



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 7. 31

第 29 期

总第 196 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	上海南方	河南厂提	KZ
2020.7.27	8+30~8+50	8-10	-	8+90	8-40
2020.7.28	8+30~8+50	8-50	8+80	8+75	8-40
2020.7.29	8+30~8+50	8-5	8+100	8+145	8-40
2020.7.30	8+30~8+50	8-30	8+100	8+70	8-40
2020.7.31	8+30~8+50	8+30	8+80	8+55	8-40

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 嘉能可上半年铅产量同比下降 13%

嘉能可发布 2020 年半年度报告。二季度铅产量为 6.62 万吨，同比下降 10%，环比上升 7.3%。上半年铅产量为 12.79 万吨，同比下降 13%。

市场情况

周内铅价震荡上涨，现货市场因流通货源有限，持货商多挺价出货，国产报在 8+100 附近，下游则畏高慎采，散单市场交易活跃度不高；周中，期铅仓单下降较多，市场流通货源仍不多，贸易商货源报价维稳，并未随铅价上涨而下调升水以求出货，下游畏高多离市观望，散单市场高价成交困难。进口市场，国内贸易商进口品牌周内报在 8-40 左右，贴水较上周小幅扩大，反应下游采购有限，成交不多；周中国至周末，国际关系有所消化，同时美指跌跌不休亦为基本金属构成支撑，伦铅震荡上行，国外垒库速度趋缓，周内沪伦比值运行区间为 8.25-8.33，整体与上周相比下降较多，据我的有色测算本周进口每吨亏损 1000~1200 元，亏损幅度与上周基本维稳。

期货市场

行情概述： 周初沪铅 2009 合约开于 14970 元/吨，随着市场避险情绪降温，叠加美联储决议基调偏鸽令市场投资策略积极，本周沪铅走势回归预期，震荡反弹，盘中冲至近半年以来 15785 元/吨高位，报收于 15705 元/吨（+730 元/吨，4.87%），持仓量增加 1035 手至 24122 手。

技术面： 沪铅周度录得长上影阳线，处于各均线、布林线上轨上方交投，下周有望继续冲高，预计运行区间 15300-16000 元/吨。

基本面： 周内受市场货源偏少影响，原生冶炼厂升水小幅增加，整体仍以长单出货为主。现货市场：随着铅价持续上涨，下游畏高甚采，多刚需备货，整体成交情况偏淡。再生市场：铅价走高，但原料端废电瓶跟涨动能不足，还原铅跟涨情况偏好，炼厂利润空间较上周有所上升，据我的有色网测算，本周再生铅利润整体在 300-450 元/吨，预计再生受利润影响供应将增加。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 8.25-8.33，进口每吨亏损在 1000~1300 元。铅价走强，带动铅酸蓄电池价格上调，大中型铅酸蓄电池生产企业开工率稳中有升，开工率在 80%左右，下游铅酸蓄电池整体消费平稳。

总结与预测

总结： 本周沪铅社会周库存减少 2498 吨至 32938 吨，LME 库存增加 9975 吨至 117575 吨。贵州园区再生铅受环保影响产量减半，持续两周，加之宏观面利好，沪铅主力 2009 合约冲高至 15785 元/吨，持续偏强震荡。周内进口窗口未打开，进口铅锭无到货。据我的有色调研统计，国内铅锭库存减少 0.529 吨至 3.773 万吨，预计下周社会库存或有减少趋势。

预测： 本周再生利润回升，国内再生产量有进一步增加趋势，下周周底贵州园区或恢复产量，原生铅产量周环比稍有减少，主要部分原生铅企业检修影响。消费端，电池厂开工率或继续维持高位，随着各地气温回升，对于铅酸蓄电池消费有所带动，一级经销商接货积极性或有改善。而宏观面仍有诸多不确定因素，基本面整体向好，预计下周沪铅主力 2009 合约运行于 15300-16000 元/吨。

目 录

CONTENTS

一、现货市场分析	4
1、铅锭现货市场评述	4
2、铅锭社会库存评述	5
二、铅精矿市场分析	6
1、国产及进口铅精矿 TC	6
2、铅精矿及进口到港情况分析	6
三、原生铅市场	6
四、再生铅市场	6
1、废电瓶市场成交评述	7
2、还原铅和再生精铅市场评述	7
五、铅蓄电池市场	10
六、LME 及 SHFE 库存	11
七、后市预测	13

一、现货市场分析

1、铅锭现货市场评述

表 1：周内现货市场升贴水

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	KZ
2020.7.27	8+30~8+50	8-10	-	8+90	8-40
2020.7.28	8+30~8+50	8-50	8+80	8+75	8-40
2020.7.29	8+30~8+50	8-5	8+100	8+145	8-40
2020.7.30	8+30~8+50	8-30	8+100	8+70	8-40
2020.7.31	8+30~8+50	8+30	8+80	8+55	8-40

数据来源：我的有色网

上海市场：周内铅价震荡上涨，现货市场因流通货源有限，持货商多挺价出货，国产报在 8+100 附近，下游则畏高慎采，散单市场交易活跃度不高；周中，期铅仓单下降较多，市场流通货源仍不多，贸易商货源报价维稳，并未随铅价上涨而下调升水以求出货，下游畏高多离市观望，散单市场高价成交困难。进口市场，国内贸易商进口品牌周内报在 8-40 左右，贴水较上周小幅扩大，反应下游采购有限，成交不多；周中国至周末，国际关系有所消化，同时美指跌跌不休亦为基本金属构成支撑，伦铅震荡上行，国外垒库速度趋缓，周内沪伦比值运行区间为 8.25-8.33，整体与上周相比下降较多，据我的有色测算本周进口每吨亏损 1000~1200 元，亏损幅度与上周基本维稳。

广东市场：广东地区，南华冶炼厂周内报价不报量，随行报在 8-50~8+30 之间，厂提成交一般。现货市场，周初铅价小幅下跌，贸易商有部分南储货源报在 8+140 附近，下游按需接货，贸易商出货尚可；周中至周末，受宏观利好因素带动，沪铅上涨较多，现货市场流通偏紧，国产报价寥寥，仅有个别贸易商报周边地区的原生厂提货，报在 8+65 左右，下游刚需接货，散单市场交投偏淡。

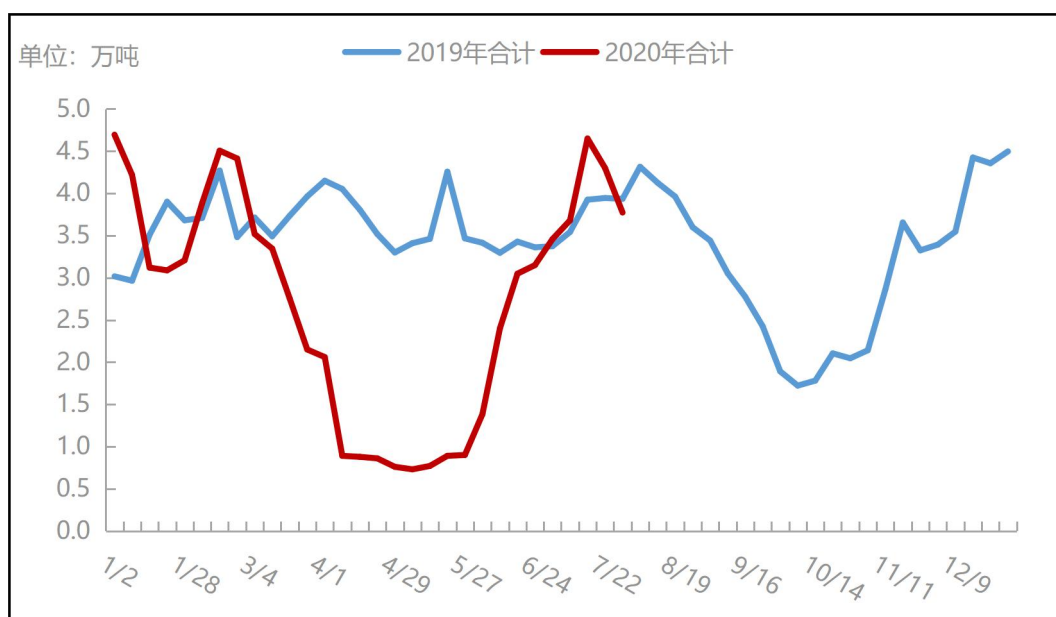
江浙市场：江浙地区，周内铅价震荡上行，现货市场国产流通略显紧张，贸易商国产报价相较上周升水有所下调，周初报在 8+0~8+50 之间，电池厂刚需接货，成交主要在在 8+10 附近；周中至周末，铅价上涨，贸易商货源价格维稳，升水并未随铅价上涨而下调，两地普通货源报在 8+30~8+50 之间，下游维持刚需接货，整体散单成交欠佳。

其他地区：华南地区，周内湖南冶炼厂散单报价寥寥，长单出货为主，郴州地区少量货源报在 8-100~8+40 之间，周边电池厂逢低接货积极性较高，厂提成交尚可；周中至周末，冶炼厂货源有限，厂提贴水收窄，下游遇涨维持刚需，成交一般。河南地区，冶炼厂厂提无报价，周内持货商货源对 2008 升水 55 到 145 之间，因供应收窄，升水偏高，周内遇涨升水下调无几，下游电池厂遇涨询价减少，厂

提成交有限。天津市场，周内贸易商报价不多，有报在 8+0 附近，成交主要在贸易商之间，下游刚需有限，成交一般。

2、铅锭社会库存评述

图 1：铅锭社会库存走势图



数据来源：我的有色网

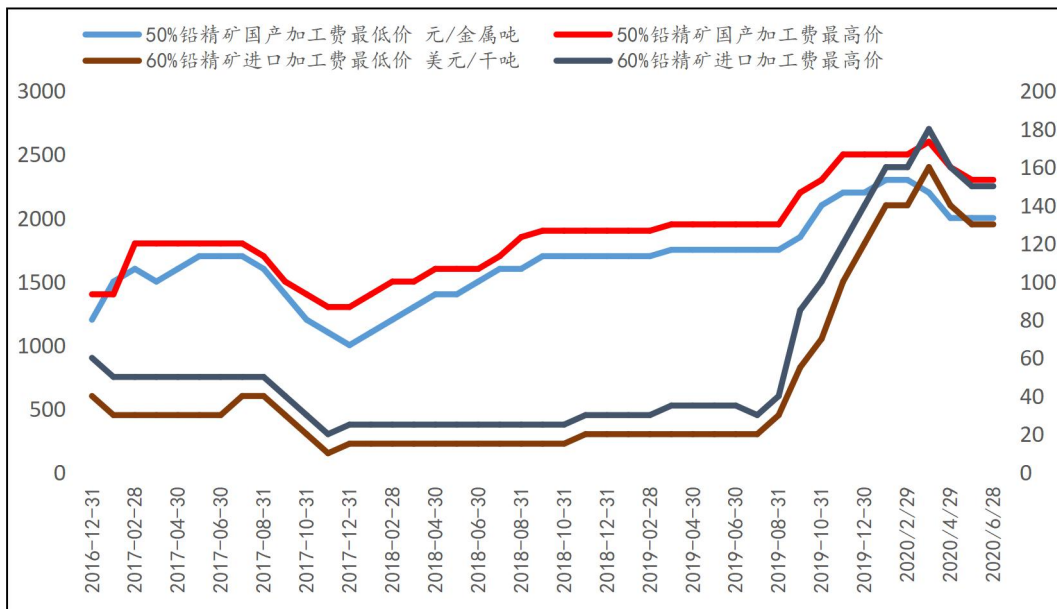
据我的有色网统计，本周 5 地库存统计为 3.773 万吨，周内共计去库 2130 吨。上海地区周初库存 5200 吨，周末库存为 5100 吨。周内铅价持续走高，且市场流通货源有限，下游畏高慎采，市场成交不佳，上海地区库存维持降势。

据我的有色网统计，本周广东库存减 90 吨至 320 吨。周内铅价走高，广东地区下游接货谨慎，市场散单成交低迷，库存略有下降。浙江地区库存减 1480 吨至 19380 吨，江苏地区库存减 200 吨至 12000 吨，周内铅价震荡走高，铅现货市场流通货源偏紧，整体成交不佳，下游蓄企维持刚需采购部分仓单货源，库存因此出现下降。天津地区库存减 270 吨至 930 吨，周内几无报价，成交多在贸易商之间，下游市场仅维持刚需接货。

二、铅精矿市场分析

1、国产及进口铅精矿 TC

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 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 8.25-8.33，今日统计进口铅精矿到港量为 1.96 万吨，较上周统计上涨 0.42 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 1350 吨，较上周小幅增加 150 吨，整体厂库下降速率趋缓，据我的有色网了解，场内主要为长单库存。本周，内蒙地区冶炼厂场内成品 0 库存，矿加工费暂时维稳。河南济源地区，冶炼厂场库统计为 750 吨，较上周统计增加 150 吨，主要为下游客户的长单，散单库存寥寥，河南某厂已经开始常规检修，持续时间为 1 个月，预计影响 3000~10000 吨不等。湖南地区，冶炼厂维持低库存，供应偏紧，湖南某厂这周末将结束检修，恢复正常日产；另郴州某厂开始常规检修，持续时间约 3 周，影响量预计在 1400 吨左右。云

南地区冶炼厂无铅锭散单库存，某厂粗铅供应的工厂已于 26 日完成检修。冶炼厂原料铅精矿库存周期维持在 35~60 天之间，国内矿加工费稳定在 2000~2300 元/吨之间。

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	7.27	7.28	7.29	7.30	7.31
安徽	电动	8200	8200	8225	8225	8225
	水电	7600	7600	7625	7625	7625
河南	电动	8175	8225	8310	8310	8310
	水电	7625	7725	7750	7750	7750
山东	电动	8400	8450	8550	8550	8550
	大白	7650	7700	7800	7800	7800
江苏	电动	8550	8550	8750	8750	8880
	水电	7950	7950	8150	8150	8200
湖南	电动	8400	8450	8500	8550	8550
	水电	7850	7950	8000	8050	8050
贵州	电动	8325	8400	8425	8475	8475
	水电	7825	7900	7900	8025	8025
广东	电动	8250	8350	8400	8450	8450
	水电	7625	7725	7775	7825	7825

数据来源：我的有色网

本周铅价连续走高，废电瓶价格跟涨，并到达年内新高，截止到今日，全国 15 个地区废电动均价为 8395 元/吨，去水大白均价为 7825 元/吨，去水黑壳均价为 7895 元/吨，摩托电瓶均价为 6635 元/吨，各类废电瓶均价较上周五上调 100-150 元/吨不等，据我的有色网调研：

周一至周四铅价大幅走高，废电瓶价格周一至周三连续跟涨，周四跟涨动力不足。周一涨价地区为河北、山西、山东等地，企业涨价后表示收货好转，湖北地区成交价较高，对周边地区价格有所抬升；周二各地的废电瓶价格均有上调，反馈铅价连续上调，废电瓶持货商捂货惜售，市场低价难采；周三电瓶价格继续跟涨 50-100 元/吨，安徽地区前期高价到货较多，近日涨价补库意愿不强，内蒙地区报价在全国处于较高水平，废电动成交价达 8550-8600 元/吨；周四废电瓶价格维稳为主，仅山西、湖北地区价格跟涨，企业反馈再生利润好转明显，多地小炉复产，竞价抢货现象显现；周五铅价小幅回落，企

业报价基本无变动，河南地区在下午上调价格补库，废电瓶多报 8450 元/吨，成交价或有更高。

整体来看，本周废电瓶的价格涨幅较大，市场废电瓶供应充足，但成交情况好转不明显，仅部分高价企业成交良好，低价企业则到货一般。另外企业利润也有所回升，预计下周废电瓶的价格或偏强运行。

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅震荡上行，再生铅市场价格随铅价上涨。周内主流地区不含税还原铅运行于 13800-14300 元/吨，周均价报 14040 元/吨，较上周均价涨 535 元/吨，涨幅 3.96%；主流地区不含税再生精铅运行于 14100-14600 元/吨，周均价报 14340 元/吨，较上周均价涨 540 元/吨，涨幅 3.91%。据我的有色网数据显示：上周再生铅企业开工率为 62.73%，河南豫光新系统贡献产量，贵州地区环保因素企业生产受限，整体开工率变动不大。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	7.27	7.28	7.29	7.30	7.31
湖南	13800	14000	14100	14200	14150
山东	13800	14000	14050	14175	14125
安徽	13800	14000	14050	14300	14100
河南	13800	14000	14100	14200	14150
河北	13800	14000	14025	14175	14100
江西	13800	13950	14050	14200	14150

数据来源：我的有色网

本周还原铅供应较上周好转，市场货源有所增加。周初，河北、河南、安徽、江西等地精炼企业普遍反映还原铅流通量少，货源紧俏，较难采购。随后铅价大幅拉升，还原铅价格也是年内首次站上 14000 元/吨位置；废电瓶价格涨幅放缓，冶炼利润空间持续好转，非持证炼企生产积极性提高，加之持货商出货意愿增强，还原铅市场供应改善。周末，精炼企业出货偏弱，原料采购积极性一般，仅按需慎采。

表 4：主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	7.27	7.28	7.29	7.30	7.31
贵州	14000	14200	14350	14500	14450
湖南	14100	14300	14400	14550	14500
山东	14100	14300	14400	14500	14450
安徽	14100	14300	14400	14600	14500
河南	14100	14300	14400	14500	14450
河北	14100	14300	14275	14425	14400
江西	14100	14325	14425	14550	14475

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润快速回升，较上周增加 200 元/吨左右，周内利润区间在 300-450 元/吨。周初，下游询价接货意愿不错，含税再生精铅贴 50-100 元/吨，少数炼厂平水出厂，市场交投氛围良好，成交尚可。周中，铅价大涨，含税再生精铅贴 50 至平水出厂，下游按需采购，市场成交一般。周末，由于沪铅拉涨过快，下游拿货活跃度下降明显，高价难有成交，且出厂贴水幅度扩大至 250-150 元/吨。整体来看，本周再生精铅出货由较好转为偏淡，贴水幅度也经历先收窄后扩大的过程。

五、铅蓄电池市场

表 5：本周主流型号铅酸蓄电池价格（元/组）

本周主流型号铅酸蓄电池价格行情（单位：元/组）			
日期 型号	7-17	7-24	7-31
48V-12Ah	220-260	220-270	240-280
48V-20Ah	360-380	360-390	360-400
48V-32Ah	680-700	680-720	700-750
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	880-920	880-920	900-950
48V-52Ah	1040-1080	1080-1120	1100-1150
48V-58Ah	1180-1200	1200-1240	1220-1260

数据来源：我的有色网

本周现货铅价大幅上涨，下游铅酸蓄电池整体消费平稳。据 Mymetal 调研，随着传统消费旺季逐渐临近，电动二轮车消费与电动铅酸蓄电池更换需求稳步上升，部分企业成品电池订单稍有改善。近期铅价走强，带动铅酸蓄电池价格上调，企业生产积极性向好，当前多数大中型铅酸蓄电池生产企业开工率稳中有升，开工率在 80% 左右，成品电池库存逐步下降，在 20-30 天。经销商方面，部分地区反映新电池更换需求逐渐向好，部分型号新电池价格继续上调，另有地区反映消费暂无较大改善；部分终端门店近期电动自行车整车消费与电池更换需求上升。

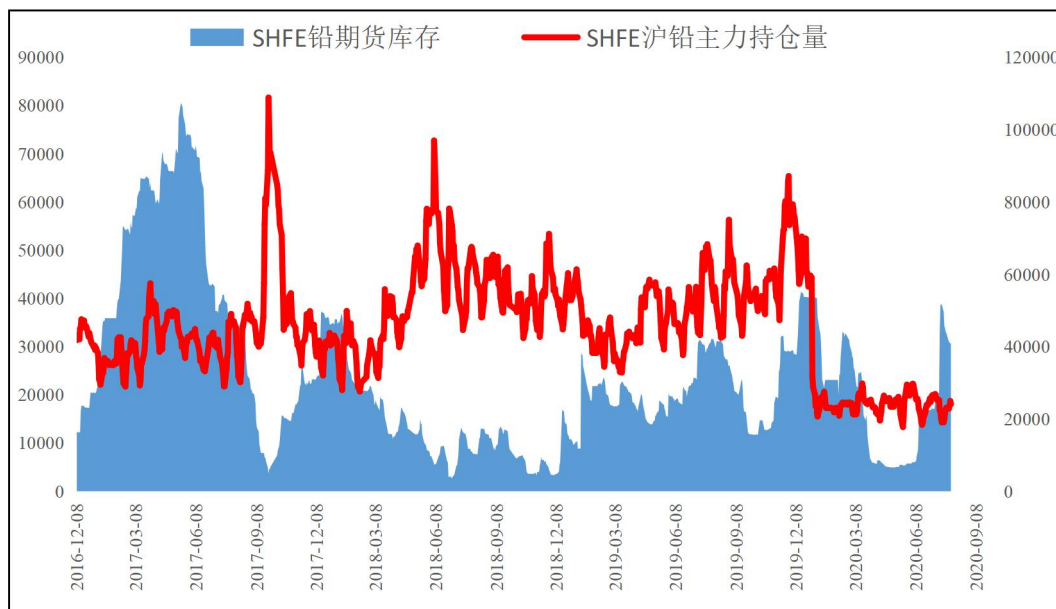
浙江地区，部分电动铅酸蓄电池生产企业反映消费稍有改善，近期订单情况一般，成品电池库存小幅下降，未出现排单情况，开工率保持在 80% 附近，新电池价格上涨比例仍弱于原料铅锭价格，目前电池利润仍在成本线甚至亏本。

江西地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映消费稍有好转，前期经销商接货备库，成品电池库存逐步下降，近期订单情况一般，开工率在 80% 左右。

安徽地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映电池消费逐步向好，订单情况尚可，目前企业开工率 75% 左右，成品库存在 20 天附近，原料铅锭采购按需接货。

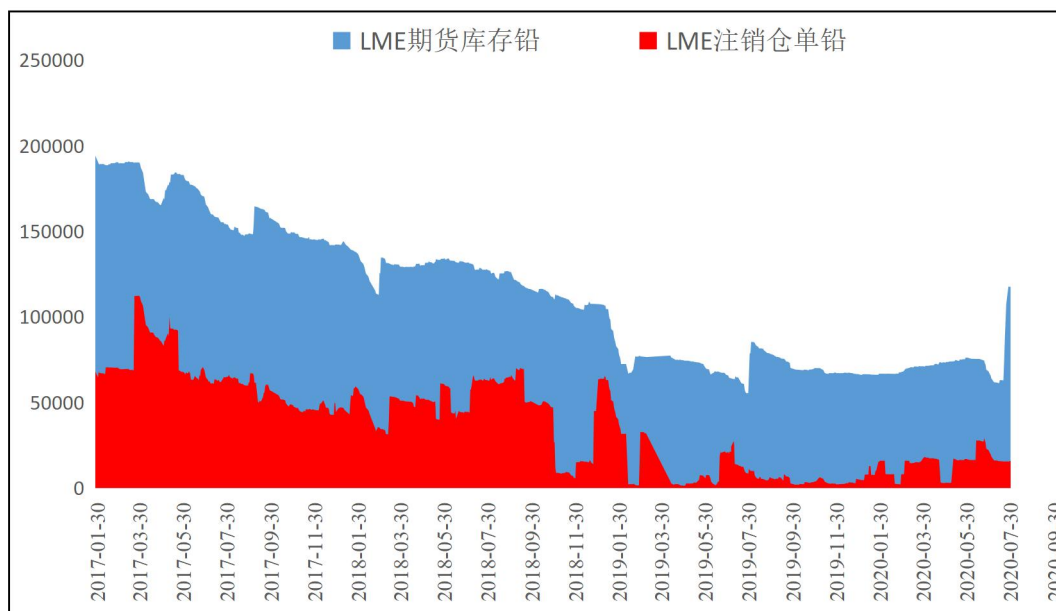
六、LME 及 SHFE 库存

图 3： LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



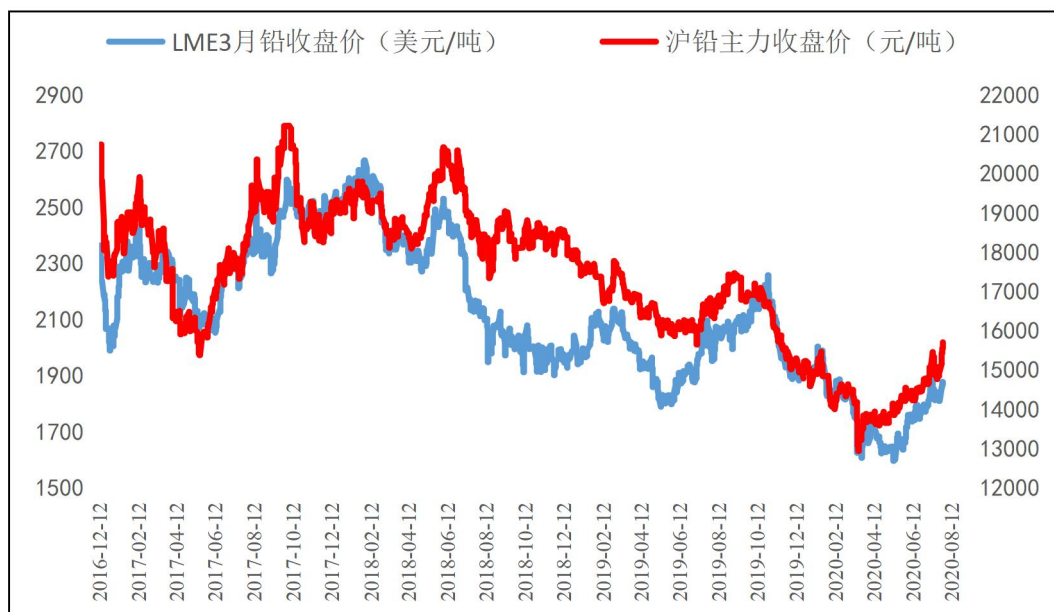
数据来源：LME、我的有色网整理

图 4： SHFE 铅库存及沪铅主力持仓量（吨）



数据来源：SHFE、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、SHFE、我的有色网整理

七、后市预测

本周沪铅社会周库存减少 2498 吨至 32938 吨，LME 库存增加 9975 吨至 117575 吨。贵州园区再生铅受环保影响产量减半，持续两周，加之宏观面利好，沪铅主力 2009 合约冲高至 15785 元/吨，持续偏强震荡。周内进口窗口未打开，进口铅锭无到货。据我的有色调研统计，国内铅锭库存减少 0.529 吨至 3.773 万吨，预计下周社会库存或有减少趋势。

海外市场，本周沪伦比值在 8.89~8.92 之间，进口周内每吨亏损在 1066-1251 元之间，亏损小幅收窄。

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 750 吨，较上周增加 150 吨左右，主要为长单出货，散单升水稍高。河南地区铅产量本周有所增加，金利上周日开始产线检修一天影响 200 吨，豫光新系统开始运行，当前日产 1000 吨以上，整体河南地区产量略增；湖南地区，郴州丰越本周开始检修，预计粗炼产线检修 20 天，精炼检修 10 天，约影响 1400 吨产量，8 月份西部矿业将开始进行小检修，影响部分产量。据 Mymetal 调研，7 月 31 日统计进口铅精矿到港量为 1.96 万吨，其中连云港本周到港 0.7 万吨，防城港到港 1.26 万吨，较上周库存环比增加 0.42 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算本周再生利润在 300-450 元/吨，利润较上周有所好转，废旧电池跟涨幅度较铅锭并未紧跟。本周再生产量贵州地区下滑明显，当地环保影响，限产一半，预计影响两周左右；河南地区金利聚鑫拆解产线恢复正常，日拆解废旧电池能力恢复到 700-800 吨，贡献部分再生产量；某地区反应废旧电池的采购部分地区仍有压力，持货商低价捂货不出，再生精铅周内贴水不断扩大，截至周五出厂贴水 150-250 元/吨，整体成交量趋弱，下周贴水或进一步扩大。

需求端：本周部分地区铅酸蓄电池受沪铅上涨影响以及终端消费有好转迹象，小电池 12Ah 和 20Ah 继续涨价，主要是二级市场涨价为主，一级市场多以消化库存。江浙地区大型铅酸蓄电池生产企业成品电池库存 20 天左右，开工率稳定在 80%左右，环比上月有所提升，但原材料价格上涨，原料采购谨慎；江西地区蓄电池企业开工率 76%左右，库存压力以缓解，现在多以 15 天左右。汽车电池消费改善并不明显，主要部分地区受制于洪涝灾害影响，带动了部分市场需求，整体汽车电池成品库存维持在 25 天左右。

总体来看，本周再生利润回升，国内再生产量有进一步增加趋势，下周周底贵州园区或恢复产量，原生铅产量周环比稍有减少，主要部分原生铅企业检修影响。消费端，电池厂开工率或继续维持高位，随着各地气温回升，对于铅酸蓄电池消费有所带动，一级经销商接货积极性或有改善。而宏观面仍有诸多不确定因素，基本面整体向好，预计下周沪铅主力 2009 合约运行于 15300-16000 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：胡圆圆

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