	上海驰宏	南华厂提
2019.12.2	-	-	12+10~12+50	12+200	12-35~12-25
2019.12.3	-	-	12+30~12+50	-	12+20~12+40
2019.12.4	-	-	12+0~12+5	-	-
2019.12.5	-	-	-	-	12+100
2019.12.6	12+50	-	12+10	-	12+55

### 1. 上海市场

周初期铅盘整运行，上海现货市场冶炼厂有部分到货，社会库存小幅上涨，主要为驰宏、南方品牌，贸易商随行报价，国产报在 12+10~12+200 之间，下游合金厂以及焊锡厂按需稳定采购，周初有成交在 12-40 之间，电池厂接货意愿不高，部分采购再生，原生散单整体成交不多。周中至周末，1912 合约与 2001 合约价差从 400 元/吨收窄至 200 元/吨，叠加临近交割，持货商报价积极性下降，且部分地区再生铅厂提贴水有所扩大，至周末再生原生价差收窄至 100-50 元/吨，分流部分下游电池厂采购，原生散单市场交投清淡。进口市场，周内 LME（0-3）铅期价维持 Contango 结构，周初沪伦比值在 8.10 附近震荡运行，每吨亏损缩小至 1500 元左右；临近周末受宏观消息影响，离岸人民币收复 7 整数关口，伦铅冲高回落，沪伦比值下滑至 7.97 附近，进口亏损在 1800 元/吨。

### 2. 广东市场

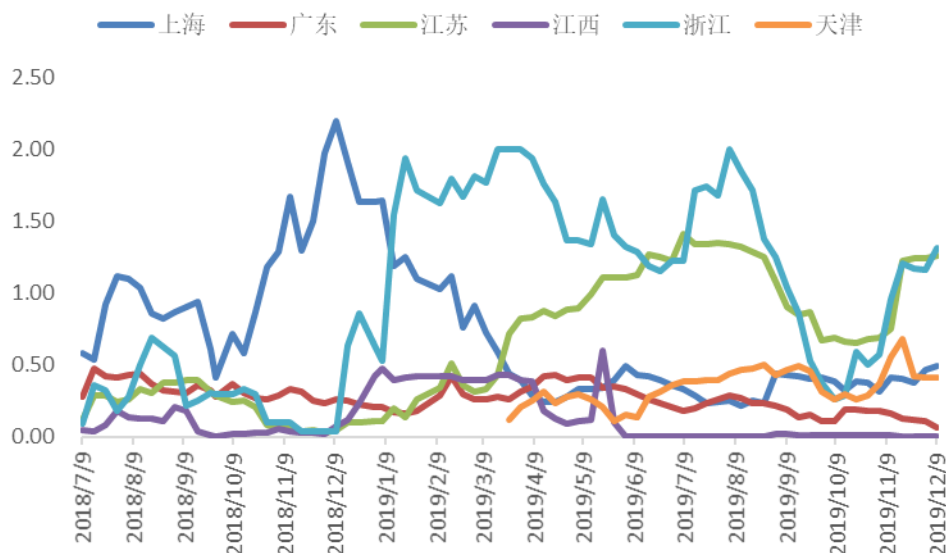
广东地区，南华冶炼厂周内散单无报价，主要供应长单。现货市场临近交割，周内社会库存有所增加，贸易商手中货源仍偏低，部分观望情绪较重，整体报价情绪不乐观，下游周内逢低维持刚需，周末遇涨谨慎采购，成交投较周初有所减少。

### 3. 其他地区

湖南市场，本周冶炼厂散单仅周初有零星报价，主要长单出货，持货商货源报价积极性一般，反映下游按需询价为主，厂提货成交较多。河南市场，据 Mymetal 调研了解，至本周五三大冶炼厂厂库较上周五场库小增至 608 吨，场库仍偏低，冶炼厂散单几无货可出，贸易商货源报在 12-70~12+55 之间，下游电池厂逢低接货较多，周末遇涨有所避险，成交转弱。

## 4. 铅锭社会库存

### 全国主要市场铅锭库存（单位：万吨）



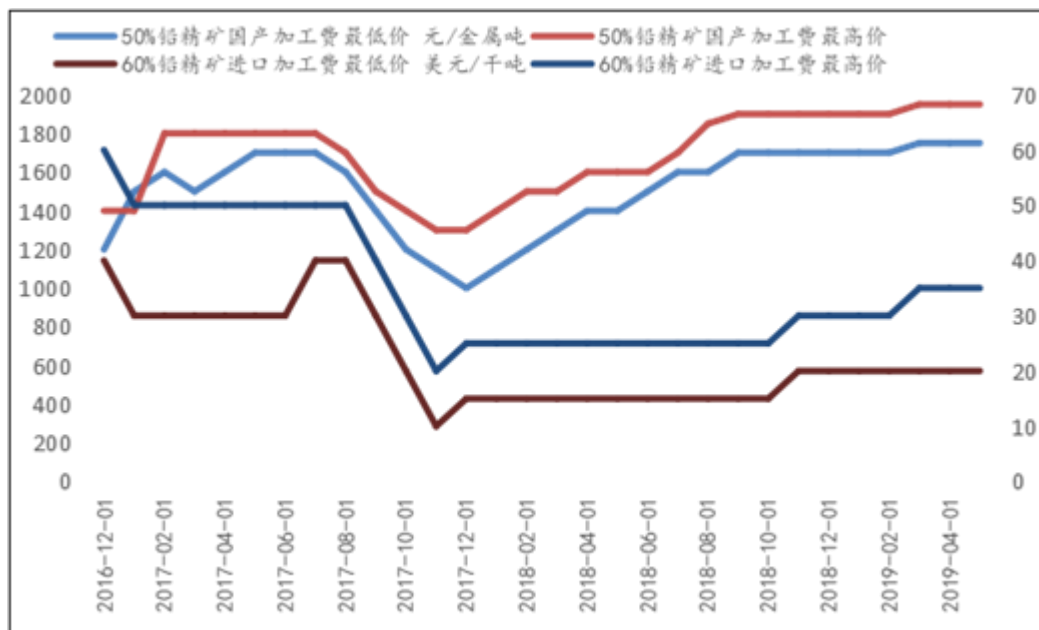
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，上海地区本周初库存为 4640 吨，本周五库存统计为 5200 吨，周初铅价略有上升，市场原生有新到货，据 Mymetal 了解，周内上海市场流通货源较少，周初贸易商随行升水报价，下游仅按需询价采购，市场交投氛围一般；周末现货市场 1912 合约临近交割，社会到货有所增加，下游逢低接货意愿不高，社会库存再度累库。

12月13日，据 Mymetal 统计，江西地区冶炼厂仍然维持厂对厂长单出货，其他地区冶炼厂基本无到货，现货市场流通库存有限。广东库存本周初统计为 640 吨，至本周五增加 255 吨至 895 吨，市场临近交割有新到货，但整体库存仍偏低，下游采兴亦不高，市场交投偏淡，社会库存因此有所增加。江苏地区周初库存为 12608 吨，周内市场几无报价，下游市场接货备库意愿亦无明显起色，周末社会库存增长 775 吨至 13383 吨。天津地区本周初库存为 4130 吨，至周五统计库存为 4030 吨，周内天津地区市场无报价，市场成交以长单为主，下游按需接货，库存仅下降 100 吨。浙江地区本周初库存为 13150 吨，至本周五库存增加 5664 吨至 18814 吨，浙江地区消费情况处于淡季，市面流通货源少，故社会累库情况较明显。

## 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

本国产 50 品位铅精矿主流成交价格在 2000-2300 元/金属吨，进口 TC 报价多在 80-110 美元/干吨，截至周五，目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 2100-2300 元/金属吨，云南地区 1900-2000 元/金属吨，内蒙 2200-2400 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.97-8.15，今日统计进口铅精矿到港量为 5.34 万吨，较上周到货增加 0.23 万吨。

## 三、再生铅市场

### 1. 废电瓶市场

本周主流地区废电瓶价格一览表 (单位: 元/吨)						
日期 地区	品种	12-9	12-10	12-11	12-12	12-13
安徽	电动	8250	8275	8250	8325	8325
	水电	7550	7555	7550	7625	7625
河南	电动	8225	8225	8225	8250	8275
	水电	7650	7650	7650	7650	7650
江苏	电动	8300	8400	8400	8400	8400
	大白	7800	7800	7800	7800	7800
河北	电动	8350	8375	8400	8400	8390
	水电	7725	7775	7775	7775	7775
江西	电动	8300	8300	8300	8350	8350
	水电	7700	7700	7700	7700	7700
湖南	电动	8380	8380	8380	8480	8480
	水电	7980	7980	8000	8000	8000
贵州	电动	8525	8525	8575	8575	8525
	水电	8000	8000	8025	8050	8000

本周铅价收复上周跌幅，较上周五涨 150 元/吨，涨幅 0.98%，再生铅的原材料的废电瓶回收价跟涨，均价上涨 65-70 元/吨，今日废电动报价区间为 8250-8550 元/吨，水电报 7600-8000 元/吨不等。据 Mymetal 调研，周内各地回收价均处于一个上涨的状态，周二、周四涨幅较大，其余时间涨幅趋缓，并且报较低采购价的炼企也有所减少；周内安徽、河南、江西地区的回收价波动幅度较小，安徽地区反映当前价格采购情况一般，到货不多，河南地区有企业反映市场实际成交价略高于报价，低价难采；河北地区近期的回收价接近市场均价，反映到货情况尚可；湖南地区报价也偏高，但反映受周边地区价格影响，到货情况也不是很理想；贵州地区企业的回收报价目前在国内偏高，企业反映主要是受地理位置影响，低价会导致成交减少，故挺价收货；其余各地的回收价随铅价波动，企业反映到货情况还行，预计下周废电瓶价格变动不大。

## 2、还原铅和再生精铅市场

本周主流地区还原铅及再生精铅价格一览表（单位：元/吨）						
日期 地区	品种	12-9	12-10	12-11	12-12	12-13
山东	还原铅	13950	13950	14000	14000	13950
	再生精铅	14350	14375	14400	14400	14400
安徽	还原铅	13975	14000	14050	14050	14000
	再生精铅	14400	14425	14450	14450	14375
河南	还原铅	13950	14000	14050	14025	14000
	再生精铅	14350	14400	14450	14450	14400
河北	还原铅	13925	13925	13975	13975	13925
	再生精铅	14275	14275	14350	14325	14250
江西	还原铅	13975	13975	14075	14025	13975
	再生精铅	14400	14400	14425	14400	14400

本周沪铅止跌反弹，再生铅市场报价随行就市。今日还原铅国内不含税报价 13950 元/吨，较上周五涨 75 元/吨；再生精铅国内不含税报价 14375 元/吨，较上周五涨 100 元/吨。

还原铅方面，据 Mymetal 调研：本周主流地区还原铅货源供应尚能满足生产需要，仅河南地区略显紧张。周内安徽地区部分受订单影响，原料仅按需采购，成交有限；湖南、江西地区反映货源充足，不难采购；河北地区较上周变化不大。周末受铅价影响，成交价略有下调，整体市场成交一般。

再生精铅方面，据 Mymetal 调研：本周再生精铅价格涨幅有限，成交一般。周初，下游采购仍偏向原生，再生出货仍受阻。安徽地区部分企业反映下游接货积极性不高，成交稍弱；江西地区反映蓄企按需采购，成交一般；湖南地区部分企业反映成交较上周略有好转。整体而言，在需求没有改善的情况下，下游按需采购，再生精铅出货稍显一般。

#### 四、铅蓄电池市场

本周主流型号铅酸蓄电池价格一览（单位：元/组）			
日期 型号	11-29	12-06	12-13
48V-12Ah	240-270	230-270	230-270
48V-20Ah	440-460	430-460	430-460
48V-32Ah	760-800	760-800	760-800
48V-38Ah	950-1000	920-980	920-980
48V-45Ah	1050-1100	1000-1050	1000-1050
48V-52Ah	1200-1250	1200-1250	1200-1250
48V-58Ah	1350-1400	1300-1350	1300-1350

本周沪铅重心震荡上移，给低迷的下游铅酸蓄电池市场带来一定提振，但整体影响有限。据 Mymetal 调研：本周电动车蓄电池市场消费情况变化不大，市场新电池供应稳定，价格暂时维稳。部分蓄电池企业订单情况依然不见好转，成品库存消化缓慢，但市场避险氛围稍有缓和，经销商按需接货补库。蓄电池企业原料铅锭采购仍以原生为主，维持按需补库；目前电动蓄电池企业生产情况整体稳定，开工率在 70%-80%，成品库存在半月至一个月内。经销商新电池库存仍有积压，维修零售门店电池更换也偏清淡，反映目前电池质量较以前欠佳，同时废电池价格下降利润空间持续受到挤压，增加经营压力。汽车蓄电池市场消费不及旺季预期，经销商按需接货，部分品牌维持降价促销。

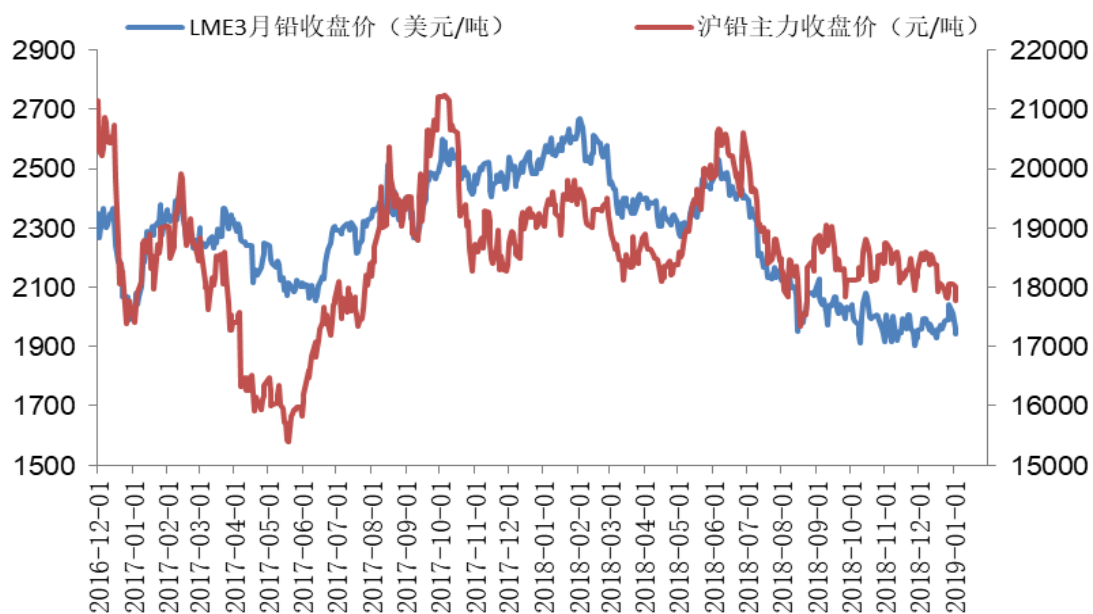
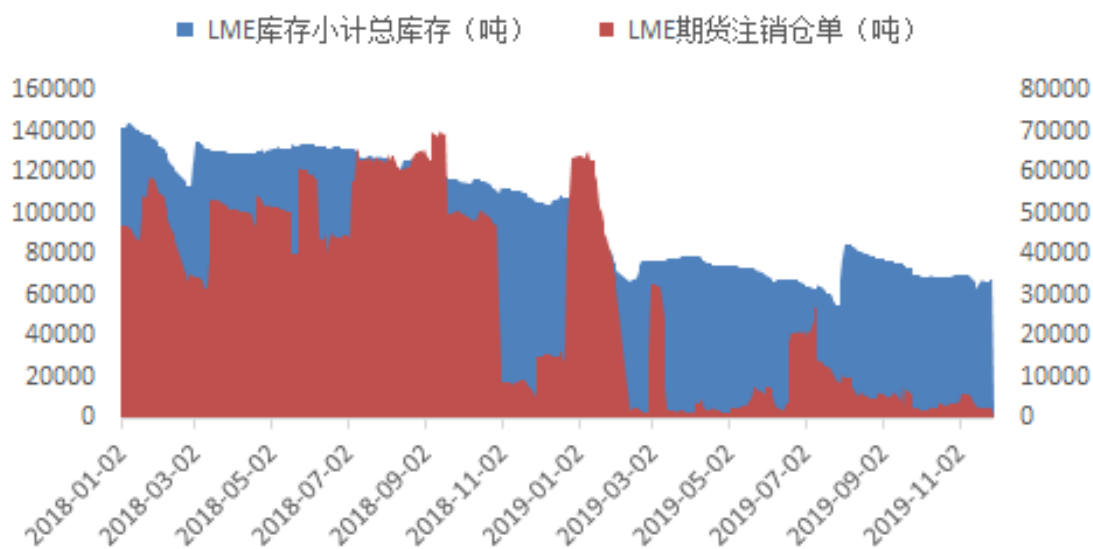
江苏地区，部分蓄电池企业反映终端市场消费一般，目前企业开工率维持在 80%附近，成品库存 10 天左右，经销商避险情绪稍有缓和，接货意愿尚可，企业原料铅锭按需采购。

浙江地区，部分蓄电池企业反映市场消费清淡，目前企业开工率在 70%左右，成品库存 20 天以内，库存向经销商转移周期加长，原料铅锭以采购按需补库。

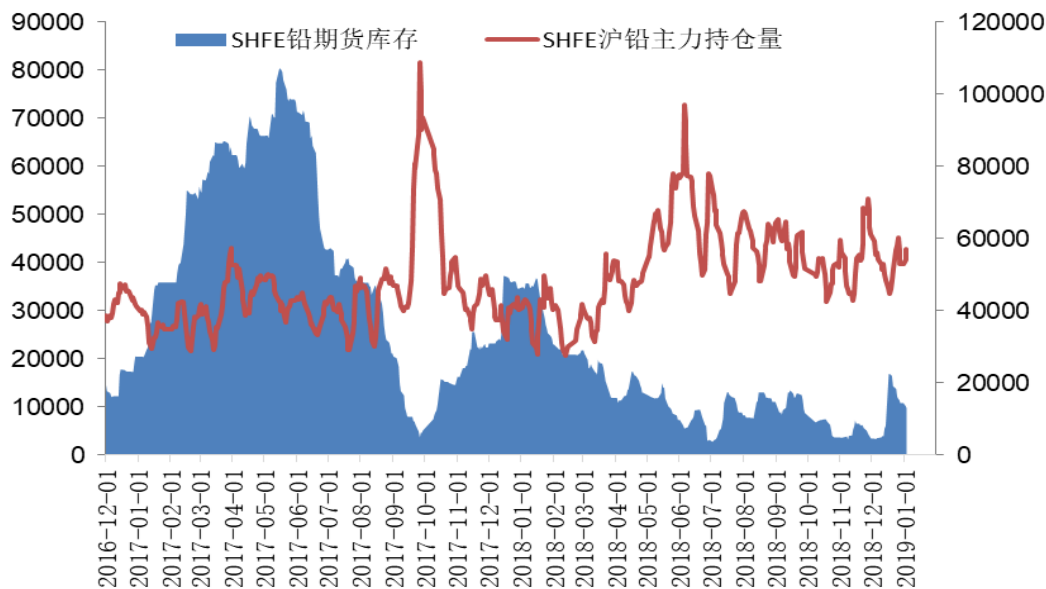
河南地区，部分蓄电池企业反映市场需求低迷，目前企业开工率在 70%附近，原料铅锭按需采购，经销商接货意愿一般，终端零售市场降价换购促销。

五、LME 库存及 SHFE 库存

LME铅锭库存及注销仓单







## 六、后市预测

本周沪铅主力底部稳健反弹，再生铅报价略微扩大，原生价差扩大，下游采购情绪一般，原生出货较好，国内社会库存大幅增加，主要交仓较多。原生铅方面，据 Mymetal 了解，至本周五济源三大厂厂区库存 600 吨左右，成品库存较上周变化不大，场库仍处于低位。铅精矿加工费处于高位，原生铅企业生产积极性较好，12 月份原生铅产量仍继续增加为主。再生方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润在 380-520 元，废旧电池市场供应正常，本周废电瓶采购价格每吨增加 50 元以上，企业反映收货尚可，而 12 月 13 日开始的北方地区重污染天气橙色预警，或导致再生铅企业执行 30%-50% 的限产，持续时间未定；贵州地区近期也将面临环保检查，部分企业也将出现限产影响，再生供应预计仍将减少。进口市场，本周沪伦比值在 7.99-8.15 之间，国外社会库存维稳，进口周内每吨亏损在 1500-1800 元之间，仍以粗铅进口为主。需求端，下游蓄电池开工率多数仍保持在 70% 左右，蓄企成品库存在 10-25 天，经销商库存消化仍有困难，电动自行车电池市场消费下滑，预计年前消费端变化不大。总体来看，供应端再生产量继续下降，原生炼厂场库处于低位；消费端短期变化不大，主要以按需采购，预计下周沪铅主力或在目前位置偏强震荡为主，运行区间 15150-15450 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。

获取更多有色价格信息  
敬请关注我的有色公众号



铅周报主要编写人员：

### 【现货市场/铅精矿】

联系人：王添天

电话：021-26093247

### 【铅锭社会库存】

联系人：金耀

电话：021-26093221

### 【废电瓶】

联系人：胡园园

电话：021-26093868

### 【再生精铅】

联系人：谢芳

电话：021-2609 3474

### 【蓄电池终端】

联系人：王志强

电话：021-26094075

### 【资讯监督】

联系人：陈标标

电话：021-26093360