

## 【热点资讯】

### ✓ 哈萨克斯坦1-11月铅产量增加，锌产量减少

哈萨克斯坦统计委员会周四公布的数据显示，11月精炼铅产量为10,621吨，环比增加39.1%；今年前11个月为116,977吨。11月精炼锌产量为27,151吨，环比减少0.8%；今年前11个月总计为290,427吨。11月锌精矿产量为21,700吨，环比减少16.9%；今年1-11月为222,100吨，同比下滑0.1%。

### ✓ 《报废机动车回收拆解企业技术规范》发布实施

近日，市场监管总局、国家标准委批准发布强制性国家标准《报废机动车回收拆解企业技术规范》（GB 22128—2019），自发布之日起实施。新增拆解电动汽车应满足的要求，包括专设拆解场地，具备专门设施设备和专业人员，以及拆解触电保护和贮存安全管理等，以适应动力蓄电池具有带电、高环境污染风险等特性。

### ✓ 特斯拉在中国第300座超级充电站正式落成

特斯拉官微12月19日消息，据统计，特斯拉在中国落地的超级充电站已超过300座。截至目前，特斯拉超级充电网络已覆盖全国140多个城市，运行的超级充电桩已超过2200个，搭配2100多个目的地充电桩，形成了横跨东西、纵贯南北的密集充电网络。

## 【期货市场】

**行情概述：**本周沪铅2002合约开于15135元/吨，周初沪铅持续走低，探低至近三年新低14750元/吨，后低位反弹至15090元/吨位置，周五报收于14985元/吨，周度跌115元/吨，跌幅为0.76%，持仓量为64480手。

**技术面：**沪铅周度录得长下影阴线，仍承压于五日均线位置，处于布林轨下轨位置，短期沪铅技术面仍处弱势，料下周沪铅或以震荡为主。

**基本面：**原生冶炼厂场库低，排单较满，供应偏紧。现货市场交割后，国产流通依旧偏紧，贸易商报价积极性尚可，现货市场成交较前几周有所好转。再生方面，本周据Mymetal测算再生每吨利润在300-400元，废旧电池价格跟跌铅价，持货商捂货惜售，市场供应偏紧，还原铅利润偏低，抑制了生产企业的生产积极性，再生整体供应有限。进口沪伦比值区间为7.80-8.12，每吨亏损在1400-2000元之间。需求端，蓄企开工率维稳为主，企业间电池成品库存差异明显，春节备库情况尚不明显。

## 一、现货市场分析

### 现货品牌升贴

日期	无锡	长兴	上海南方	上海驰宏	南华厂提
2019.12.16	-	-	1+270	-	1+370
2019.12.17	-	-	1+210~1+300	-	1+210
2019.12.18	-	-	1+250	-	1+165
2019.12.19	-	-	1+120~1+250	-	1+95
2019.12.20	-	-	1+250	-	1+175

### 1. 上海市场

周内沪铅主力换月，现货市场交割，上海地区仓库库存有所增加，但持货商受交割影响报价寥寥，现货市场国产流通也相对偏紧，下游合金厂维持刚需采购，成交一般；电池厂逢低询价，周初再生铅与原生铅价差维持于-50元/吨的水平，再生铅分流了部分下游需求，原生市场成交仍旧有限。周中至周末，沪铅触底小幅反弹，持货商报价积极性尚可，虽然下游需求暂未出现大规模复苏的情况，但周内电池厂询价较前几周有所增多，原生散单成交有回升迹象，再生贴水收窄，至周末再生铅与原生铅价差缩小至-25元/吨的水平。进口市场，周内LME（0-3）铅期价维持Contango结构，国外现货流通偏宽，流入国内的仍以粗铅为主。周内沪伦比值在区间7.80-8.12内宽幅震荡，周内每吨亏损仍在1400-2010元之间。

### 2. 广东市场

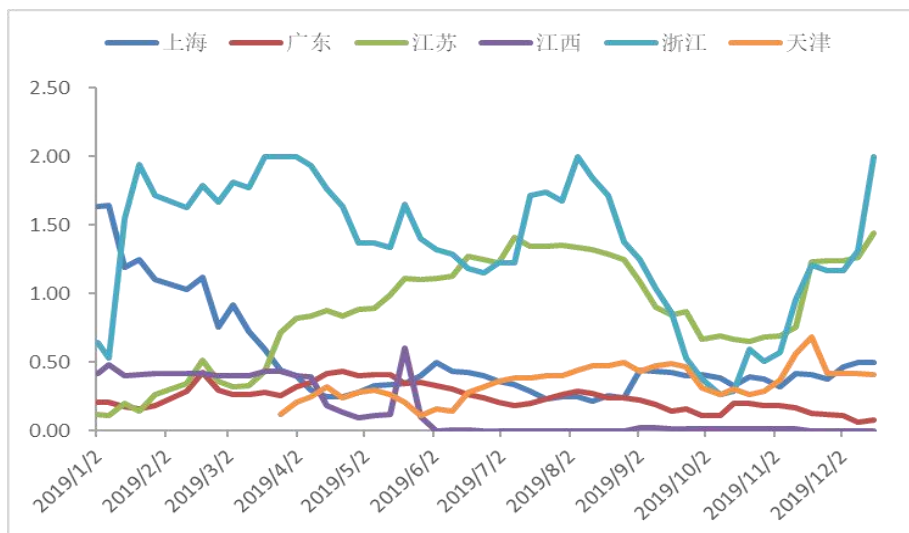
广东地区，南华冶炼厂近段时间主要供应长单，散单对外不报价。其他地区冶炼厂到货亦偏少，现货市场国产流通紧俏，贸易商手中库存普遍较低，周内市场国产整体报价寥寥，少部分有报在1+210附近，反映有下游电池厂开始春节备货，临近周末现货市场交投较周初有所好转，仓库提货的成交区间为1+90~1+170，云南、湖南地区的厂提货源亦较受广东下游企业青睐。

### 3. 其他地区

湖南市场，冶炼厂主要供应长单，散单出货少，报价在1+70~1+300之间；下游合金厂按需接货，电池厂逢低询价，接货意愿尚可，市场交投有所转好。河南市场，据Mymetal调研了解，至本周五三大冶炼厂厂库为500吨，冶炼厂库存低，散单不报价，厂区内基本都为预定的货，部分提货时间已经排至下周，贸易商货源报在1+40~1+315之间，反映下游电池厂询价积极，现货较受青睐，市场交投氛围尚可。

## 4. 铅锭社会库存

### 全国主要市场铅锭库存 (单位: 万吨)



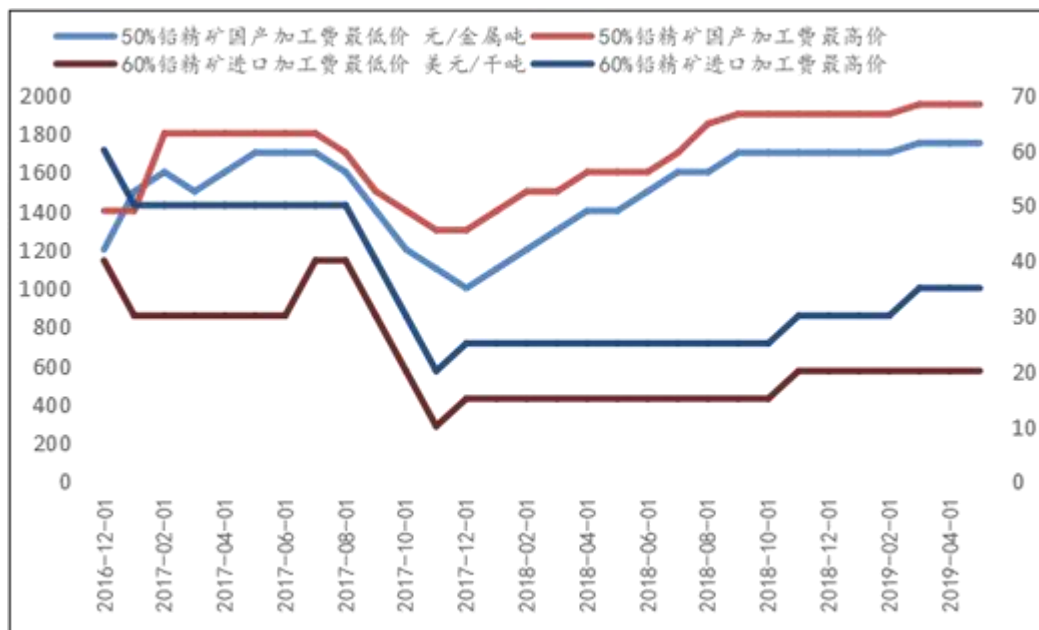
数据来源: 我的有色网

据 Mymetal 统计, 上海地区本周初库存统计为 5000 吨, 至本周五库存统计为 5250 吨。本周铅价震荡走弱, 周中触底后反弹, 周初铅价弱势加之市场刚完成交割, 市场流通偏紧, 贸易商挺价出售。周初再生铅与原生铅价差维稳, 下游采购以原生铅为主; 临近周末铅价有所修复, 市场原再生价差缩窄, 在当前现货市场趋紧的情况下, 下游采购积极性较好, 部分蓄电池企业原料库存较少, 市场报价多以升水为主。

12月20日, 据 Mymetal 统计, 江西地区冶炼厂维持厂对厂长单出货, 现货市场到货少, 国产流通有限。广东库存本周初统计为 768 吨, 至本周五减少 59 吨至 709 吨, 冶炼厂主要长单出货, 周内散单报价积极性整体不高, 贸易商货源偏低, 升水报价, 但下游接货意愿较强, 周内升水有小量成交。江苏地区周末库存减少 175 吨至 14255 吨, 浙江地区本周五库存减少 2482 吨至 18328 吨, 周内两地市场报价寥寥, 下游有部分提货, 库存下降较多。天津地区本周初库存为 4050 吨, 至周五统计库存为 4000 吨, 周内天津地区市场贸易商报价积极性不高, 冶炼厂成交也以长单为主, 下游按需接货, 库存下降有限。

## 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 2100~2400 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 2200~2400 元/金属吨，云南地区 2000~2100 元/金属吨，内蒙 2400~2500 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.80~8.12，今日统计进口铅精矿到港量为 5.60 万吨，较上周到货增加 0.26 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	12-16	12-17	12-18	12-19	12-20
安徽	电动	8325	8300	8300	8200	8200
	水电	7625	7600	7600	7500	7500
河南	电动	8275	8275	8175	8175	8175
	水电	7625	7625	7525	7525	7525
江苏	电动	8400	8400	8400	8400	8400
	大白	7800	7800	7800	7800	7800
河北	电动	8365	8325	8250	8275	8275
	水电	7750	7725	7650	7675	7675
江西	电动	8350	8325	8250	8250	8250
	水电	7700	7675	7625	7625	7625
湖南	电动	8480	8300	8250	8350	8350
	水电	8000	7850	7800	7800	7800
贵州	电动	8425	8325	8225	8225	8225
	水电	7900	7800	7700	7700	7700

本周铅价再探新低，较上周五跌 325 元/吨，跌幅达 2.1%，再生铅原材料废电瓶的回收价整体跟跌，各类电瓶均价跌 125 元/吨，今日废电动报价区间为 8100-8400 元/吨，水电报 7400-7800 元/吨不等。据 Mymetal 调研，周一至周三贡献了本周废电瓶回收价的主要跌幅，周四周五各地回收价企稳，少部分企业的回收价在周四补跌。周初北部地区的部分炼企因大雪天气影响了一部分到货，并在周中恢复正常；贵州地区的炼企尚未复产，少数企业报市场回收价，到货情况一般；江苏、山东地区的炼企回收价几乎无变动，且山东地区反映收货情况良好，库存增幅明显；河南地区的报价呈现“两极分化”，报低价企业反映到货较少，报高价的企业订货情况不错。整体来看，本周废电瓶市场成交随价格变动，较上周略显清淡，预计下周废电瓶价格或能企稳。

## 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	12-16	12-17	12-18	12-19	12-20
山东	还原铅	13850	13700	13600	13650	13675
	再生精铅	14300	14200	14050	14100	14100
安徽	还原铅	13900	13675	13575	13675	13700
	再生精铅	14275	14075	14000	14050	14100
河南	还原铅	13875	13725	13575	13700	13750
	再生精铅	14300	14100	14000	14100	14150
河北	还原铅	13775	13625	13500	13600	13675
	再生精铅	14125	14000	13850	13950	14050
江西	还原铅	13875	13675	13575	13675	13700
	再生精铅	14300	14100	14050	14100	14150
湖南	还原铅	13800	13650	13500	13650	13650
	再生精铅	14250	14050	13850	14050	14050

本周再生铅市场报价再创新低，今日还原铅国内不含税报价 13700 元/吨，本周均价 13695 元/吨，环比上周跌 286 元/吨，跌幅为 2.04%；今日再生精铅国内不含税报价 14100 元/吨，本周均价 14095 元/吨，环比上周跌 275 元/吨，跌幅为 1.91%。

还原铅方面，据 Mymetal 调研：本周主流地区还原铅货源供应略显紧张，尤其是北方地区。上半周，铅价持续走弱，再生报价跟跌，还原铅炼企出货意愿不强；河南地区受环保影响，加上东北地区天气寒冷，部分非持证炼企有停产现象，还原铅供应量减少；下半周，铅价止跌反弹，还原铅炼企挺价惜售情绪显露，低价货源稀少，精铅炼企采购略显不畅，北方地区尤为明显，南方地区货源供应尚可。

再生精铅方面，据 Mymetal 调研：本周下游接货情绪向好，因市场原生铅货源偏紧，贸易商捂货不出，部分下游需求流向再生铅，再生精铅出货较上周好转。上半周，受铅价下行影响，部分再生精铅挺价情绪重，出货意愿平平，但下游接货仍偏向原生；下半周，铅价止跌，虽原生与再生价差缩小，但贸易商捂货不出，致使原生铅货源紧俏，部分下游需求流向再生精铅，再生成交稍有转好。

#### 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	12-06	12-13	12-20
48V-12Ah	230-270	230-260	230-260
48V-20Ah	430-460	430-460	430-460
48V-32Ah	760-800	760-800	760-800
48V-38Ah	920-980	920-980	920-980
48V-45Ah	1000-1050	1000-1050	1000-1050
48V-52Ah	1200-1250	1200-1250	1200-1250
48V-58Ah	1300-1350	1300-1350	1300-1350

本周沪铅触底后反弹，年关将至，下游铅酸蓄电池市场整体仍显一般，年前小旺季暂未及市场预期。据 Mymetal 调研：本周电动蓄电池市场更换需求情况较清淡，主流型号新电池供应充足，价格整体稳定。部分蓄电池企业反映订单情况尚可，但受近期铅价波动影响，企业避险观望情绪较浓，原料铅锭仅按需补库，年前原料备货积极性一般，目前库存不高；本周主要电动蓄电池企业生产整体稳定，开工率多维持在 70%-80%，企业间成品电池库存情况差异较大，在 7-20 天。经销商电动电池出货减弱，汽车蓄电池出货一般，受资金压力影响，年前接货备库意愿一般，暂仅按需接货；零售维修门店反映目前市场更换需求清淡，部分地区同行竞争恶化，同时废电池价格下降，利润空间受到挤压，增加经营压力。

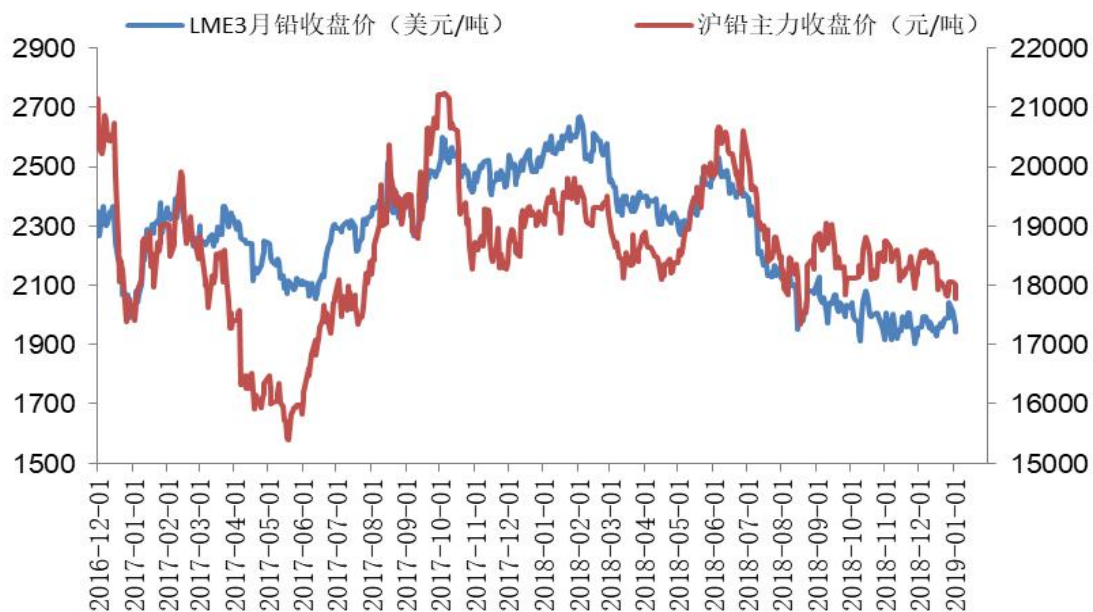
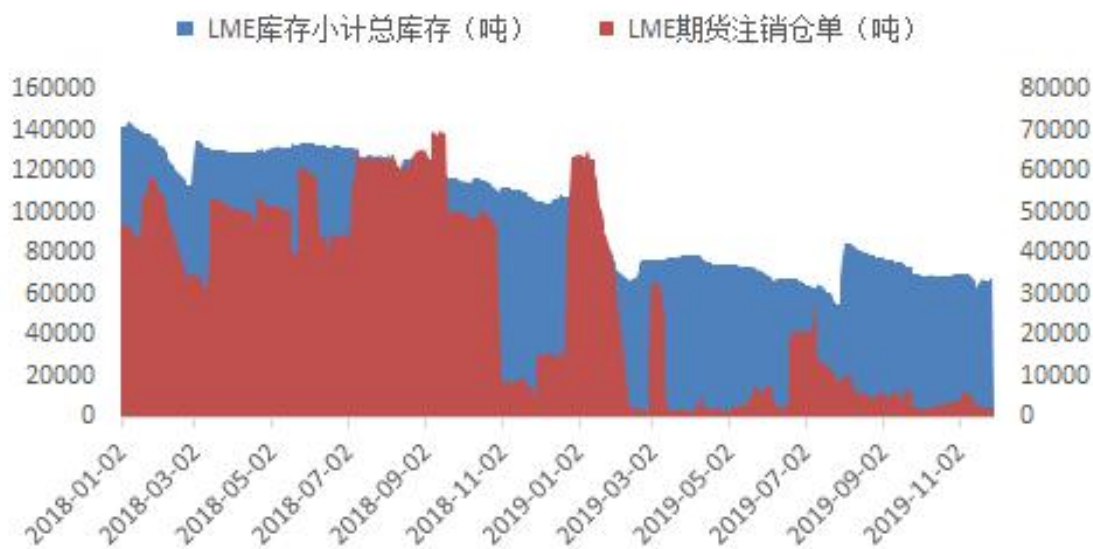
江西地区，部分蓄电池企业反映终端蓄电池市场消费一般，原料库存少于一周，避险观望情绪较浓，采购谨慎，成品电池库存七天左右，目前企业开工率在 70-80%，春节放假计划于 1 月 15 日前后。

浙江地区，部分蓄电池企业反映市场消费清淡，经销商接货积极性不高，成品电池库存 20 天附近，原料铅锭采购按需补库，目前企业开工率在 80% 左右。

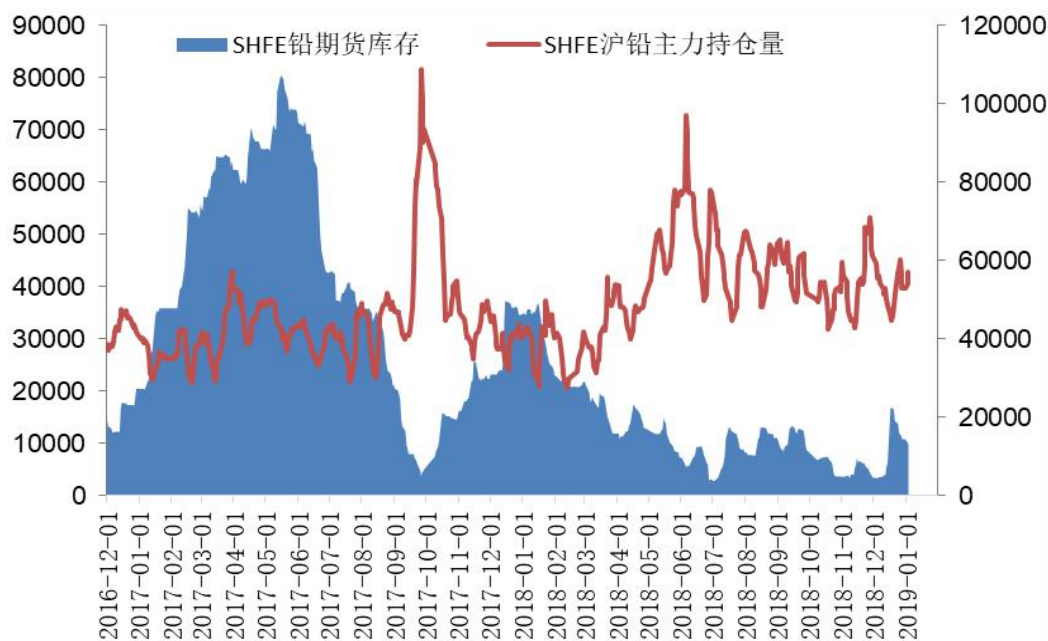
安徽地区，部分蓄电池企业反映订单量尚可，年前经销商接货积极性提高，成品电池和极板库存较低，原料铅锭按需采购，目前企业开工率在 80% 附近，春节放假安排在节前一周左右。

五、LME 库存及 SHFE 库存

LME铅锭库存及注销仓单







## 六、后市预测

本周沪铅主力移仓到 2002 合约，盘面创的 14750 元/吨低位，再生和原生价差略有收窄，下游采购情绪有所提升，原生华东和华南地区出现紧俏局面，国内社会库存持续累库，但仓单主要在大贸易商手中，持货不出。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，成品库存连续三周处于千吨以内，并有排单现象，华南、华中、华北地区铅锭长单价格陆续出炉，据了解，2020 年长单比例在 85% 左右，长单价格较去年有所走低。铅精矿加工费仍处于高位，且后期进口铅精矿有增加趋势，国内北方地区虽受天气影响，矿山出现封山状况，但铅精矿仍供大于求，整体 12 月原生铅生产积极性尚可。再生铅方面，据 Mymetal 测算本周再生利润在 300-400 元/吨，由于非持证企业粗炼利润低至 100 元/吨，其利润远低于生产风险系数，所以还原铅供应地区性紧俏，周中挺价意愿强烈。而废旧电池也走到低点，持货商出货意愿差，整体废旧电池供应有所减弱。贵州地区再生铅产业园受环保检查影响，整体市场再生供应有限，江西地区再生铅出货尚可。进口市场，本周沪伦比值在 7.80~8.12 之间，国外社会库存维持在 67250-67475，进口周内每吨亏损在 1450-2010 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以保持在 70-80%，蓄电池成品库存在 7-20 天，经销商年前出货意愿减弱，汽车一般，据调研下游蓄电池春节前放假多在 1 月 15 号左右，目前节前备原料积极性一般。总体来看，供应端再生产量继续下降，社会库存有续增趋势，下游本周采购积极性尚可，预计下周沪铅主力震荡为主，运行区间在 14700-15200 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