



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 8. 28

第 33 期

总第 200 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/浙江	广东南华	上海驰宏	河南厂提	KZ
8.24	9+0	9-15	9+180	9+10	9-50
8.25	9-50 ~ 9-20	9+45	9+200	9+20	9-50
8.26	9+10	9+45	9+170	9+20	9-50
8.27	9-20	9+15	9+180	9-35	9-50
8.28	9-20	9+45	9+150	9-25	9-50

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 中国有色金属报：7月中国铅锌产业月度景气指数为43.4，整体运行向好

7月，中国铅锌产业月度景气指数为43.4，较上月上升3.6个点；先行合成指数为76.1，较上月上升2个点；一致合成指数为160.5，较上月上升10.6个点。中国铅锌产业月度景气指数监测结果显示，铅锌产业景气指数持续回暖，至“正常”区间。

✓ 中汽协：1-7月汽车制造业实现利润回暖

1-7月，汽车制造业实现利润同比降幅与上半年相比呈大幅收窄，行业回暖迹象更趋明显。1-7月，汽车制造业累计实现利润2514.5亿元，同比下降5.9%，降幅比1-6月收窄14.8个百分点，比去年同期收窄17.3个百分点，占规模以上工业企业实现利润总额的8.1%，比1-6月高出0.5个百分点，与同期大致持平。

市场情况

周初沪铅微涨，现货市场国产到货有限，部分持货商对9月平水报价，电池厂采购以刚需采购为主，整体出货表现较为一般；周中铅价下跌，但下游需求亦有限，市场报价升贴水无明显变化，原生散单成交不佳，周末铅价有所回升，下游补货谨慎，市场成交未有好转。进口市场，国内贸易商进口品牌周内报9-50左右，成交贴水较上周持平，下游接货积极性偏低，散单成交有限；国外LME铅去库缓慢，周内沪伦比值运行区间为7.87-8.07，我的有色测算进口每吨亏损在1300-1600元，进口窗口尚未打开。

期货市场

行情概述：本周沪铅主力 2010 合约整体呈高位回落走势。周初 2010 合约开于 15960 元/吨，旺季需求推动作用减弱，沪铅冲高乏力，盘中探至 16055 元/吨后回落，一度跌至 15545 元/吨，截止至周五，主力 2010 合约午盘后盘面翻红，终结 6 连跌，跌幅收窄，报收于 15795 元/吨（-235 元/吨，-1.47%），持仓量增加 2498 手至 26036 手。

技术面：沪铅周度录得长下影阴线，在 40 日均线、布林线下轨上方交投，下周沪铅或先扬后抑，预计运行区间 15500-16000 元/吨。

基本面：铅价震荡下行，周内原生冶炼厂散单遇跌贴水扩大，成交一般。现货市场：铅价回调，社会库存持续累库，贸易商报价随行就市，成交略差。再生市场：铅价持续走弱，再生利润受到挤压，据我的有色网测算，本周再生铅利润缩窄至 200-250 元/吨，原料端还原铅供不应求，成交情况不佳；原料端废电瓶供应情况尚可，炼厂接货情绪高，成交偏好。进口市场：本周进口沪伦比值区间为 7.87-8.07，进口每吨亏损在 1300~1600 元。下游铅蓄电池整体消费表现平稳，经销商接货逐渐谨慎，积极消化库存。大中型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业开工率维持在 80%左右，部分企业新增订单稍有下滑，原料铅锭按需采购。

总结与预测

总结：本周沪铅主力合约连续走弱，2010 合约走弱至 15545 元/吨位置，截至周五报收于 15795 元/吨，主因下游接货意愿偏弱，上期所社会周度铅锭库存减少 4823 吨至 27580 吨，LME 铅锭库存减少 150 吨至 125425 吨，铅锭现货成交改善不大。本周内少量进口粗铅到货，整体有限。据我的有色调研统计，国内铅锭库存较上周减少 4420 吨至 31880 吨，临近新固废法的实施，预计近期沪铅市场偏震荡为主。海外市场：本周沪伦比值在 7.87~8.07 之间，进口周内每吨亏损在 1300-1600 元之间，亏损幅度继续扩大。海外铅酸蓄电池开工率稳步提升，对铅市场需求有所提升。

预测：再生铅利润较低，下周贵州地区再生铅产业园或恢复产量；原生铅厂库仍维持低位，电解铅市场有所增量，下游散单接货意愿仍差。料下周沪铅主力 2010 合约围绕 15500-16000 元/吨震荡。

目 录

CONTENTS

一、 现货市场分析	4
1、 现货市场升贴水	4
2、 铅锭社会库存	5
二、 铅精矿市场分析	6
1、 国产及进口铅精矿 TC 走势图	6
2、 铅精矿及进口到港情况分析	6
三、 原生铅市场	7
四、 再生铅市场	8
1、 废电瓶市场成交评述	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

表 1：周内现货市场升贴水

日期	无锡/浙江	广东南华	上海驰宏	河南厂提	KZ
8.24	9+0	9-15	9+180	9+10	9-50
8.25	9-50~9-20	9+45	9+200	9+20	9-50
8.26	9+10	9+45	9+170	9+20	9-50
8.27	9-20	9+15	9+180	9-35	9-50
8.28	9-20	9+45	9+150	9-25	9-50

数据来源：我的有色网

上海市场：周初沪铅微涨，现货市场国产到货有限，部分持货商对 9 月平水报价，电池厂采购以刚需采购为主，整体出货表现较为一般；周中铅价下跌，但下游需求亦有限，市场报价升贴水无明显变化，原生散单成交不佳，周末铅价有所回升，下游补货谨慎，市场成交未有好转。进口市场，国内贸易商进口品牌周内报 9-50 左右，成交贴水较上周持平，下游接货积极性偏低，散单成交有限；国外 LME 铅去库缓慢，周内沪伦比值运行区间为 7.87-8.07，我的有色测算进口每吨亏损在 1300-1600 元，进口窗口或暂时关闭。

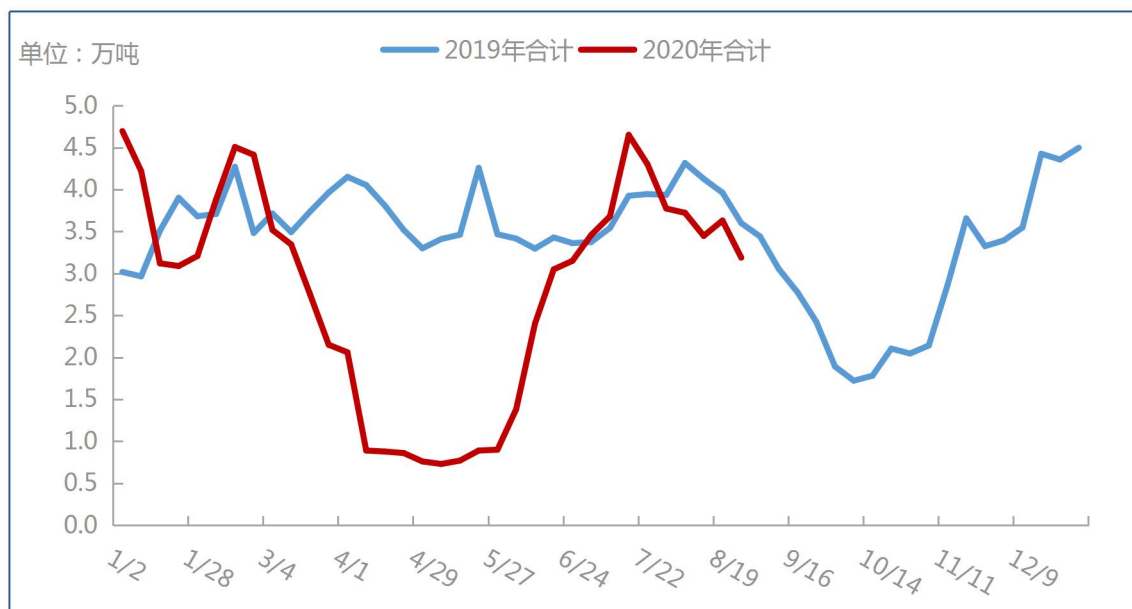
广东市场：周内冶炼厂仍以长单成交为主。现货市场，周初铅价略有上行，市场报价随行就市，散单报价较少，市场接货情绪一般；周中至周末，沪铅价格下行，现货市场国产报价寥寥，下游电池厂逢低接货，市场成交一般。

江浙市场：周内铅价下跌，周初冶炼厂有到货，现货市场国产流通尚可，贸易商货源价格维稳，国产整体报在 9-20~9+0 附近，下游电池厂逢低询价接货，9-20 附近成交尚可；周中至周末，铅价震荡偏弱，两地贸易商仓单贴水有限，因再生厂提贴水扩大，蓄企遇低按需接再生增多，现货市场散单成交有所转淡。

其他地区：华南地区，周内铅价震荡下行，湖南冶炼厂散单报价积极性不高，下游蓄企询价积极性较上周有所减弱，逢低采购再生厂提较多，原生成交有限。河南地区，冶炼厂长单供应正常，周内持货商报价随行就市，整体在 9-35~9+20 之间，下游电池厂逢低询价接货，临近周末遇跌，下游观望情绪上升，贸易商为出货下调价格，但实际成交欠佳。天津市场，贸易商报在 9+0~9+25 之间，下游仅按需采购，成交多集中在 9+0 附近，周中至周末铅价小幅下跌，贸易商报价跟跌有限，下游采购再生货源，原生市场成交趋弱。

2、铅锭社会库存

图 1：铅锭社会库存走势图



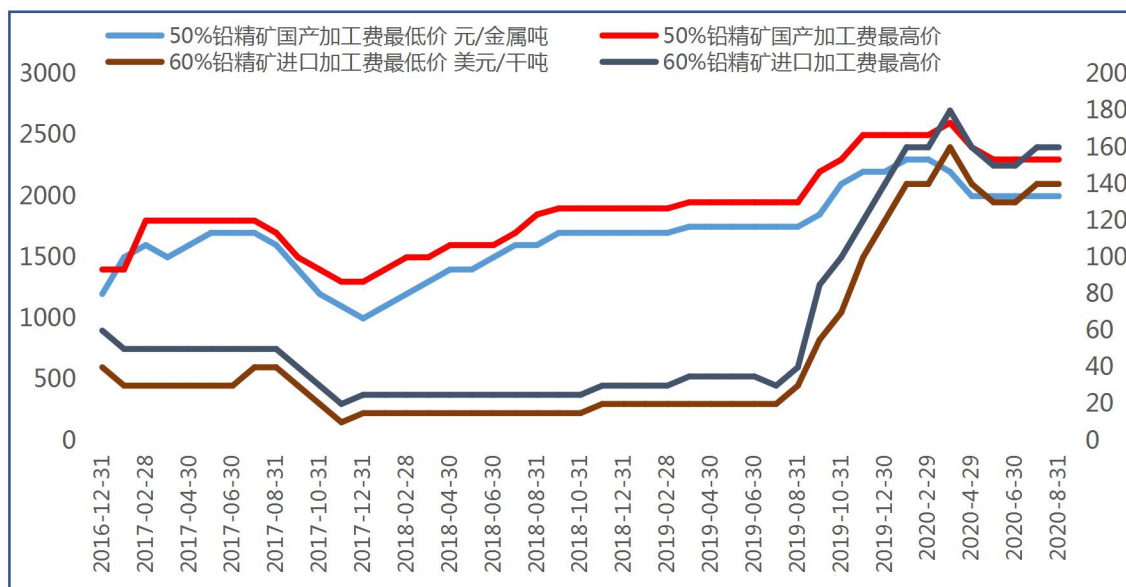
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，本周末 5 地库存为 3.188 万吨，周内共计去库 3000 吨。上海地区库存维持在 3880 吨。铅价下行，持货商报价随行就市，下游需求有限，整体接货较谨慎，周内散单整体交投一般，社会库存去库困难。广东地区库存下降 50 吨至 600 吨。炼厂维持长单出货，下游接货意愿一般，成交较少。浙江地区库存减少 2810 吨至 14700 吨，江苏地区库存为 11800 吨，周内增加 900 吨，铅价整体走弱，下游蓄企逢低按需补库，原生散单成交整体有限。天津地区库存自 2000 吨降至 950 吨，市场交投氛围不佳，库存维稳，部分地区仓单有所提货，地区库存出现下降。

二、铅精矿市场分析

1、国产及进口铅精矿 TC 走势图

图 2：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 2200 元/金属吨左右，云南地区 2000-2100 元/金属吨，内蒙 2300-2400 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.87-8.07，今日统计进口铅精矿到港量为 1.24 万吨，较上周统计下降 0.11 万吨。

三、原生铅市场

据我的有色网对国内 20 家原生冶炼厂的调研,本周冶炼厂成品库存 3000 吨,较上周增加 700 吨,炼厂长单出货为主。周内下游接货不佳,原生铅企业扩大贴水幅度,河南地区贴水 50 元/吨,湖南地区贴水 120 元/吨。本周,内蒙地区冶炼厂成品库存为 0,矿加工费暂时维稳,内蒙古兴安银铅已经开始投料,预计下周出成品。河南济源地区,冶炼厂场库库存为 800 吨,较上周增加 200 吨,豫光日产维持 1000 吨以上,金利日产有所恢复,目前平均日产在 800 吨左右,万洋正常生产;西部矿业于 8 月 28 日开始全部停炉,预计影响一个月,影响产量 6000 吨左右。湖南地区,冶炼厂散单出货报价较上周有所增加,出货有所减弱,贴水至 100 元/吨以上,料金贵 9 月份复产。冶炼厂原料库存周期在 35~60 天之间,矿加工费稳定在 2100~2400 元/吨。

四、再生铅市场

1、废电瓶市场成交评述

表 2：本周主流地区废电瓶价格（元/吨）

地区/日期	品种	8.24	8.25	8.26	8.27	8.28
安徽	电动	8725	8725	8700	8700	8700
	水电	7950	7950	7950	7950	7950
河南	电动	8775	8750	8725	8725	8725
	水电	8125	8050	8050	8025	8000
山东	电动	8900	8900	8750	8750	8750
	大白	8150	8150	8000	8000	8000
江苏	电动	9200	9200	9200	9200	9200
	水电	8400	8400	8400	8400	8400
湖南	电动	8800	8800	8720	8750	8750
	水电	8130	8130	8050	8050	8000
贵州	电动	8725	8725	8675	8675	8625
	水电	8075	8075	8050	8050	8000
广东	电动	8700	8700	8650	8650	8650
	水电	8050	8050	7975	7975	7975

数据来源：我的有色网

周内铅价偏弱震荡，废电瓶价格不再坚挺，随铅价小幅走弱，截止到今日，全国 15 个地区废电动均价为 8640 元/吨，去水大白均价为 7980 元/吨，去水黑壳均价为 8020 元/吨，摩托电瓶均价为 6815 元/吨，各类废电瓶均价较上周五下调 40-50 元/吨，据我的有色网调研：

周一铅价上调，废电瓶报价涨跌不一，其中山东、山西、广东价格跟涨 30-150 元/吨，企业调价后成交良好，河南、湖北部分企业价格下调，企业表示前期到货良好，降价限收；周二铅价持平，废电瓶价格变动不大，高价成交良好；周三铅价大跌，多数地区废电瓶价格跟跌 30-150 元/吨，持货商逢高出货；周四铅价无变动，河南地区废电瓶价格补跌，多数企业到货正常，也有部分企业表示不看好后市铅价，接货情绪不高；周五现货铅价小幅下调，期货盘面止跌翻红，市场对新《固废法》带来的影响持积极态度，企业维持按需采购。

整体来看，周内废电瓶的价格小幅下行，市场供应情况尚可，下周为新《固废法》实施第一周，需重点关注市场情绪变化，预计废电瓶的价格或能随铅价反弹。

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅震荡偏弱，再生铅市场价格随铅价下调。周内主流地区不含税还原铅运行于 14150-14350 元/吨，周均价报 14235 元/吨，较上周跌 195 元/吨，跌幅为 1.35%；主力地区不含税再生精铅运行于 14400-14650 元/吨，周均价报 14550 元/吨，较上周跌 195 元/吨，跌幅为 1.32%。据我的有色网数据显示：上周再生铅企业开工率为 67.73%，贵州环保检修持续，但安徽天畅产量逐步开始释放，部分企业产量略增，整体开工率有所上调。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	8.24	8.25	8.26	8.27	8.28
湖南	14300	14300	14150	14150	14150
山东	14300	14300	14150	14150	14150
安徽	14300	14300	14150	14150	14150
河南	14325	14325	14175	14200	14200
河北	14325	14350	14225	14225	14225
江西	14300	14325	14150	14150	14150

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场货源流通量有限，随着铅价走弱，持货商低价出货不积极，市场成交一般。周初，沪铅区间震荡为主，还原铅价格持稳，市场货源供应尚能满足企业生产所需，但精铅出货不理想，精炼

企业采购意愿平平，按需接货为主。周中，铅价大跌，还原铅价格跟跌，市场主流价格报 14150-14200 元/吨，企业反映低价收货并不顺畅。周末，铅价小幅下跌，还原铅价格多数维稳，持货商多挺价出货，低价难成交。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	8.24	8.25	8.26	8.27	8.28
贵州	14650	14600	14525	14475	14400
湖南	14625	14625	14500	14475	14450
山东	14600	14600	14500	14500	14500
安徽	14650	14625	14550	14500	14450
河南	14650	14650	14500	14500	14500
河北	14600	14625	14500	14500	14500
江西	14625	14650	14525	14500	14500

数据来源：我的有色网

本周铅价震荡下行，再生利润再度收窄，据我的有色网测算，周内利润区间在 200-250 元/吨。周初，再生精铅价格维稳，含税贴水幅度在 400-300 元/吨，下游新增订单减弱拿货积极性不高，且多压价按需采购为主，市场交投一般。周中，再生精铅价格随铅价大幅下调，利润收缩，贴水幅度收窄，出厂贴水幅度在 300-250 元/吨，蓄企采购意愿不强，但精炼企业也捂货惜售，低价出货不积极，市场交投偏淡。周末，铅价小幅下跌，再生精铅报价坚挺，随着盘面反弹，下游采购意愿改善，市场成交好转。整体来看，本周下游接货不积极，再生精铅出货量减少，炼企或出现累库现象。

五、铅蓄电池市场

表 5：本周主流型号铅酸蓄电池价格（元/吨）

型号/ 日期	8.14	8.21	8.28
48V-12Ah	250-290	260-290	260-290
48V-20Ah	370-410	370-410	370-410
48V-32Ah	700-750	700-750	700-750
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	900-950	900-950	900-950
48V-52Ah	1100-1150	1100-1150	1100-1150
48V-58Ah	1220-1260	1220-1260	1220-1260

数据来源：我的有色网

本周现货铅价维持弱势下跌，下游铅蓄电池整体消费平稳。据我的有色网调研，随着各地开学季到来，电动二轮车消费及电池更换需求尚可，但受原料铅锭下跌影响，新电池价格目前维稳为主，上涨乏力。经销商遇跌接货逐渐谨慎，加之电池库存消化较往年缓慢，当前仅按需接货。目前大中型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业开工率维持在 80%以上，成品电池库存在 10 天及以上，原料铅锭刚需补库；部分企业反映旺季需求有限，新增电池订单情况稍有下滑，9 月订单情况若无改善，电池库存或出现逐步累库情况。

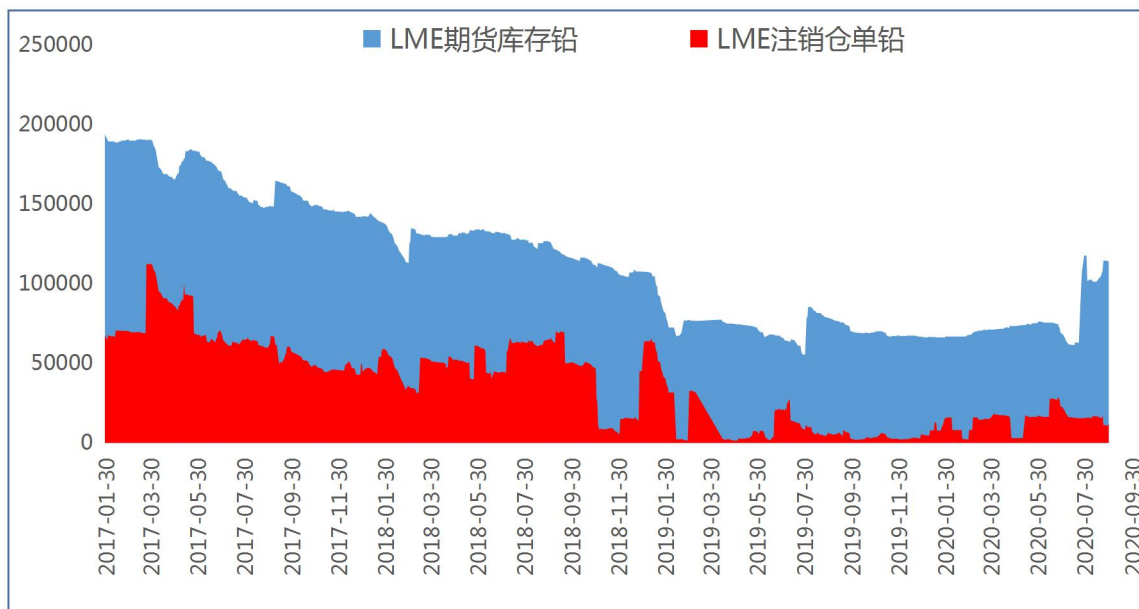
浙江地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映旺季消费尚可，订单情况平稳，目前开工率在 90%左右，成品电池库存在 10 天左右，原料铅锭按需接货。

江苏地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池代工企业反映消费平稳，经销商以消化库存为主，企业新增订单稍有下滑，库存逐步上升，开工率在 85%左右。

江西地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映需求一般，新增订单情况稍有下滑，开工率在 80%以上，经销商接货谨慎，成品库存在两周左右，原料铅锭刚需补库。

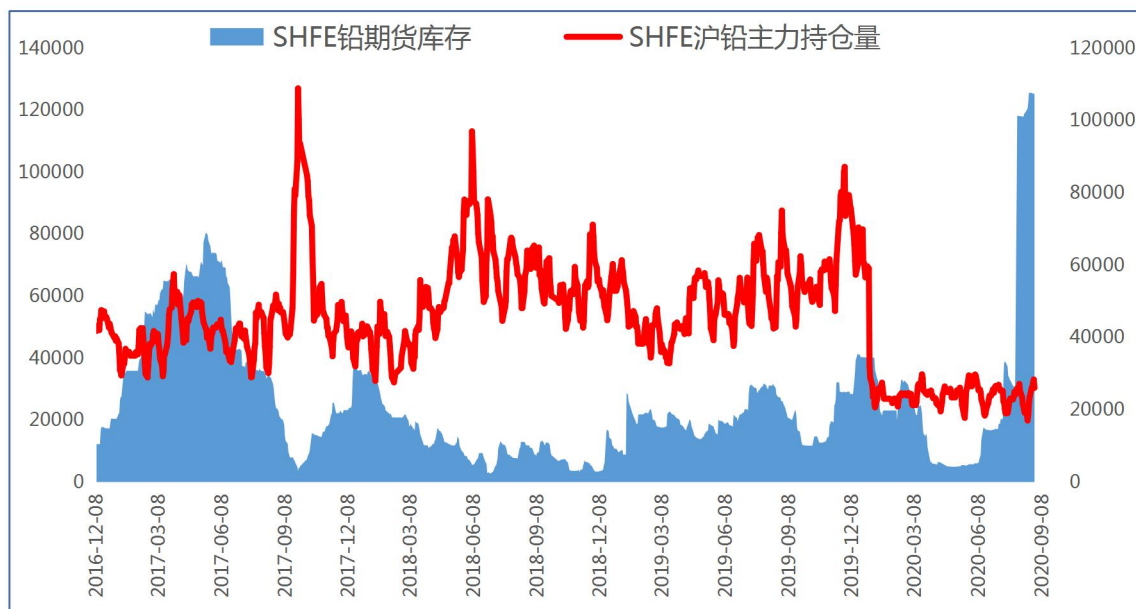
六、LME 及 SHFE 库存

图 3：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



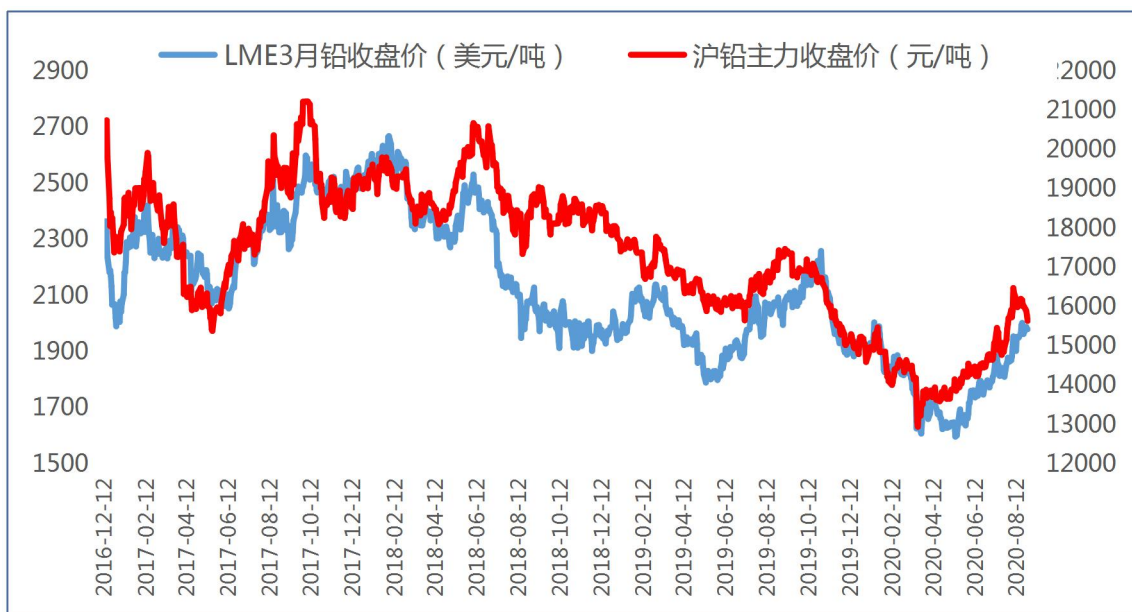
数据来源：LME、我的有色网整理

图 4：SHFE 铅库存及沪铅主力持仓量（吨）



数据来源：LME、我的有色网整理

图 5 : LME3 月铅及沪铅主力收盘价



数据来源 : LME、我的有色网整理

七、后市预测

本周沪铅主力合约连续走弱，2010 合约走弱至 15545 元/吨位置，截至周五报收于 15795 元/吨，主因下游接货意愿偏弱，上期所社会周度铅锭库存减少 4823 吨至 27580 吨，LME 铅锭库存减少 150 吨至 125425 吨，铅锭现货成交改善不大。周内少量进口粗铅到货，整体有限。据我的有色调研统计，国内铅锭库存较上周减少 4420 吨至 31880 吨，临近新固废法的实施，预计近期沪铅市场偏震荡为主。

海外市场：本周沪伦比值在 7.87~8.07 之间，进口周内每吨亏损在 1300-1600 元之间，亏损幅度继续扩大。海外铅酸蓄电池开工率稳步提升，对铅市场需求有所提升。

原生铅方面：据我的有色了解，本周五济源三大厂内铅锭库存 800 吨，较上周增加 200 吨，主要仍为长单库存。河南地区铅产量维稳，豫光维持日产 1100 吨左右，长单比例有所提升，金利因产量略有增加，目前日产在 800 吨左右；湖南地区，郴州金贵检修还未恢复，预计 9 月份复产，近期有采购原料计划。内蒙兴安银铅，近期恢复，西部矿业 8 月 25 日预备停产，8 月 26-28 日粗铅、硫酸、烟化、电铅工序陆续正式停产。内蒙兴安银铅，近日已开始投料，预计下周开始产出成品。国内铅精矿加工费，50 品味到厂多以 2100-2400 元之间，内蒙地区 2300-2400，河南地区 2200 左右，其他地区多以 2100-2300 区间，部分冶炼厂已经开始储备冬储铅精矿库存，有企业已备够三个月铅精矿库存。据 Mymetal 调研，8 月 28 日统计进口铅精矿到港量为 1.24 万吨，其中连云港本周到港 0 万吨，防城港到港 1.24 万吨，较上周库存减少 0.11 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 200-250 元/吨，利润大幅下滑，废旧电池价格有抛货迹象，采购价格较上周下调 50-75 元/吨，整体来看跌幅较小。贵州地区环保检查尚未结束，生产依旧受限，预下周或恢复正常生产；本周湖北地区有环保检查，对再生铅企业采购原料短期有所影响；截至到本周五贴水略有缩小，贴 250-350 元/吨出厂，整体成交较上周改善不大。

需求端：本周电动二轮车铅酸蓄电池市场消费并未改善，12Ah 和 20Ah 型号电池价格暂维稳。江浙地区大型铅酸蓄电池生产企业成品电池库存稍有反弹，企业反应新电池价格上周压力大，代理商成品库存 45 天左右，电池厂成品库存有反弹，开工率稳定在 80%以上；江西地区部分生产企业开工率 70-80%左右，成品库存逐渐降至 10 天左右，部分企业反映新电池利润仍然较窄。汽车启动型铅酸蓄电池消费一般，大型生产企业开工率在 80%，部分中小型生产企业开工率 60-70%。固定型铅酸蓄电池消费暂稳，多数大中型生产企业开工率在 70-80%。

总体来看，再生铅利润较低，下周贵州地区再生铅产业园或恢复产量；原生铅厂库仍维持低位，电解铅市场有所增量，下游散单接货意愿仍差。料下周沪铅主力 2010 合约围绕 15500-16000 元/吨震荡。

» 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

电话：021-26093360