



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 7. 3

第 25 期

总第 192 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

日期	无锡/浙江	广东蒙自	上海沐伦	河南厂提	KZ
2020.6.29	7-40	-	7+0	7-95	7-50
2020.6.30	7-40	-	7-20	7-115	7-50
2020.7.1	7-40	-	7-50	7-140	7-50
2020.7.2	7-40	7-170	7-50	7-145	7-50
2020.7.3	7-40	7-200	7-50	7-150	7-50

现货市场升贴水

数据来源：我的有色网

热点资讯

√ 美国 5 月铅进口环比下降，出口增加

美国商务部公布的数据显示,美国 5 月铅进口为 24,280,388 千克, 低于 4 月的 36,756,073 千克; 今年前 5 个月进口累计为 143,216,972 千克。美国 5 月铅出口为 283,013 千克, 高于 4 月的 231,989 千克, 今年前 5 个月出口累计为 2,257,693 千克。

√ 工信部：5 月电动自行车产量 262.7 万辆 同比增长 45.4%

1-5 月全国自行车制造业主要产品中, 两轮脚踏自行车完成产量 1481.0 万辆, 同比下降 1.8%; 电动自行车完成产量 859.4 万辆, 同比增长 1.2%。5 月当月, 全国两轮脚踏自行车完成产量 425.5 万辆, 同比增长 44.6%; 电动自行车完成产量 262.7 万辆, 同比增长 45.4%。

市场情况

国内库存延续增势, 市场上流通货源相对充裕, 贸易商货源随行报价, 国产沐伦、南方品牌转为对 2007 合约贴水报价, 下游畏高慎采, 且议价较多, 现货市场成交暂无较大改善; 周中至周末, 沪铅一举突破 15000 元/吨关口, 市场遇涨观望情绪再起, 整体询价较周初有所减少, 市场成交有所下降。

期货市场

行情概述：沪铅主力先扬后抑，前半周市场情绪较好铅价连续大涨，周四周五开始冲高回落。沪铅主力 2008 本周开于 14560 元/吨，收于 14650 元/吨，周内最高点 14940 元/吨，周度涨幅 0.62%，持仓量增加 2693 手至 26567 手。

技术面：沪铅周度录得小阳线，日线级别上跌破 5 日均线，暂处于 10 日均线上方，上方压力位 14740 元/吨。沪铅主力技术面走弱，下周或振幅加大，预计运行区间 14300-15000 元/吨。

基本面：周内原生冶炼厂遇涨散单贴水有所扩大，但整体仍以长单出货为主。现货市场，市场国产供应宽松，贸易商遇涨积极下调以求成交，但实际效果不佳。再生市场，原料端还原铅利润回暖，周内供应尚可，废电瓶价格变动不大，周内再生铅利润整体在 250~300 元，预计再生受利润驱动供应仍将增加。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 8.15-8.35，进口每吨亏损在 1200~1600 元。下游消费目前暂无较大改善，企业开工情况暂时维稳，成品电池库存 20-30 天，新电池价格受消费拖累影响上调空间有限。

总结与预测

总结：本周铅锭社会库存增加 1470 吨至 34580 吨，LME 库存减少 1625 吨至 64175 吨。沪铅主力先扬后抑，周度涨幅 0.62%。周内进口电解铅少量到货，国内铅锭库存微增，预计 7 月份进口电解铅小部分到货。海外市场，本周沪伦比值在 8.11~8.21 之间，周内进口每吨亏损在 1450-1700 元之间，进口窗口尚未打开。

预测：再生铅产量下周小幅回升，但再生铅利润抬升仍受制于废旧电池价格。原生铅存在交仓预期，铅酸蓄电池成品库存部分企业有所缓和。预计下周沪铅主力 2008 合约运行于 14300-15000 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/浙江	广东蒙自	上海沐伦	河南厂提	KZ
2020.6.29	7-40	-	7+0	7-95	7-50
2020.6.30	7-40	-	7-20	7-115	7-50
2020.7.1	7-40	-	7-50	7-140	7-50
2020.7.2	7-40	7-170	7-50	7-145	7-50
2020.7.3	7-40	7-200	7-50	7-150	7-50

数据来源：我的有色网

上海市场

国内库存延续增势，市场上流通货源相对充裕，贸易商货源随行报价，国产沐伦、南方品牌转为对 2007 合约贴水报价，下游畏高慎采，且议价较多，现货市场成交暂无较大改善；周中至周末，沪铅一举突破 15000 元/吨关口，市场遇涨观望情绪再起，整体询价较周初有所减少，市场成交有所下降。进口市场，贸易商周内维稳报在 7-50 附近，整体散单出货一般；国外仍在去库，美国 6 月 ADP 就业人数创下历史最大增幅，同时制造业数据好于预期，但疫情仍相对严峻，多空氛围交织，沪伦比值较上周维稳，整体运行区间为 8.15-8.35，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 1200~1600 元。

广东市场

广东地区，南华冶炼厂仍长单供应为主，散单无报价。现货市场，周初现货市场国产有部分蒙自到货，库存小幅上涨，贸易商受下游消费不振影响，整体报价积极性不高，电池厂以及焊锡厂按需拿货为主，散单接货有限，市场交投延续偏弱的态势；周中至周末，沪铅偏强震荡，贸易商货源报 7-200~7-170 之间，下游电池厂散单需求不高，叠加成品库存居高不下，维持长单接货，现货市场成交不佳。

江浙市场

江浙地区，周内沪铅偏强震荡，并一举突破万五大关，冶炼厂交割货源陆续到货，现货市场货源供应充足，贸易商随行报价，下游电池厂逢低接货，遇高观望情绪有所上升，在贸易商之间成交较多，国产货源主要成交在 7-80~7-40 之间，贴水相较上周有所扩大，市场交投一般。

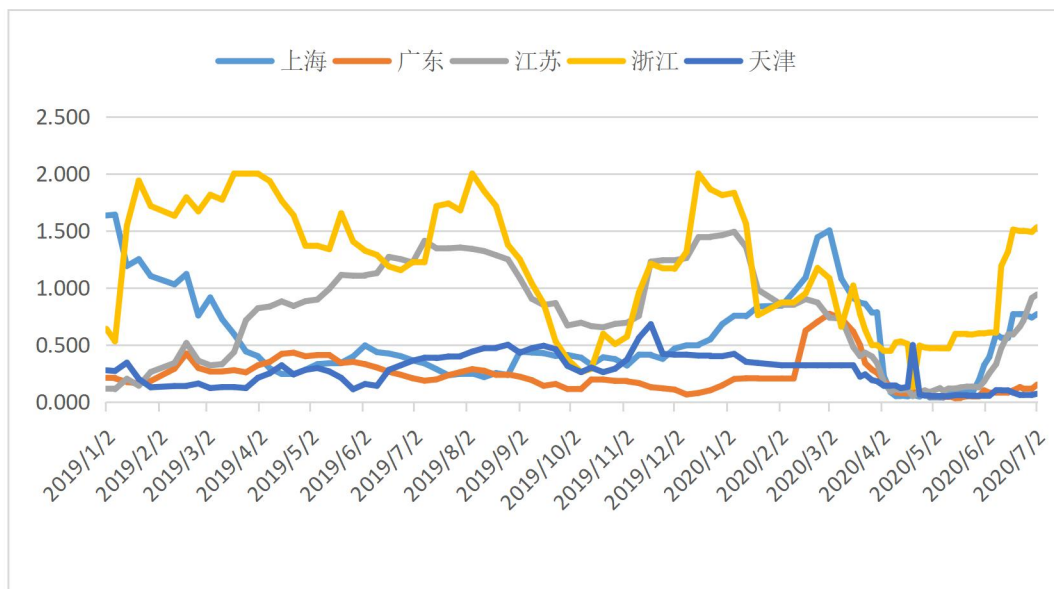
其他地区

华南地区，湖南冶炼厂遇涨厂提贴水扩大，散单积极报在 7-300~7-200 之间，安徽、江西地区的下游电池厂刚需接货，厂提成交尚可。河南地区，冶炼厂长单出货为主，持货商货源对 2007 合约贴水 95 到 150 之间，贴水幅度暂稳，下游维持刚需，成交量相对有限。天津市场，国产到货不多，贸易商

报价寥寥，实际成交偏淡。

2、铅锭社会库存

中国主要市场铅锭现货库存 (单位: 千吨)



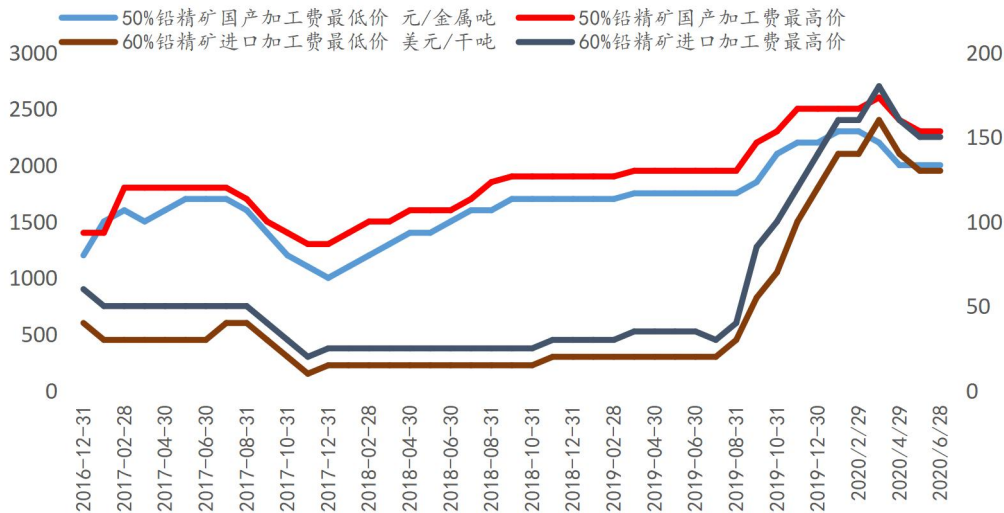
数据来源: 我的有色网

据 Mymetal 统计, 上海地区本周初库存为 7390 吨, 至周末库存增 290 吨至 7680 吨。周初铅价强势上涨, 市场报价随行就市, 下游采购谨慎, 市场成交不佳, 至周末铅价虽略有下调, 但整体仍处于高位, 市场询价采购情绪仍较低迷, 市场成交不佳, 库存因此出现增长。

据 Mymetal 统计, 广东库存本周初统计为 1130 吨, 周末为 1500 吨, 冶炼厂维持长单出货, 散单报价较少, 而下游在观望情绪下采购意愿不佳, 整体原生散单成交有限, 周内库存出现 370 吨增量。浙江地区本周增 410 吨至 15300 吨, 江苏地区增 300 吨至 9400 吨, 周内市场报价随行就市, 现货流通货源较为充足, 下游按需采购, 市场交投一般, 部分货源选择交库, 两地因此出现累库。天津地区本周库存增 100 吨至 700 吨, 天津地区货源较少, 贸易商周内几无报价, 市场成交寥寥, 去库困难。

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 140-170 美元/干吨，进口矿加工费小幅上调。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。本周沪伦比值区间为 8.15-8.35，今日统计进口铅精矿到港量为 2.37 万吨，较上周统计增加 1.47 万吨，两港都有到货。

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 3100 吨，较上周统计环比下降 1260 吨，降速暂稳，场库下降主要为临近交割，冶炼厂货源拉往交割以及下游按需提货所致。本周，内蒙地区冶炼厂场内散单维持 0 库存；河南济源地区，冶炼厂场库统计为 1800 吨，较上周统计增下降 1250 吨，周内冶炼厂长单出货尚可，散单出货一般，河南某厂铅产线正在搬迁转移，完成时间待定；湖南地区，冶炼厂周内散单贴水遇涨扩大，厂提货源出货尚可，原料端粗铅采购情况因小企业利润回升，整体供应较 6 月份有所好转；云南地区冶炼厂成品基本无库存，某厂已经开始精炼检修，预计持续时间 10 天，6 月份产量受粗炼检修影响 3000 吨，影响 7 月份产量 4000 吨。冶炼厂原料铅精矿库存周期维持在 30~50 天

之间，国内矿加工费维持在 2000~2300 元/吨之间。

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29日	6月30日	7月1日	7月2日	7月3日
安徽	电动	7975	7975	7975	7975	7975
	水电	7250	7250	7250	7250	7250
河南	电动	7900	7915	7950	7950	7950
	水电	7360	7360	7360	7360	7150
山东	电动	7950	8000	8000	8000	8000
	大白	7200	7250	7250	7250	7250
江苏	电动	8200	8200	8200	8200	8200
	水电	7600	7600	7550	7600	7600
湖南	电动	8000	8050	8050	8050	8050
	水电	7650	7650	7650	7650	7650
贵州	电动	7975	8025	8025	8025	8025
	水电	7550	7550	7600	7600	7600
广东	电动	7900	7925	7975	7975	7975
	水电	7300	7325	7375	7375	7375

数据来源：我的有色网

本周铅价冲高回落，废电瓶报价随之走强，截止到今日，铅价较上周五涨 325 元/吨，全国 15 个地区废电动均价为 7950 元/吨，去水大白均价为 7400 元/吨，去水黑壳均价为 7450 元/吨，摩托电瓶均价为 6250 元/吨，各类废电瓶均价较上周五上调 50 元/吨，据 Mymetal 调研：

周一至周三各地废电瓶价格跟随铅价连续上调，周四周五废电瓶市场价格维稳，部分地区对价格做出小幅调整。周一铅价大涨，废电瓶报价上调 30-300 元/吨，废电动主流成交价 7900-8000 元/吨，江西地区近期环保检查，部分企业收货意愿不强，河北某企价格下调 250 元/吨；周二部分企业废电瓶价格再次上调 50-200 元/吨，湖北地区废电动最高报 8100 元/吨，山西地区价格补涨 130 元/吨收货；周三铅价再次上调 150 元/吨，废电瓶市场报价跟涨动力不足，仅河南、内蒙、广东地区价格上调 30-100 元/吨，其余地区市场价格维稳，炼企反馈废电动 8000 元/吨收货不错；周四周五铅价走弱，废电瓶市场报价几无调整，仅湖北、河南、贵州部分企业价格下调 20-100 元/吨，废电瓶贸易商逢高出货，市场废电瓶成交良好。

整体来看，本周废电瓶的价格挑战新的关口，市场成交情况不错，但贸易商利润薄弱，炼企利润有所改善。预计下周废电瓶价格或变动不大。

2. 还原铅和再生精铅市场

本周沪铅冲高回落，再生铅市场报价随铅价波动。主流地区不含税还原铅运行于 13200-13350 元/吨，周均价 13245 元/吨，较上周均价涨 153 元/吨，涨幅为 1.17%；主流地区不含税再生精铅运行于 13450-13625 元/吨，周均价报 135050 元/吨，较上周均价涨 138 元/吨，涨幅为 1.03%。据 Mymetal 数据显示：上周再生铅企业开工率为 62.12%，环比增加 2.51%，产量小幅增加，主要是河南及安徽炼企生产恢复。

本周主流地区还原铅价格行情（元/吨）

地区/日期	6月29日	6月30日	7月1日	7月2日	7月3日
湖南	13175	13200	13250	13250	13200
山东	13150	13225	13300	13300	13250
安徽	13175	13225	13300	13250	13175
河南	13150	13225	13325	13300	13225
河北	13175	13250	13350	13300	13225
江西	13200	13300	13325	13300	13250

数据来源：我的有色网

本周还原铅货源较充裕，成交平平。周一至周三，沪铅偏强运行，铅价大涨，主流地区还原铅报价跟涨，还原铅冶炼利润空间改善，在产还原铅炼企增多，市场流通货源增加。周一，河北地区某炼企一度报市场最高价 13400 元/吨，后因再生精铅成交不畅，下调还原铅采购价。周四、周五，铅价震荡下行，还原铅跟跌，非持证炼企畏跌出货意愿不错，精炼企业不难采购。整体而言，还原铅市场供应不错，但精铅出货欠佳，炼企接货偏谨慎。

本周主流地区再生精铅价格行情 (元/吨)

地区/日期	6月29日	6月30日	7月1日	7月2日	7月3日
贵州	13350	13400	13450	13400	13350
湖南	13450	13500	13550	13550	13500
山东	13450	13500	13625	13575	13500
安徽	13450	13500	13600	13550	13475
河南	13425	13550	13625	13575	13500
河北	13425	13525	13600	13550	13500
江西	13450	13500	13600	13550	13500

数据来源：我的有色网

据 Mymetal 测算，本周再生利润在 250-300 元/吨，利润较上周增加 50 元/吨左右。周一至周三，沪铅走势强劲，不含税再生精铅最高报 13650 元/吨，含税再生精铅贴 200 至贴 100 元/吨出厂，但下游高价接货意愿差，市场交投清淡。周四、周五，铅价下跌，再生精铅跟跌，含税再生精铅贴水扩大，贴水幅度扩大至 350 至贴 250 元/吨出厂，但下游市场需求未有较大变化，蓄企按需采购为主，整体成交有限。

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	6-19	6-24	7-3
48V-12Ah	200-230	200-230	210-240
48V-20Ah	340-380	340-380	350-380
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	1020-1080	1020-1080	1020-1080
48V-58Ah	1180-1200	1180-1200	1180-1200

数据来源: 我的有色网

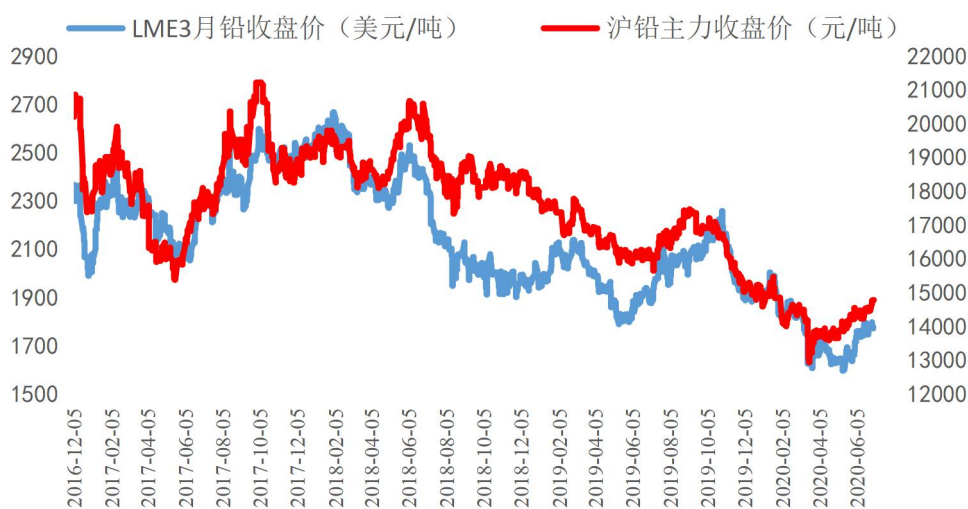
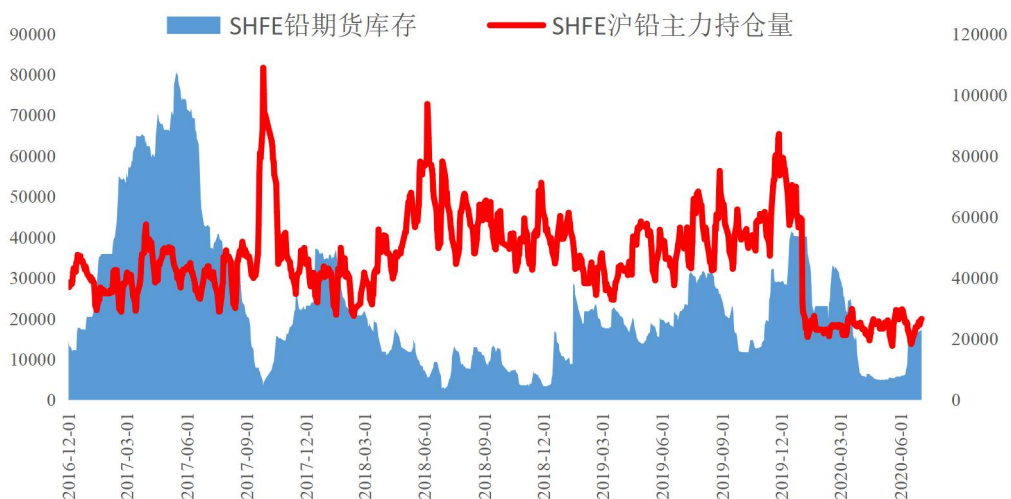
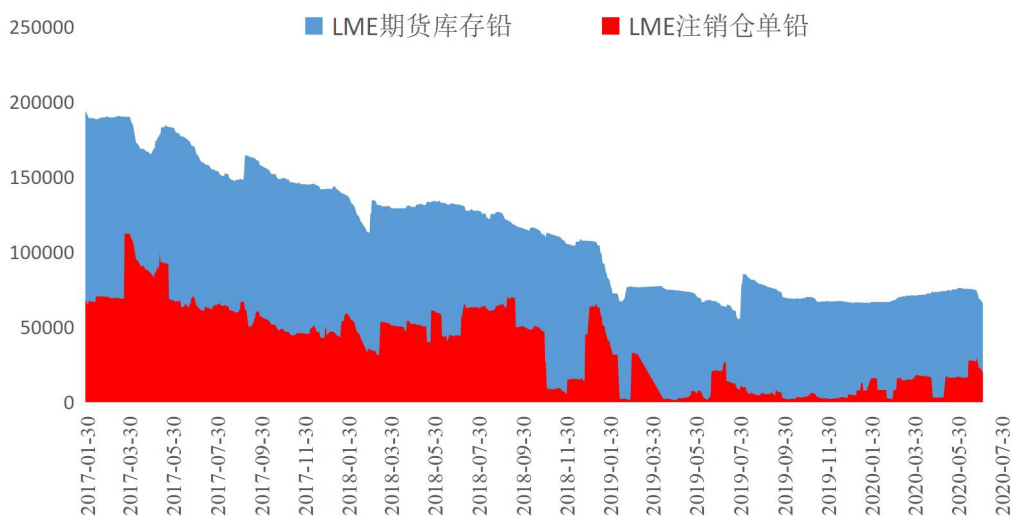
本周现货铅价大幅冲高后回落, 下游铅酸蓄电池消费无较大改善, 市场新电池价格受消费拖累影响上调空间有限。据 Mymetal 调研, 目前电动二轮车铅酸蓄电池市场表现一般, 市场更换需求仍有待旺季提振, 多数大型铅酸蓄电池生产企业生产维持稳定, 开工率在 70%-80%, 经销商接受库存转移能力有限, 企业成品电池降库速度逐步减缓, 部分铅酸蓄电池生产企业成品电池库存在 30 天附近; 受近期铅价高涨、生产成本上升影响, 新电池利润空间有限, 企业上调新电池价格意愿增强。汽车启动型铅酸蓄电池消费淡季不改, 市场维持促销, 部分中小型生产企业开工率在 50%-60%, 成品电池库存在 20 天附近。

江西地区, 部分铅酸蓄电池生产企业反映电动二轮车电池市场目前消费好转有限, 企业成品库存转移仍较缓慢, 成品电池库存在二十多天, 开工率在 70%附近。

山东地区, 部分汽车启动铅酸蓄电池生产企业反映目前仍处行业淡季, 企业开工率在 50%左右, 近期订单稍有好转, 但整体出货情况仍较一般, 成品电池库存在 20 天附近。

福建地区, 部分汽车启动铅酸蓄电池生产企业反映目前市场消费低迷, 企业成品电池库存维持高位在二十多天, 企业开工率在 60%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

本周铅锭社会库存增加 1470 吨至 34580 吨，LME 库存减少 1625 吨至 64175 吨。沪铅主力先扬后抑，周度涨幅 0.62%。周内进口电解铅少量到货，国内铅锭库存微增，预计 7 月份进口电解铅小部分到货。海外市场，本周沪伦比值在 8.11~8.21 之间，周内进口每吨亏损在 1450-1700 元之间，进口窗口尚未打开。

原生铅方面，周内原生冶炼厂仍以长单出货为主，本周冶炼厂场内成品场库统计为 3100 吨，较上周统计环比下降 1260 吨，降速暂稳，场库下降主要为临近交割，冶炼厂货源拉往交割以及下游按需提货所致。冶炼厂原料铅精矿库存周期维持在 30~50 天之间，国内矿加工费维持在 2000~2300 元/吨之间。

再生铅方面，据 Mymetal 测算，本周再生利润在 250-300 元/吨，废电瓶价格涨势放缓，市场高价采购情况不错，再生利润改善。周内豫光金铅因产线搬迁部分产线生产受影响，预计新产线可在 7 月 10 开始投料试产；江西地区省内环保督查，赣州、上饶地区再生铅企业生产受限，此外，江西震宇因危废证到期需例行检查，预计下周开始会停一段时间，日影响铅锭产量 100 吨左右。

需求端，本周电动二轮车新电池报价部分型号稍有上调，终端更换需求好转有限，新电池 12AH 涨幅在 10 元/组左右。江西地区电池厂开工率多保持在 70%左右，原料库存 3-5 天，成品电池 20 多天，降库速度逐步放缓；江浙地区大型蓄电池企业开工率 80%左右，成品库存维持在 30 天左右，原料采购多以长单为主，散单刚需采购；汽车启动电池目前消费仍然较淡，广东、山东和福建地区中小型汽车启动铅酸蓄电池生产企业开工率在 50%-60%，成品电池库存 15-20 天。

再生铅产量下周小幅回升，但再生铅利润抬升仍受制于废旧电池价格。原生铅存在交仓预期，铅酸蓄电池成品库存部分企业有所缓和。预计下周沪铅主力 2008 合约运行于 14300-15000 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