



周报

铅产业周度报告

2020.6.19

第 23 期

总第 190 期

Mymetal Lead Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

本周要点

HIGHLIGHTS

现货市场升贴水

日期	无锡南方	田川水口山	上海驰宏	河南厂提	KZ
2020.6.15	7+30	7+30	7+250	7-55	7-50
2020.6.16	7+50	7+0	-	7-45	7-50
2020.6.17	-	7+0	7+230	7-55	7-50
2020.6.18	7+30	7+0	7+230	7-55	7-50
2020.6.19	-	-	7+230	7-60	7-50

数据来源：我的有色网

热点资讯

√ 乘联会：6月汽车销量有望实现环比正增长

乘联会秘书长崔东树在接受新京报采访时表示，6月汽车销量有望实现环比正增长，这要看车企‘6·18’促销情况以及年中销量冲刺的情况。去年6月基数较高，今年6月汽车零售销量实现同比正增长比较难，但是批发销量有望实现正增长。对于“以价换量”的做法，崔东树认为，价格促销拉动销量，是提升汽车销量的一种重要方式，（车企）很难做到既要价格平稳又要保量。

市场情况

周初现货市场交割后，叠加贸易商长单到货，国产供应偏松，贸易商报价品牌较多，国产对2007合约升水报在7+0~7+50之间，散单整体对2007合约升水有所下调，电池厂以及其他下游维持刚需，散单仅有零星成交，大部分成交仍在贸易商之间产生；临近周末，铅价震荡上行，贸易商报价国产报价暂稳，下游刚需采购，散单成交有限。

期货市场

行情概述：周初沪铅主力 2007 合约开于 14215 元/吨，大幅低开后至周内最低点 14060 元/吨后持续拉涨，沪铅重心逐步上移。临近周末，沪铅加速上行至 14635 元/吨位置，最终报收至 14605 元/吨，涨 390 元/吨，涨幅为 2.74%，持仓量减少 3587 手至 19285 手。

技术面：目前沪铅主力站稳 5 日均线，位于布林线上轨，技术面偏强。

基本面：原生冶炼厂散单维持贴水出货，周内整体成交尚可。现货市场，交割过后，叠加贸易商厂单到货，国产供应偏松，但贸易商国产价格暂未明显的让利出售，本周国产成交有限。再生市场，据我的有色网测算，再生每吨盈利在 150~250 元，还原铅因为环保和国内疫情影响供应不好，再生增量受限。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 7.95~8.08，进口每吨亏损在 1700~2000 元。下游电池厂成品库存维持高位，蓄电池市场消费不佳，周内散单成交接货有限。

总结与预测

总结：本周 Mymetal 调研国内社会库存 3.04 万吨环比周一增加 4030 吨，上期所库存周环比减少 3627 吨至 16832 吨，LME 库存减少 325 吨至 75100 吨。沪铅本周主力 2007 低开后大幅上涨，周内上涨 290 元/吨，涨幅 2.74%。近期沪铅价格持续走强，废旧电池价格上涨，持货商出货意愿尚可，原料采购稍有改善，再生铅利润仍处于低位。原生铅企业场内铅锭库存本周稍有增加，现济源地区原生铅场内库存在 4200 吨，较上周增加 1000 吨。

预测：总体来看，再生铅产量下周仍有少量增加，供应端继续施压。原生铅场内和社会库存有小幅累库迹象。下游方面，铅酸蓄电池企业成品库存压力仍存，市场压力较大。但是由于交易所库存处于历史低位，社会库存累库速度趋缓叠加风险偏好提升，价格支撑较强。预计下周沪铅主力合约或宽幅震荡，运行区间 14000-14800 元/吨。

目 录

CONTENTS

一、 现货市场分析	4
1. 现货市场升贴水.....	2
2. 铅锭社会库存.....	2
二、 铅精矿市场分析	4
1. 国产及进口铅精矿 TC 走势图.....	4
2. 铅精矿及进口到港情况分析.....	4
三、 原生铅市场	4
四、 再生铅市场	8
1. 废电瓶市场.....	8
2. 还原铅和再生精铅市场.....	9
五、 铅蓄电池市场	10
六、 LME 及 SHFE 库存	11
七、 后市预测	12

一、现货市场分析

1、现货市场升贴水

日期	无锡南方	天津上京	上海驰宏	河南厂提	KZ
2020.5.25	6+100	6+30	-	6-110~6-85	-
2020.5.26	6+100	6+0	6+140	6-135	6+0
2020.5.27	6+50	6+0	6+95	6-180	6+0
2020.5.28	6+50	6+0	6+155	6-150~6-125	-
2020.5.29	6+50	6+0	6+00	6-130	6+0

数据来源：我的有色网

上海市场

周初现货市场交割后，叠加贸易商长单到货，国产供应偏松，贸易商报价品牌较多，国产对 2007 合约升水报在 7+0~7+50 之间，散单整体对 2007 合约升水有所下调，电池厂以及其他下游维持刚需，散单仅有零星成交，大部分成交仍在贸易商之间产生；临近周末，铅价震荡上行，贸易商报价国产报价暂稳，下游刚需采购，散单成交有限。进口市场，周内贸易商进口周内平稳报价，主要在 7-50 附近，下游需求偏弱，进口难有较大量的成交；伦铅累库节奏趋缓，本周震荡上行，沪伦比值再度下滑，整体运行区间为 7.95~8.08，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损扩大至 1700~2000 元，预计沪伦比值回落，将对进口到货形成压力。

广东市场

广东地区，冶炼厂长单出货为主，散单不报价。现货市场，周初市场冶炼厂到货增多，贸易商报价热情不高，国产报价寥寥；下半周沪铅止跌回升，贸易商报价增多，南储货源报 7-50 附近，下游遇涨接货积极性一般，市场成交不多。

江浙市场

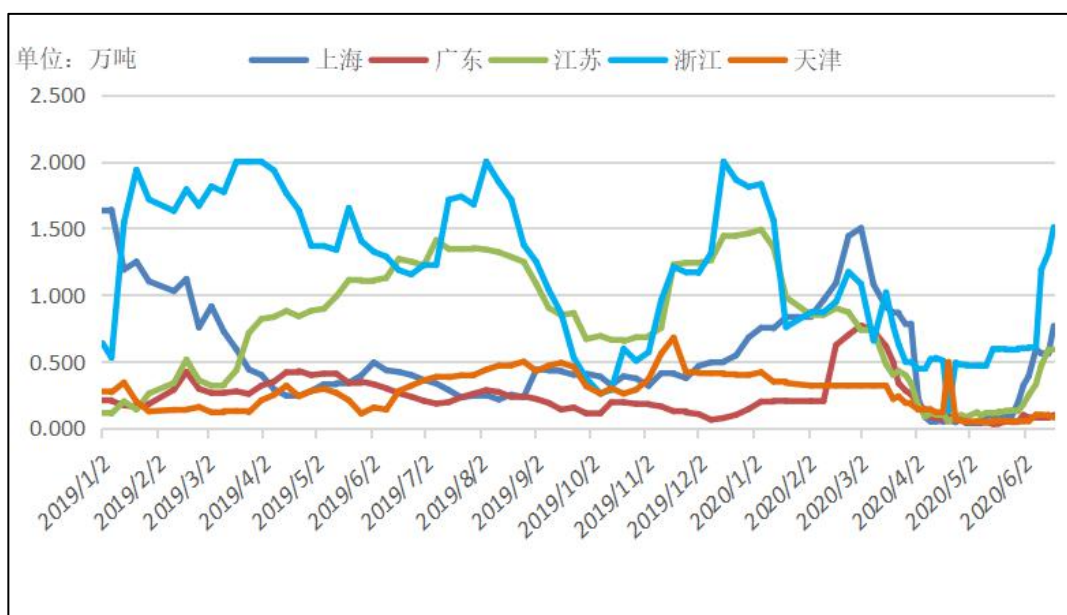
江浙地区，本周现货市场随着交割货源的流出，以及贸易商的长单到货，散单整体流通偏宽松，周初国产报在 7+30 附近，电池厂以及焊锡厂按需接货，周初成交在 7+0~7+10 之间；行至周末期铅上涨，贸易商货源为求出货积极下调升水至 7+0 附近，电池厂遇涨观望，转接再生，整体成交一般。

其他地区

华南地区，周初沪铅延续上周跌势，铅价小幅回落，湖南冶炼厂散单贴水较上周末有所收窄，对外报 7-155 附近，反应下游逢低询价积极，厂提货源成交尚可；周中至周末沪铅接连上涨，冶炼厂散单量不多，对外报价减少，下游遇涨询价意愿下降，交投较周初有所减少。河南地区，冶炼厂长单供应，

散单对外仍不报量；周内持货商货源报在 7-80 ~ 7-45 之间，北方下游电池厂需求有限，焊锡厂按需接货，整体市场整体成交不多。天津市场，周内天津市场贸易商有报在 7+0 附近，反应下游减产，接货仍以长单为主，散单成交延续弱势。

2、铅锭社会库存



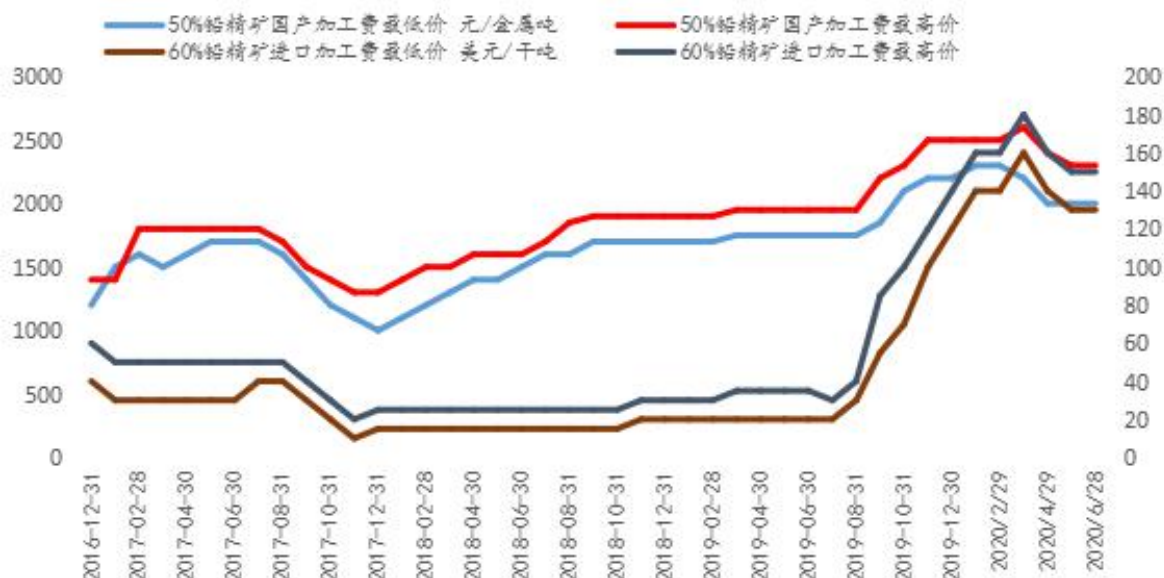
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，上海地区本周初库存为 5590 吨，至周末库存增 2090 吨至 7680 吨。周初铅价走势较强，市场报价积极性较高，周中有所回调，临近周末震荡上行，上海库存以进口货源居多，但下游多维持刚需采购，市场需求偏弱，原生成交不佳，库存因此出现较大增幅。

据 Mymetal 统计，广东库存本周初统计为 800 吨，周末为 1000 吨，冶炼厂维持长单出货，散单几无报价，持货商出货意愿一般，下游观望情绪下按需采购，整体原生散单成交有限，周内库存出现 200 吨增量。浙江地区本周增 1940 吨至 15090 吨，本周江苏地区地区本周库存维持在 5900 吨。江浙地区周内报价出货氛围尚可，但下游多持观望情绪，且下游消费需求有限，电池厂多按需采购，原生去库困难。天津地区本周库存减 200 吨至 800 吨，周内天津地区市场冶炼厂维持长单出货为主，下游需求偏弱并出现减产，散单成交仍然偏弱。

二、铅精矿市场分析

1、国产及进口铅精矿 TC 走势图



数据来源: 我的有色网

2. 铅精矿及进口到港情况分析

本周国产 50 品位铅精矿主流成交价格 2000-2300 元/金属吨, 进口 TC 报价多在 130-150 美元/干吨, 加工费暂无变化。截至本周五, 目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 2000-2300 元/金属吨, 云南地区 2000-2100 元/金属吨, 内蒙 2100-2300 元/金属吨, 与上周维稳。本周沪伦比值区间为 7.95 ~ 8.08, 今日统计进口铅精矿到港量为 1.88 万吨, 较上周统计减少 0.82 万吨。

三、原生铅市场

据我的有色网调研的国内 20 家原生冶炼厂, 本周冶炼厂场内成品场库统计为 5600 吨, 较上周五统计环比增加 400 吨, 场库降速趋缓主要为市场已过交割, 冶炼厂正常生产, 但下游以及终端消费未见好转, 在成品库存压力不断攀升下, 电池厂的采购积极性下降而使得社会铅锭需求量减少, 叠加来自再生以及进口仍在施压, 原生价格让步不大所致。本周, 内蒙地区冶炼厂场内散单维持 0 库存; 北方河南济源地区冶炼厂场库统计为 4200 吨, 较上周统计增加 1200 吨, 周内长单为主, 散单价格优势不大, 出货非常有限; 湖南地区冶炼厂周内散单贴水幅度维

稳，散单出货尚可，但冶炼厂普遍反应目前粗铅采购较为困难，影响了一部分生产；云南地区冶炼厂成品基本无库存，周内长单出货为主。冶炼厂原料铅精矿库存周期普遍在 30~40 天之间，粗铅库存在 20 天附近。

四、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）						
地区/日期	品种	6月15日	6月16日	6月17日	6月18日	6月19日
安徽	电动	7825	7775	7785	7750	7900
	水电	7150	7100	7125	7150	7225
河南	电动	7775	7775	7775	7800	7800
	水电	7075	7075	7100	7160	7160
江苏	电动	8200	8200	8200	8200	8200
	水电	7600	7600	7550	7600	7600
湖南	电动	7800	7900	7950	8000	8000
	水电	7400	7400	7450	7500	7500
山东	电动	7900	7900	7900	7900	7950
	大白	7150	7150	7150	7150	7200
广东	电动	7750	7750	7775	7775	7725
	水电	7100	7100	7125	7125	7075
贵州	电动	7875	7900	7925	7975	7975
	水电	7475	7475	7475	7540	7540

数据来源：我的有色网

本周铅价一路走高，废电瓶报价跟随铅价调整，截止到今日，铅价较上周五涨 300 元/吨，全国 15 个地区废电动均价为 7875 元/吨，去水大白均价为 7300 元/吨，去水黑壳均价为 7375 元/吨，摩托电瓶均价为 6175 元/吨，各类废电瓶均价较上周五上调 50-100 元/吨，据 Mymetal 调研：

周一和周二各地废电瓶价格变动不大，仅贵州、湖北、山西、广东等部分地区的废电瓶采购价上调 30-100 元/吨不等，废电动主流成交价多在 7850-7900 元/吨，低价难采；也有

安徽、宁夏的部分企业价格下调 100-200 元/吨，企业反馈上周铅连续下调，企业未对价格做出调整，故在本周初补跌，但跌价后收货明显转差。周三到周五铅价涨幅较大，各地废电瓶的价格陆续上调，贡献了本周的主要涨幅，多数企业的价格上调 50-100 元/吨，其中湖南、贵州、湖北等地的回收价格在全国范围内居高，废电动主流成交价 7950-8000 元/吨，企业反馈高价成交不错，但利润空间有限；河南地区报价偏低，到货情况一般，企业也反馈不敢留太多库存；山西、安徽、山东等地的价格也有所上调，涨价后成交转好；河北地区近期疫情有所加重，部分区域开始交通管制，企业到货量和到货速度受到影响，部分企业已经暂停收货。

整体来看，本周废电瓶的价格连续上调，成交随之转好，但低价则成交偏差，且市场货源量未出现增加。预计下周废电瓶价格或区间调整为主。

2. 还原铅和再生精铅市场

本周沪铅持续冲高，再生铅市场报价整体跟涨后维稳为主。主流地区不含税还原铅运行于 12800-13100 元/吨，周均价报 12930 元/吨，较上周均价涨 85 元/吨，涨幅为 0.65%；主流地区不含税再生精铅运行于 13000-13400 元/吨，周均价报 13205 元/吨，较上周均价涨 90 元/吨，涨幅为 0.69%。据 Mymetal 数据显示：上周再生铅企业开工率为 57.43%，环比下降 3.9%，部分企业反应利润较低，生产积极性不强。另外部分样本企业调整，总产量有所下滑。

本周主流地区还原铅价格行情（元/吨）

地区/日期	6月15日	6月16日	6月17日	6月18日	6月19日
山东	12825	12850	12950	13050	13050
安徽	12800	12825	12950	12050	12100
河南	12800	12800	12900	13000	13025
河北	12850	12850	12950	13075	13075
江西	12800	12800	12950	13050	13050

数据来源：我的有色网

本周还原铅货源流通量较上周略有改善，但整体还是偏紧，低价不好成交。周内铅价走强，还原铅因市场货源紧张，强势跟涨，尤其是周中。据 Mymetal 调研，周一铅价小幅下跌，还原铅因供应少，报价坚挺。周中，铅价三连涨，还原铅强势跟涨，部分报价在 13100 元/吨，精炼企业高价接货意愿不强，成交量有限。周五，铅价继续小涨，精铅出货不畅，还原铅以维

稳为主，涨幅有限。

本周主流地区再生精铅价格行情（元/吨）

地区/日期	6月15日	6月16日	6月17日	6月18日	6月19日
贵州	13000	13000	13100	13250	13250
山东	13150	13150	13200	13300	13300
安徽	13100	13125	13225	13400	13400
河南	13100	13100	13200	13350	13350
河北	13125	13125	13200	13300	13300
江西	13100	13100	13250	13325	13325

数据来源：我的有色网

据 Mymetal 测算，本周再生利润在 150-250 元|吨，较上周稍有改善，主要是因为本周铅价偏强，再生报价也坚挺。周内，含税再生精铅贴水呈现先收窄后小扩的情况，不含税再生精铅最高报 13400 元|吨，高价成交清淡。周末，再生精铅成交一般偏弱，贴水幅度在 100-150 元|吨。消费端未有明显改善，下游蓄企按需接货为主。

五、铅蓄电池市场

本周主流型号铅酸蓄电池价格行情 (单位: 元/组)			
日期 型号	6-5	6-12	6-19
48V-12Ah	200-230	200-230	200-230
48V-20Ah	340-380	340-380	340-380
48V-32Ah	680-700	680-700	680-700
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	880-920	880-920	880-920
48V-52Ah	1040-1100	1020-1080	1020-1080
48V-58Ah	1180-1200	1180-1200	1180-1200

数据来源: 我的有色网

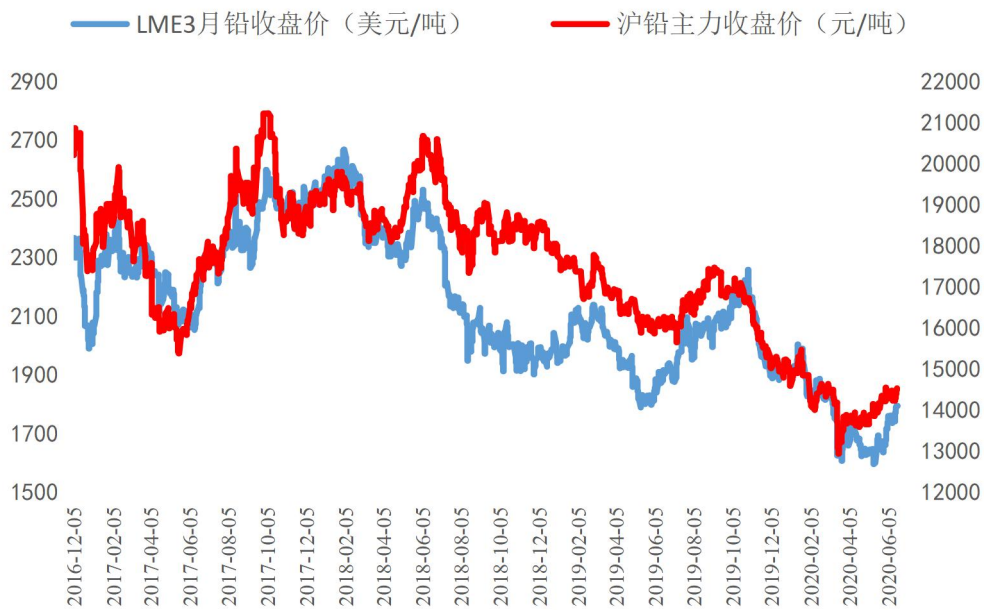
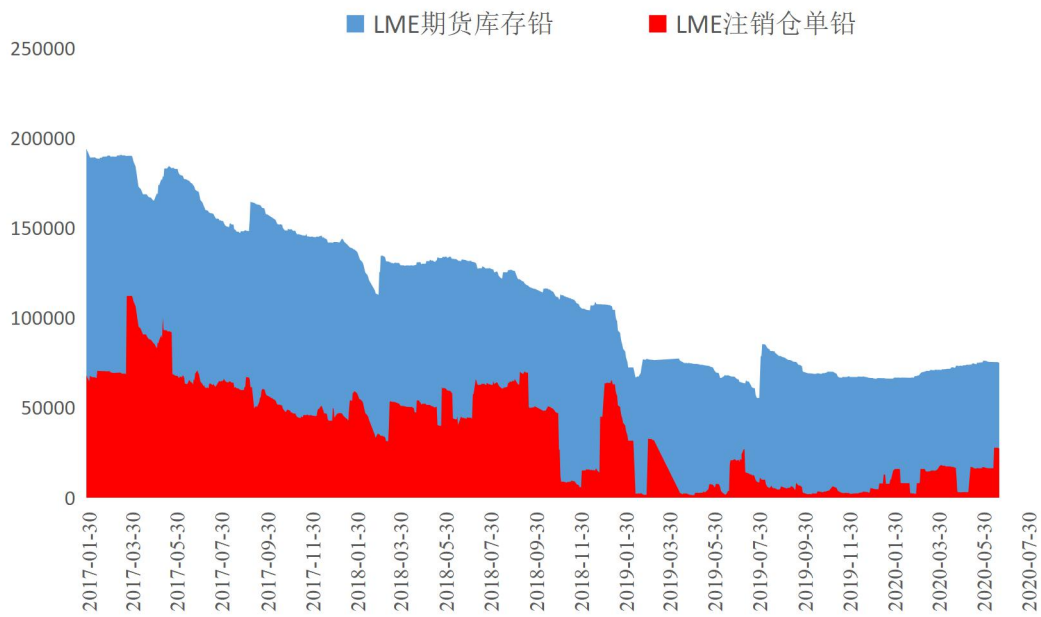
本周现货铅价持续冲高, 下游铅酸蓄电池整体消费好转有限, 市场新电池价格维稳难涨。据 Mymetal 调研, 目前电动二轮车铅酸蓄电池市场淡季未改, 叠加近期雨季, 消费需求不振, 部分铅酸蓄电池生产企业有意收缩年中生产节奏, 小幅下调产量。目前代理商和经销商处新电池库存消化依旧缓慢, 大型铅酸蓄电池生产企业成品库存转移周期相对较长, 部分企业成品库存维持在 30 天以上。本周铅价走强, 企业生产成本压力上升, 新电池利润空间有限, 部分企业以低利润维持市场, 原料铅锭以按需逢低接货为主, 目前开工率在 70%-80%。

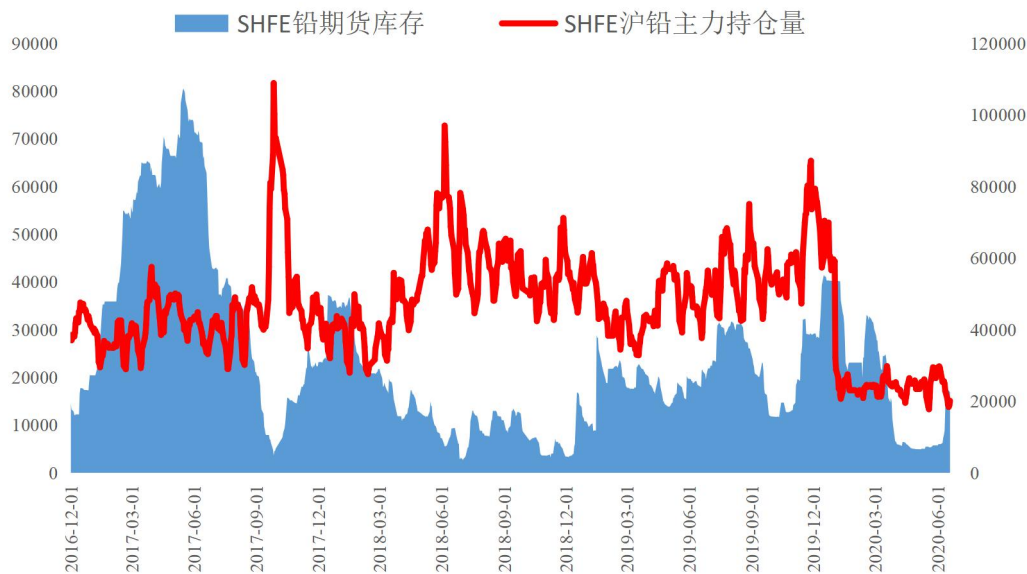
浙江地区, 部分铅酸蓄电池生产企业反映电动二轮车电池市场目前仍处淡季, 企业订单暂无改善, 企业成品库存转移相对缓慢, 目前仍在 30 天以上, 开工率维持在 80%附近, 部分生产基地小幅下调。

河北地区, 部分铅酸蓄电池生产企业反映目前终端消费一般, 企业开工率维持在 70%左右, 成品电池二十天左右, 端午假期暂无放假安排。同时, 因疫情防控加强, 部分地区出行受影响, 但目前工厂未受影响正常生产。

广东地区, 部分汽车启动铅酸蓄电池生产企业反映目前市场维持淡季, 订单未有好转, 出货不佳, 成品电池库存偏高, 企业开工率在 70%附近, 原料铅锭按需接货。

六、LME 及 SHFE 库存





数据来源：我的有色网

七、后市预测

本周 Mymetal 调研国内社会库存 3.04 万吨环比周一增加 4030 吨，上期所库存周环比减少 3627 吨至 16832 吨，LME 库存减少 325 吨至 75100 吨。沪铅本周主力 2007 低开后大幅上涨，周内上涨 290 元/吨，涨幅 2.74%。近期沪铅价格持续走强，废旧电池价格上涨，持货商出货意愿尚可，原料采购稍有改善，再生铅利润仍处于低位。原生铅企业场内铅锭库存本周稍有增加，现济源地区原生铅场内库存在 4200 吨，较上周增加 1000 吨。

海外市场，本周沪伦比值在 7.95-8.08 之间，进口周内每吨亏损在 1700~2000 元之间，进口亏损有所扩大，本周有进口铅流入国内。短期来看，国外疫情有所放缓，但整体市场需求复苏有限。

原生铅方面，河南济源地区冶炼厂场库统计为 4200 吨，较上周统计增加 1200 吨，周内长单为主，散单价格优势不大，出货非常有限。据 Mymetal 调研，6 月 19 日统计进口铅精矿到港量为 1.88 万吨，其中连云港本周到港 0.8 万吨，防城港到港 1.08 万吨，较上周库存环比下降 0.82 万吨。

再生铅方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润 150~250 元/吨以内。本周沪铅持续冲高，再生铅市场报价整体跟涨后维稳为主。主流地区不含税还原铅运行于 12800-13100 元/吨，周均价报 12930 元/吨，较上周均价涨 85 元/吨，部分企业反应利润较低，生产积极性不强。

需求端，本周市场新电池价格维稳难涨，目前电动二轮车铅酸蓄电池市场淡季未改，叠加

近期雨季，消费需求不振，部分铅酸蓄电池生产企业有意收缩年中生产节奏，小幅下调产量。目前代理商和经销商处新电池库存消化依旧缓慢，大型铅酸蓄电池生产企业成品库存转移周期相对较长，江浙地区部分企业成品库存维持在 30 天以上。本周铅价走强，企业生产成本压力上升，新电池利润空间有限，部分企业以低利润维持市场，原料铅锭以按需逢低接货为主，目前开工率在 70%-80%。

总体来看，再生铅产量下周仍有少量增加，供应端继续施压。原生铅场内和社会库存有小幅累库迹象。铅酸蓄电池企业成品库存压力仍存，市场压力较大。但是由于上期所库存仍处于历史低位，价格支撑较强。预计下周沪铅主力 2007 合约或偏强震荡为主，运行于 13700-14500 元/吨。

» 免责声明

DISCLAIMER

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

【铅酸蓄电池】

联系人：王志强

电话：021- 26094075

【资讯监督】

联系人：陈标标