

## 【热点资讯】

### ✓ 河北全面排查涉重金属行业企业 共排查企业 469 家

河北省生态环境厅近期组织全省对涉重金属重点行业企业进行了全面排查，建立企业清单。据统计，此次共排查 469 家企业，关停企业 133 家，涉及重有色金属矿（含伴生矿）采选业、重有色金属矿（含伴生矿）冶炼业、铅蓄电池制造业、皮革及其制品业、化学原料及化学制品制造业、电镀行业等。河北省将进一步加强固废危废监管，组织工业固体废物申报登记，开展打击整治涉医疗废物和废铅蓄电池违法违规专项行动。推动危险废物信息化管理，全省 58 家正常经营的处置单位和 342 家年产 100 吨以上的产废单位，完成监控设施安装并联网。

### ✓ 江淮汽车：11 月销量同比下降 7.76%

江淮汽车披露的数据显示，11 月份，公司销量为 33265 辆，同比下降 7.76%，其中，纯电动乘用车销量为 2636 辆，同比下降 66.45%；1-11 月份，公司累计销量为 38.68 万辆，同比下降 10.29%。其中，纯电动乘用车累计销量 5.52 万辆，同比增长 5.09%。

### ✓ 北汽新能源与宁德时代推进电池产品、车型项目合作开发

12 月 6 日，北汽新能源与宁德时代在宁德签署了框架协议。根据协议，双方将全面深化战略合作，在新能源汽车动力电池供应、动力电池核心技术研发等方面进一步加强互信、互利、互融、互通。双方同意继续深化车型项目合作开发和完善供货保障机制，且在技术、质量、服务、生态、项目开发、合作模式等方面，加强彼此间业务的深化合作，缔结战略合作协议。

## 【期货市场】

**行情概述：**周内沪铅 2001 合约开于 15420 元/吨，沪铅持续下探，探低至近三年的新低 14970 元/位置，后以盘整为主，周五报收于 15120 元/吨，涨 40 元/吨，涨幅为 0.27%，持仓量减少 624 手至 75614 手。

**技术面：**沪铅周度录得下影阴线，处于布林轨下轨位置，周度技术面仍处于下行通道，但日度走势短期有盘整趋势，下周或考验 15110 元/吨位置。

**基本面：**原生冶炼厂厂区内成品库存较上周仍有下降，现货市场国产流通不多，持货商报价积极性一般。再生方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润在 400-500 元之间，市场废电瓶供应尚可，还

原铅供应则受北方地区空气污染橙色预警影响，供应小幅收紧，叠加目前再生利润打压较多，企业开工积极性有所影响，整体供应较上周有所收窄。进口沪伦比值区间为 7.99-8.06，每吨亏损在 1670-1800 元之间。需求端，下游电池厂成品周期维持在 15 天左右，开工率与上周基本维稳，周内主要逢低接原生较多，按需备货为主。

## 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+20	12+95	12-15~12+65
2019.12.3	-	-	12+20~12+50	-	12-5
2019.12.4	-	-	12+20~12+50	12+160	12+5
2019.12.5	12+50	-	12+10~12+50	12+85	12-40
2019.12.6	-	-	12+20~12+50	12+120	12-5

### 1. 上海市场

周初沪铅破万五支撑位，上海现货市场冶炼厂到货减少，仅有贸易商少量长单入库，整体社会库存仍偏低，市场遇跌随行报价，国产报在 12+0~12+50 之间，下游电池厂以及合金厂逢低积极询价接货，整体成交尚可。周中至周末，铅价探底小幅回升，部分持货商仍有挺价情绪，实际贴水成交少，下游蓄企询价积极性尚可，遇涨部分维持刚需采购，实际成交有限，且周内再生与原生价差维持于-25 元/吨的水平，当下再生铅相对于原生铅价格优势几乎失去，蓄电池企业采购也纷纷回归原生铅。进口市场，LME 铅期价维持小 Contango 结构，本周沪伦比值区间为 7.99-8.06，震荡区间较上周小幅上调，目前周内进口每吨最低亏损在 1670 元左右，但离进口窗口打开仍有差距。

### 2. 广东市场

广东地区，南华冶炼厂周内散单报在 12-40~12+65 之间，场库偏低，散单对外多不报量，维持长单出货。现货市场社会库存维持低位，贸易商周初遇跌随行报价，部分货源稍有挺价情绪，因铅价下跌带来的再生与原生的价差不断缩小，下游逢低按需采购原生铅增多，散单市场交投氛围尚可；临近周末，铅价探底小幅反弹，南华冶炼厂厂提价格维稳，贸易商遇涨出货积极性尚可，反观下游遇涨观望情绪上升，成交较周初有所减少。

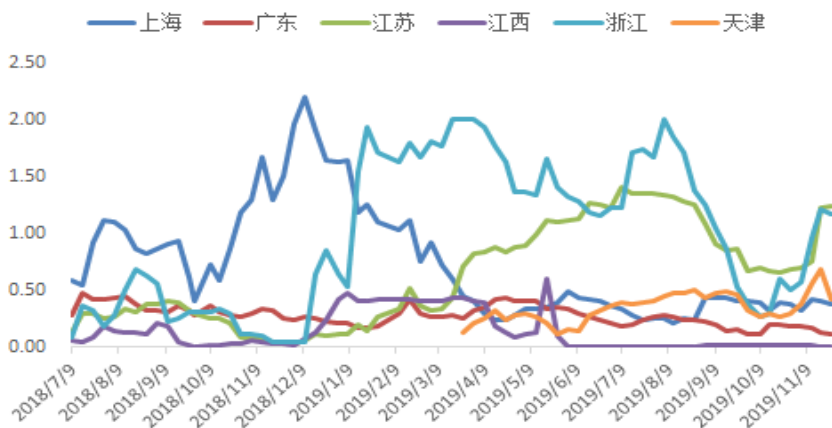
### 3. 其他地区

湖南市场，本周冶炼厂散单几无报价，周内仅长单出货，持货商货源周内报价一般，反映再生价

格优势下降，下游询价采购多偏向于原生铅，周内成交情况不错。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下降了 1000 多吨至 500 吨，部分冶炼厂排单较满；周内冶炼厂散单库存少，遇跌几无报价，贸易商货源报在 12-15~12+60 之间，反映下游电池厂逢低询价，采购成交情况尚可。

## 4. 铅锭社会库存

全国主要市场铅锭库存（单位：万吨）



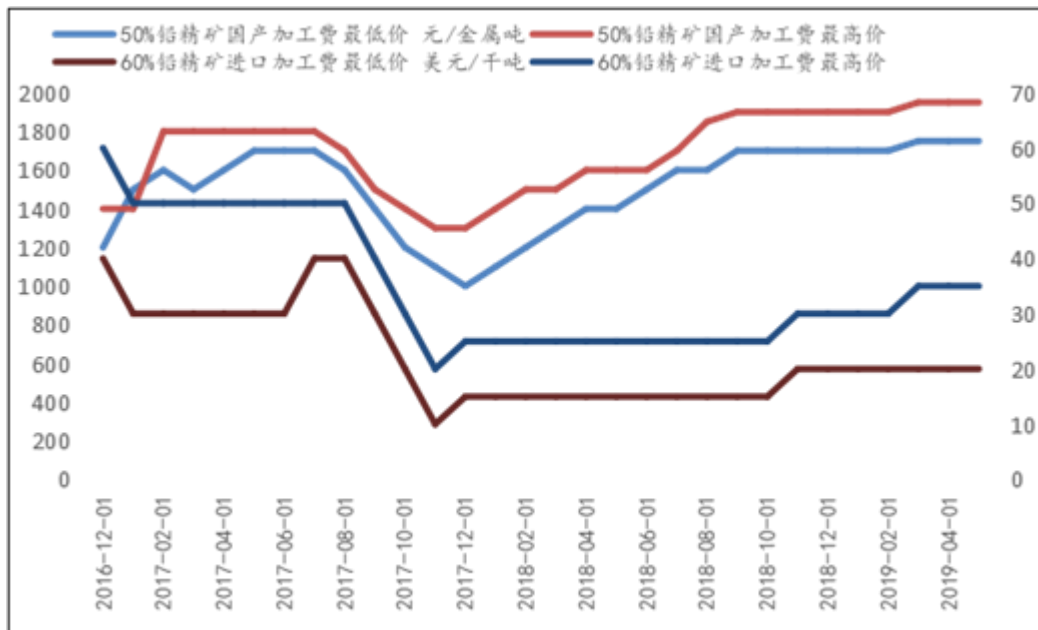
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，上海地区本周初库存为 4670 吨，本周铅价偏弱至周末小幅反弹，周内库存基本维稳，至本周五库存统计为 4620 吨。据 Mymetal 了解，周初贸易商出货积极，下游逢低接货较多，市场交投氛围尚可，临近周末铅价反弹，市场遇涨观望情绪再起，交投逐渐转淡，整体去库一般。

12月6日，据 Mymetal 统计，江西地区冶炼厂仍然维持厂对厂长单出货，现货市场流通库存有限。广东库存本周初统计为 1070 吨，至本周五减少 430 吨至 640 吨，期铅走弱贸易商出货略有挺价，下游遇低备库积极性较高，故市场去库较为明显。江苏地区周初库存为 12413 吨，周内市场几无报价，下游市场需求亦无明显起色，周末社会库存减幅 95 吨至 12308 吨。天津地区本周初库存为 4130 吨，至周五统计库存为 4100 吨，周内天津地区市场无报价，市场成交主要以长单为主，下游按需接货，库存几无变化。浙江地区本周初库存为 11650 吨，至本周五库存减少 501 吨至 11149 吨，下游以及贸易商对浙江地区的货源询价呼声较高，但目前整体流通不多，报价依旧偏少，故社会出库仍然有限。

## 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 7.99~8.06，今日统计进口铅精矿到港量为 5.11 万吨，较上周到货减少 0.16 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	12-2	12-3	12-4	12-5	12-6
安徽	电动	8350	8300	8250	8250	8250
	大白	7650	7600	7550	7550	7550
	黑壳	7850	7800	7750	7750	7750
河南	电动	8325	8250	8250	8250	8250
	水电	7725	7650	7650	7650	7650
江苏	电动	8500	8300	8300	8300	8300
	大白	7900	7800	7800	7800	7800
河北	电动	8425	8325	8300	8325	8325
	水电	7750	7700	7675	7700	7700
江西	电动	8350	8300	8300	8300	8300
	水电	7750	7700	7700	7700	7700
湖南	电动	8480	8380	8330	8330	8330
	水电	7980	7880	7880	7880	7880
贵州	电动	8525	8475	8450	8525	8475
	水电	7950	7875	7875	7925	7925

本周铅价再创新低，较上周五跌 350 元/吨，跌幅 2.2%，再生铅原材料的废电瓶的回收价顺势跟跌，均价下调 70-110 元/吨，今日废电动报 8250-8500 元/吨，水电报 7500-7800 元/吨。据 Mymetal 调研，周一到周三各地废电瓶回收价连续下调，周一跌幅一般，河北和山西地区到货情况不错，其余地区成交不理想；周二各地回收价全线下跌，企业普遍反映到货转差，也有少数企业反映到货仅可满足生产；周三部分炼企回收价补跌，企业反映到货不多；周四、周五部分地区废电瓶价格小幅上调，炼企反映价格稳定后收货有所好转，目前满足生产问题不大，但只有少数企业能留库。本周废电瓶成交依旧受价格影响较大，整体尚可，预计下周废电瓶价格或能维稳。

## 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	12-2	12-3	12-4	12-5	12-6
山东	还原铅	14050	13950	13850	13850	13850
	再生精铅	14500	14400	14250	14250	14250
安徽	还原铅	14100	14000	13875	13875	13875
	再生精铅	14500	14350	14300	14325	14325
河南	还原铅	14100	13950	13850	13900	13900
	再生精铅	14500	14400	14300	14300	14300
河北	还原铅	14050	13925	13875	13900	13900
	再生精铅	14400	14350	14250	14200	14200
江西	还原铅	14100	13975	13875	13925	13925
	再生精铅	14500	14400	14325	14325	14325

本周沪铅前半周大幅下行，再创新低，后半周维持震荡运行，再生铅市场随铅价波动。今日还原铅国内不含税报价 13875 元/吨，较上周五跌 350 元/吨，跌幅 2.46%；再生精铅国内不含税报价 14275，较上周五跌 350 元/吨，跌幅 2.39%。

还原铅方面，据 Mymetal 调研：本周主流地区还原铅供应较上周变动不大。周内河南、河北、江西、安徽等主流地区客户反映市场还原铅货源充足，尤其是上半周，不难采购。主要原因有：一是再生精铅出货受阻，对还原铅的需求有限；二是非持证炼企仍在坚持生产，供应不减。后半周因铅价止跌企稳，部分地区反映还原铅持货商出货积极性不高。综上，本周整体市场成交稍弱。

再生精铅方面，据 Mymetal 调研：周内再生精铅出厂对均价贴 200 元/吨到升水 50 元/吨，原生与再生价差依旧维持在 25 元/吨，下游蓄企采购仍偏向原生，再生出货偏弱，成交清淡。上半周铅价波动大，市场观望情绪较重，逢低补库意愿平平；后半周，铅价止跌，在需求没有好转及出货受阻的情况下，再生精铅价格未跟涨，但实际出货量仍较为有限，成交较差。



#### 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	11-22	11-29	12-06
48V-12Ah	240-270	240-270	230-260
48V-20Ah	440-470	440-460	430-460
48V-32Ah	760-800	760-800	760-800
48V-38Ah	950-1000	920-980	920-980
48V-45Ah	1050-1100	1000-1080	1000-1050
48V-52Ah	1200-1250	1200-1250	1200-1250
48V-58Ah	1350-1400	1300-1360	1300-1350

本周下游铅酸蓄电池市场整体仍显清淡，据 Mymetal 调研：本周电动车蓄电池供应整体稳定，市场货源充足，但新电池消费较低迷，部分蓄电池企业电动车电池销量欠佳，成品库存消化缓慢，加之铅锭原生与再生的价差持续收窄，部分地区价格甚至出现倒挂，企业采购原生铅意愿较强，维持按需补库；目前电动蓄电池企业开工率整体维持在 70%-80%，成品库存在半月至一个月内。经销商新电池库存向下级市场转移较慢，接货积极性不高；维修零售门店按需谨慎备货，因废电池价格下降利润空间持续受到挤压。汽车蓄电池市场消费未达往年旺季预期，部分汽车蓄电池企业新订单欠佳，成品降价促销。

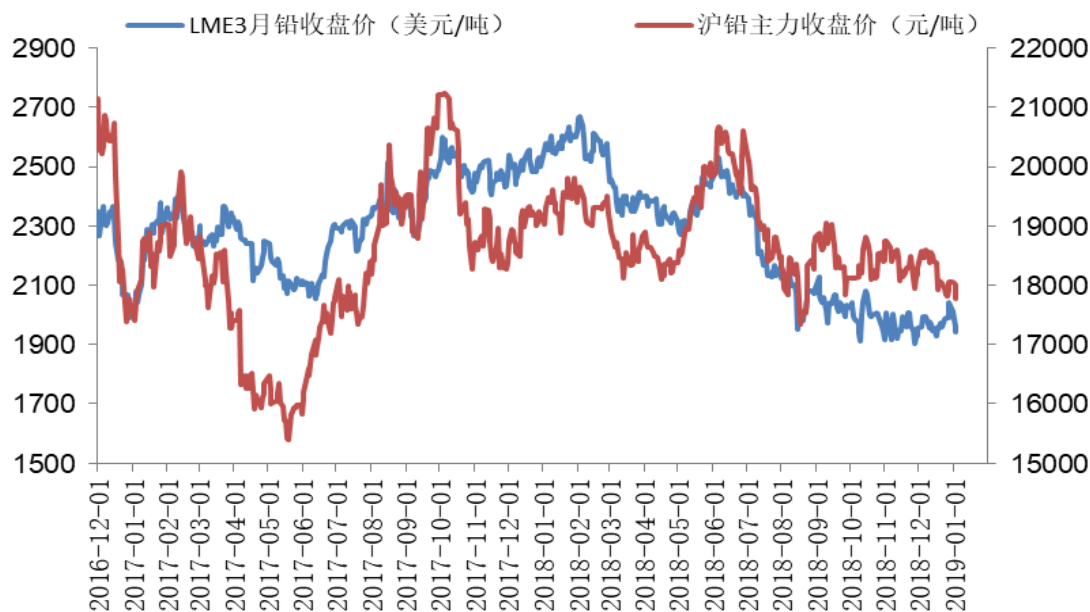
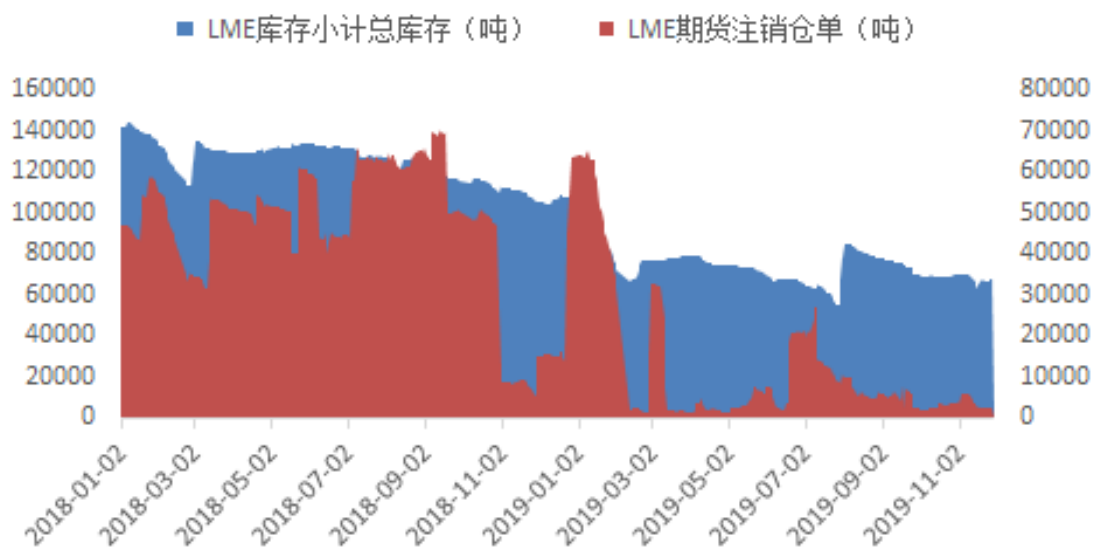
江苏地区，部分蓄电池企业反映订单量尚可，目前企业开工率在 80%附近，成品库存维持在合理区间 10 天以内，原料铅锭多采购原生，按需备库。

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，成品库存二十天以内，库存向经销商转移周期加长，原料铅锭以采购原生为主，采购意愿一般。

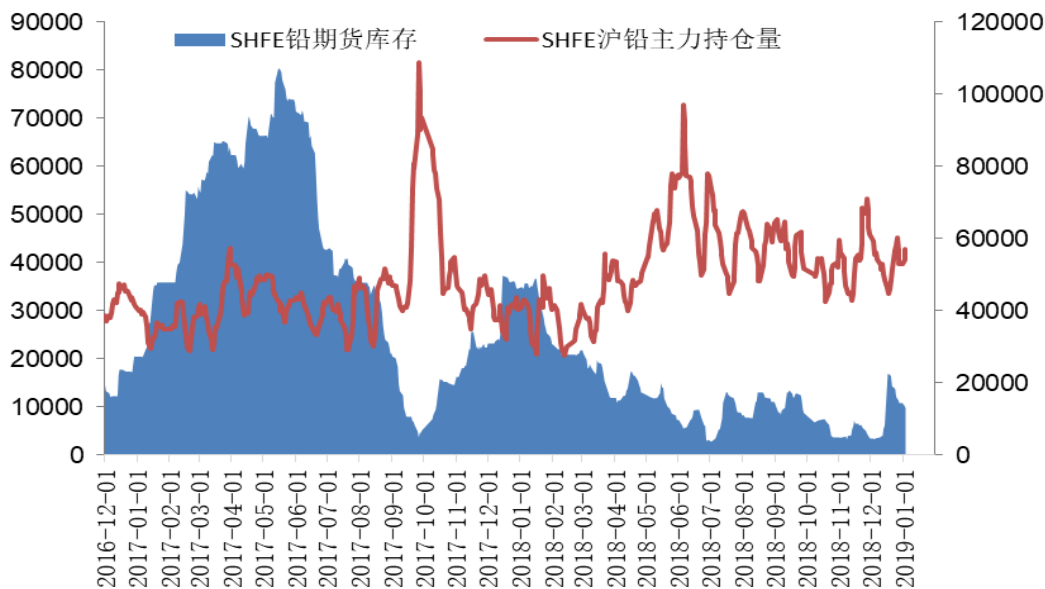
河北地区，部分蓄电池企业反映市场需求低迷，目前企业开工率在 80%上下，伴随铅价走弱，企业避险情绪较重，原料铅锭按需慎采。新电池批发零售市场降价促销，市场竞争进一步加剧。

五、LME 库存及 SHFE 库存

LME铅锭库存及注销仓单







## 六、后市预测

本周沪铅主力合约录得近三年新低 14970 元/吨，再生铅报价坚挺，与原生价差较窄，下游采购稍显谨慎，采购转向原生铅。原生铅方面，据 Mymetal 了解，至本周五济源三大厂厂区库存 500 吨左右，成品库存较上周减少 1400 吨左右，场库持续下降，。原生铅 11 月份检修的企业现在开始陆续复产，加之部分企业四季度有冲量计划，12 月份原生铅产量料增加为主。再生方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润在 400-500 元，废旧电池市场供应正常，近期废电瓶采购价暂且企稳，再生企业收货尚可，而 12 月 5 日开始的河南地区重污染天气橙色预警，济源地区单一型再生铅企业出现不同程度的停限产，加之江西地区对危废证的检查，再生供应略有减少。进口市场，本周沪伦比值在 7.99~8.06 之间，国外社会库存小幅下滑，进口周内每吨亏损在 1680-1860 元之间，预计仍以粗铅进口为主。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 10-20 天，经销商持续降价去库回笼略有起色，电动自行车电池市场消费走下坡路，但今年春节稍早，预计年前消费端变化不大。总体来看，供应端再生产量有所下降，原生炼厂场库持续走低，供应稳中有升，消费端短期变化不大，主要仍以按需采购、逢低补库为主，预计下周沪铅主力或对在目前低位震荡为主，运行区间 14970-15350 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