



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 5. 15

第 18 期

总第 185 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	无锡南方	天津上京	上海驰宏	河南厂提	广东驰宏
2020.5.11	6+300	5+120	6+300	6+145	6+220
2020.5.12	-	5+0	6+300~6+350	6-60	6+20
2020.5.13	-	5-30	-	6+70	6+125
2020.5.14	6+200	5-30	6+280~6+300	6+25	-
2020.5.15	6+200	5-50	6+300	6-35	-

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 四部门：7月1日起禁止生产国五排放标准轻型汽车

近日，生态环境部、工信部等四部门联合发布关于调整轻型汽车国六排放标准实施有关要求的公告称，自2020年7月1日起，全国范围实施轻型汽车国六排放标准，禁止生产国五排放标准轻型汽车，进口轻型汽车应符合国六排放标准。

✓ Recyclex S.A.德国铅工厂申请破产

据外媒报道，法国金属生产商 Recyclex S.A.在14日表示，其在德国的 Weser-Metall 铅生产厂已申请破产，此前该公司受冠状病毒影响导致对其金属需求下滑。该工厂是欧洲第三大铅冶炼厂和第二大铅回收厂，通常采用25%的精矿和75%的废铅蓄电池作为原料，除生产铅锭外，还根据客户要求生产特殊的铅合金。2019年该公司生产了10.53万吨再生铅，今年一季度生产了3.34万吨再生铅。短期来看，国外受疫情影响，消费端提振不大，预计该消息对市场影响有限。

市场情况

周初期铅开盘冲高至万四上方，现货市场国产有驰宏以及水口山到货，货源增加，持货商挺价情绪较上周有所缓和，国产报在6+300附近，但下游购买意愿不高，刚需接厂提贴水货源或再生为主，散单市场成交有限；周末市场2005合约交割，市场现货紧张，期铅自周中下跌后再度上行，持货商货源价格下调报6+280左右，因再生贴水扩大，下游电池厂转采再生增多，原生现货市场成交较为平淡。进口市场，周初在国外供需双双减弱下伦铅震荡下行，外围库存维持缓慢增长，本周沪伦比值运行区间为8.48-8.63，据Mymetal测算本周进口每吨亏损800~1060元。

期货市场

行情概述：周初沪铅主力 2006 合约开于 13900 元/吨，周初沪铅场内外资金大幅入场，增仓较多，沪铅拉升至 14340 元/吨，但已脱离基本面情况，后沪铅高位下挫，吞噬前期涨幅，探低至 13745 元/吨位置，周五小幅反弹报收至 13940 元/吨，涨 115 元/吨，涨幅为 0.83%，持仓量减少 2602 手至 21342 手。

技术面：沪铅周度报收于小阳线，暂处于 5 日均线上方，布林轨下轨，整体来看上方抛压稍重，下周或处于 13650-14100 元/吨震荡。

基本面：原生冶炼厂周内散单贴水扩大，厂提成交尚可。现货市场周初库存小增，贸易商报价增多，挺价情绪较上周有所缓和，周末 2005 合约交割，市场现货流通转为紧张，持货商报价积极性下降。再生市场，据我的有色网测算，目前再生盈利较上周有所收窄，周初每吨盈利 100~200 元，到周末降至 50 元/吨，部分企业甚至已经出现亏损，叠加原料端价格坚挺，再生企业惜售情绪上升。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 8.48-8.63，进口每吨亏损在 800~1060 元。下游电池厂周内维持刚需，采购时仍较青睐于贴水以及再生货源，成品库存在 30~40 天之间。

总结与预测

总结：本周 Mymetal 调研沪铅社会库存增加 425 吨至 5474 吨，LME 库存增加 375 吨至 74300 吨，沪铅本周受多头资金大幅进场影响，沪铅主力冲高至 14340 元/吨位置，后回归基本面，高位回落。近期再生铅企业受原材料价格挺价影响，利润继续收窄，部分企业已有亏损出现。原生铅企业场内铅锭库存本周略有增加，现济源地区原生铅场内库存在 2700 吨。海外市场，本周沪伦比值在 9.09~9.15 之间，进口周内每吨亏损在 800-1060 元之间，进口亏损持续收窄，本周有两批进口电解铅，预计国产升水将有所松动。

预测：再生铅产量持续增加，新投产能释放，但是再生铅利润较窄。原生铅场内和社会库存有小幅累库迹象，但库存量仍处于较低水平。铅酸蓄电池成品库存压力较大，如若促销不畅，不排除企业会下调开工率。预计下周沪铅主力 2006 合约或震荡为主，运行于 13500-14100 元/吨。

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.....	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	无锡南方	天津上京	上海驰宏	河南厂提	广东驰宏
2020.5.11	6+300	5+120	6+300	6+145	6+220
2020.5.12	-	5+0	6+300~6+350	6-60	6+20
2020.5.13	-	5-30	-	6+70	6+125
2020.5.14	6+200	5-30	6+280~6+300	6+25	-
2020.5.15	6+200	5-50	6+300	6-35	-

数据来源：我的有色网

上海市场，周初期铅开盘冲高至万四上方，现货市场国产有驰宏以及水口山到货，货源增加，持货商库挺价情绪较上周有所缓和，国产报在 6+300 附近，但下游购买意愿不高，刚需接厂提贴水货源或再生为主，散单市场成交有限；周末市场 2005 合约交割，市场现货紧张，期铅自周中下跌后再度上行，持货商货源价格下调报 6+280 左右，因再生贴水扩大，下游电池厂转采再生增多，原生现货市场成交较为平淡。进口市场，周初在国外供需双双减弱下伦铅震荡下行，外围库存维持缓慢增长，LME 铅 0-3 升贴水 Back 结构有所收窄，注销比暂稳，临近周末跌幅有所修复，本周沪伦比值运行区间为 8.48-8.63，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 800~1060 元，我的有色网了解 5 月底有 KZ 到货，预计国产升水将有所松动。

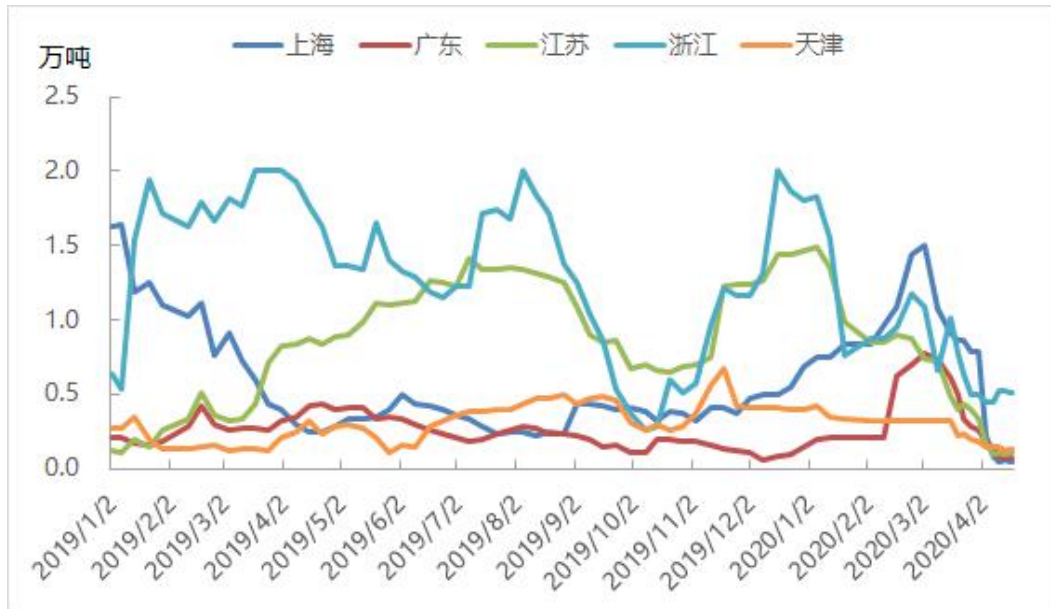
广东市场，周内冶炼厂散单不报价，主要供应长单。现货市场，周初期铅走高冲上万四关口，社会停止降库小增，主要为驰宏品牌到货，持货商货源价格坚挺，报在 6+220 附近，下游电池厂逢低询价接货，部分转询再生增多，原生市场成交偏弱；行至周末，持货商货源少惜售情绪上涨，下游刚需下询价采购厂提货源为主，国产散单成交延续偏淡态势。

江浙市场，周初江苏社会库存统计小增，主要为南方到货，贸易商对 2006 合约报价升水 300 左右，期铅高位，下游电池厂仅按需接货，叠加再生货源贴水扩大，下游电池厂接再生居多，原生成交有限。周中至周末铅价高位回落，贸易商为出货升水下调至 6+200，电池厂逢低接货为主，整体成交不多。浙江现货报价少，下游电池厂接厂提货源较多。

其他市场，华南地区，湖南以及云南的冶炼厂散单价格跟跌铅价，周内厂提价格报 6-85~6-5 之间，反映终端消费正值淡季，电池厂接货意愿偏低，刚需下一般接再生，原生成交欠佳。河南地区，冶炼厂成品库存仍偏少，散单无报价；持货商报价贴水逐渐扩大，周内厂提货源报在 6-60~6+100 之间，反映下游刚需接货积极性尚可，对 2006 合约贴水成交尚可。天津市场，周内市场整体国产报价升水不断

收窄，从周初报 5+200 到周末报 5-50，北方需求减弱明显，贸易商虽积极下调升水以求成交，但实际成交不大，市场交投偏弱。

2、铅锭社会库存



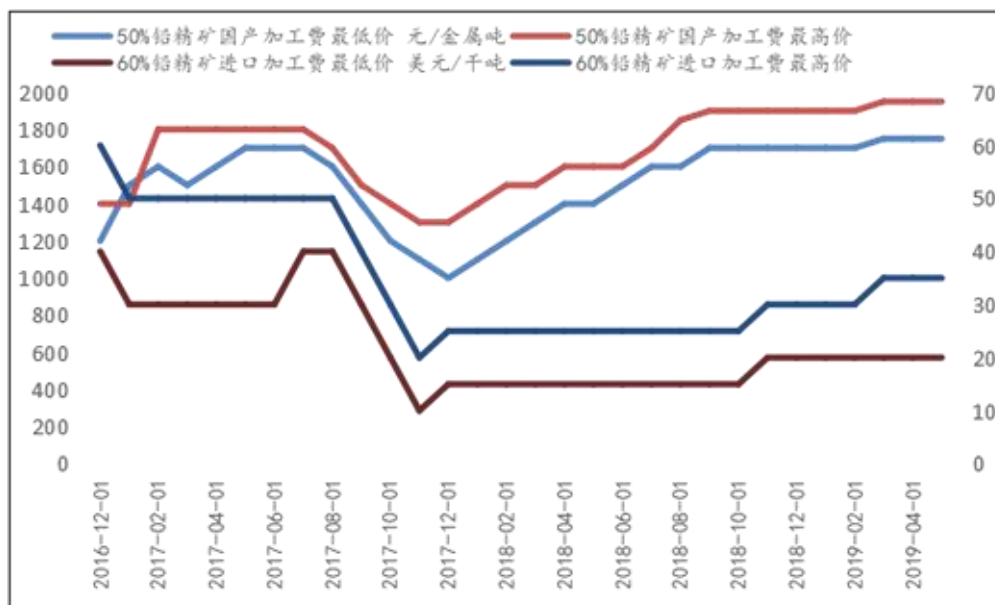
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，上海地区本周初库存为 930 吨，至周末库存降 30 吨至 900 吨。周初铅价小幅下调，但市场询价成交欠佳，周中铅价有所上涨随后铅价下跌，贸易商报价随行就市，因再生铅与原生铅价差明显，下游多偏向再生采购，原生成交不佳，库存几无变化。

5月15日，据 Mymetal 统计，广东库存本周初统计为 480 吨，周末为 320 吨，冶炼厂主要维持长单出货，随着周内铅价回落，市场报价有所减少，下游蓄企按需询价接货，询价采购意愿一般，再生消费较原生较好，周内库存共减少 150 吨。浙江地区本周初库存为 4690 吨，周五库存增加 1260 吨至 5950 吨，周内浙江地区报价报价寥寥，下游按需采购且多偏向再生货源，原生成交一般，库存去库情况不佳，且周内有外地货源到库，库存因此增加。江苏地区地区本周库存维持在 1160 吨，周内报价升水较为坚挺，周内下游企业按需接货，社会库存维稳。天津地区本周库存增 100 吨至 580 吨，周内天津地区市场冶炼厂维持长单出货为主，贸易商报价随行就市，散单市场成交不佳。

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 在 2000-2300 元/金属吨，进口 TC 报价多在 130-150 美元/干吨，价格出现小幅松动。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 8.48-8.63，今日统计进口铅精矿到港量为 3.30 万吨，较上周统计增加 0.50 万吨。

三、原生铅市场

据我的有色网调研的 20 家原生冶炼厂,本周场内成品场库统计为 6500 吨,较上一周环比增加 500 吨,其中包括部分厂里的长单订单,现阶段原生成品库存有所上涨,主要原因为下游步入消费淡季,需求减少,叠加再生平稳供应,扩大贴水销售导致原生出货环比减少导致;另冶炼厂原料铅精矿库存周期普遍在 30~40 天之间。安徽铜冠预计下周末结束检修恢复生产。

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	5月11日	5月12日	5月13日	5月14日	5月15日
安徽	电动	7625	7750	7725	7675	7700
	水电	6975	7000	7000	6950	6975
河南	电动	7710	7750	7700	7700	7675
	水电	6995	7000	6975	6975	6950
江苏	电动	7900	7900	7900	7850	7800
	大白	7300	7300	7300	7250	7200
江西	电动	7675	7750	7750	7675	7700
	水电	7075	7200	7150	7070	7100
山东	电动	7700	7750	7700	7650	7650
	水电	6950	7000	6950	6900	6900
广东	电动	7525	7650	7600	7550	7550
	水电	6975	7000	6950	6900	6900
贵州	电动	7700	7775	7750	7700	7700
	水电	7275	7325	7325	7300	7300

数据来源:我的有色网

本周内铅价整体走弱,均价较上周下调 108 元/吨,废电瓶市场报价坚挺,截止到今日,全国 15 个地区废电动均价为 7650 元/吨,去水大白均价为 7075 元/吨,去水黑壳均价为 7125 元/吨,摩托电瓶均价为 6000 元/吨,各类废电瓶均价较上周下调 50 元/吨,据 Mymetal 调研:

周一铅价走弱，废电市场整体报价维稳，仅河北、广东、湖北地区的部分企业价格有 50-100 元/吨的下调，河北地区反映近期环保检查，市场贸易商活跃度受限，其他未调价企业表示低价难采故挺价补库；周二铅价大幅上调，废电瓶报价跟涨 50-100 元/吨不等，多数地区反馈高价收货不错，也有部分企业反馈废电瓶贸易商继续看涨惜售，成交稍弱；周三铅价回落，大部分地区的回收价格下调 50-100 元/吨不等，但尚有部分企业挺价收货，表示成交尚可但利润欠佳，有企业表示已经无利可言；周四铅价继续下行，市场有半数企业下调回收价，但表示低价难采，也有部分企业挺价收货满足生产；周五铅价维稳，废电瓶报价稳中上行，贵州地区反馈废电动 7700 元/吨难以成交，山西、江西等地收货情况也较为一般，下午骆驼电池下湖北和江西的再生铅厂上调报价以求成交，市场货源略显紧张。

整体来看，本周废电瓶的价格相对再生铅的变化表现坚挺，导致再生铅企业利润欠佳，叠加废电瓶贸易商挺价惜售，市场整体成交一般。预计下周废电瓶价格或变动不大，市场成交稍弱。

2. 还原铅和再生精铅市场

本周沪铅冲高回落，价格波动较大，再生铅市场报价随行就市。主流地区不含税还原铅运行于 12400-12750 元/吨，周均价报 12540 元/吨，较上周均价跌 135 元/吨，跌幅 1.08%；主流地区不含税再生精铅运行于 12700-13050 元/吨，周均价报 12830 元/吨，较上周均价跌 145 元/吨，跌幅 1.13%。跌幅较上周均有所扩大。据 Mymetal 调研数据显示：上周再生铅企业开工率为 59.13%，环比前一周略有增加，增幅为 1.91%。

图一：本周主流地区还原铅价格行情（元/吨）

地区/日期	5月11日	5月12日	5月13日	5月14日	5月15日
湖南	12550	12700	12550	12450	12450
山东	12600	12700	12500	12400	12400
安徽	12600	12700	12500	12400	12400
河南	12600	12750	12500	12400	12450
河北	12600	12750	12550	12400	12475
江西	12650	12750	12550	12450	12450

数据来源：我的有色网

本周主流地区还原铅供应减少，流通货源紧俏，整体成交清淡。据 Mymetal 调研，周内铅价波动较大，尤其周三、周四下挫比较严重，还原铅采购价跟跌，非持证炼企的利润下滑，甚至出现亏损的情况，企业的生产积极性不高；叠加新投再生铅企业增加，对废电瓶的需求量大，非持证炼企原料采购不畅。据河北、河南、安徽地区客户反映当前还原铅炼企停产较多，

加之铅价走弱，持货商捂货惜售，出货意愿很差，致使市场还原铅供应大大减少。周五，铅价企稳，还原铅报价坚挺，北方地区采购价有所上调。整体而言，周内成交欠佳。

图二：本周主流地区再生精铅价格行情（元/吨）

地区/日期	5月11日	5月12日	5月13日	5月14日	5月15日
贵州	12800	12950	12800	12700	12700
湖南	12850	13000	12850	12750	12750
山东	12900	13050	12850	12750	12750
安徽	12900	13000	12850	12725	12725
河南	12900	13050	12850	12750	12750
河北	12875	13000	12850	12750	12725
江西	12950	13050	12850	12750	12750

数据来源：我的有色网

据 Mymetal 测算，本周再生利润在 100 元/吨以内，较上周略有下降，主因是周内铅价波动大，废电瓶易涨难跌，而再生铅却是随铅价波动，导致利润压缩的厉害。周二，铅价大涨，再生精铅跟涨，但幅度有限，含税再生精铅贴水幅度有所扩大，多报至贴 200 元/吨出厂，但下游蓄企遇涨采购情绪不高，市场交投氛围清淡；周中，铅价大跌，北方地区出货偏弱，南方地区部分企业反映下游逢低接货，出货较前两日好转。周末，铅价企稳，原料端还原铅报价坚挺，含税再生精铅贴水幅度小幅收窄，主流成交价在贴 150 元/吨出厂。整体来看，周内再生铅企业利润微薄，再生精铅出货一般。据 Mymetal 调研，江西地区某炼企已进入试生产阶段，安徽地区某炼企生产逐步提量。虽然废电瓶报价坚挺，成本端对价格有支撑，但下游消费未见起色，供应端又持续施压，预计下周铅价将在区间内弱势运行。

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	4-30	5-8	5-15
48V-12Ah	210-240	210-240	210-240
48V-20Ah	380-420	370-410	340-400
48V-32Ah	680-740	680-740	680-720
48V-38Ah	840-860	820-840	780-820
48V-45Ah	920-960	900-940	880-920
48V-52Ah	1080-1140	1080-1140	1040-1100
48V-58Ah	1200-1240	1200-1240	1180-1200

数据来源：我的有色网

本周现货铅价冲高后回落，对铅酸蓄电池市场提振有限，目前铅酸蓄电池市场消费依旧欠佳。据Mymetal调研，目前大型铅酸蓄电池生产企业生产基本维持稳定，部分企业订单和出货情况尚无较大改善，成品电池库存向经销商和终端转移缓慢，企业成品库存依旧处于高位。部分中小型生产企业开工率小幅下调或以销定产，以缓解库存积压和经营压力。经销商和终端门店按需接货，对新电池价格维持优惠促销；全国各地气温逐步回升，对铅酸蓄电池市场消费带来部分利好消息。

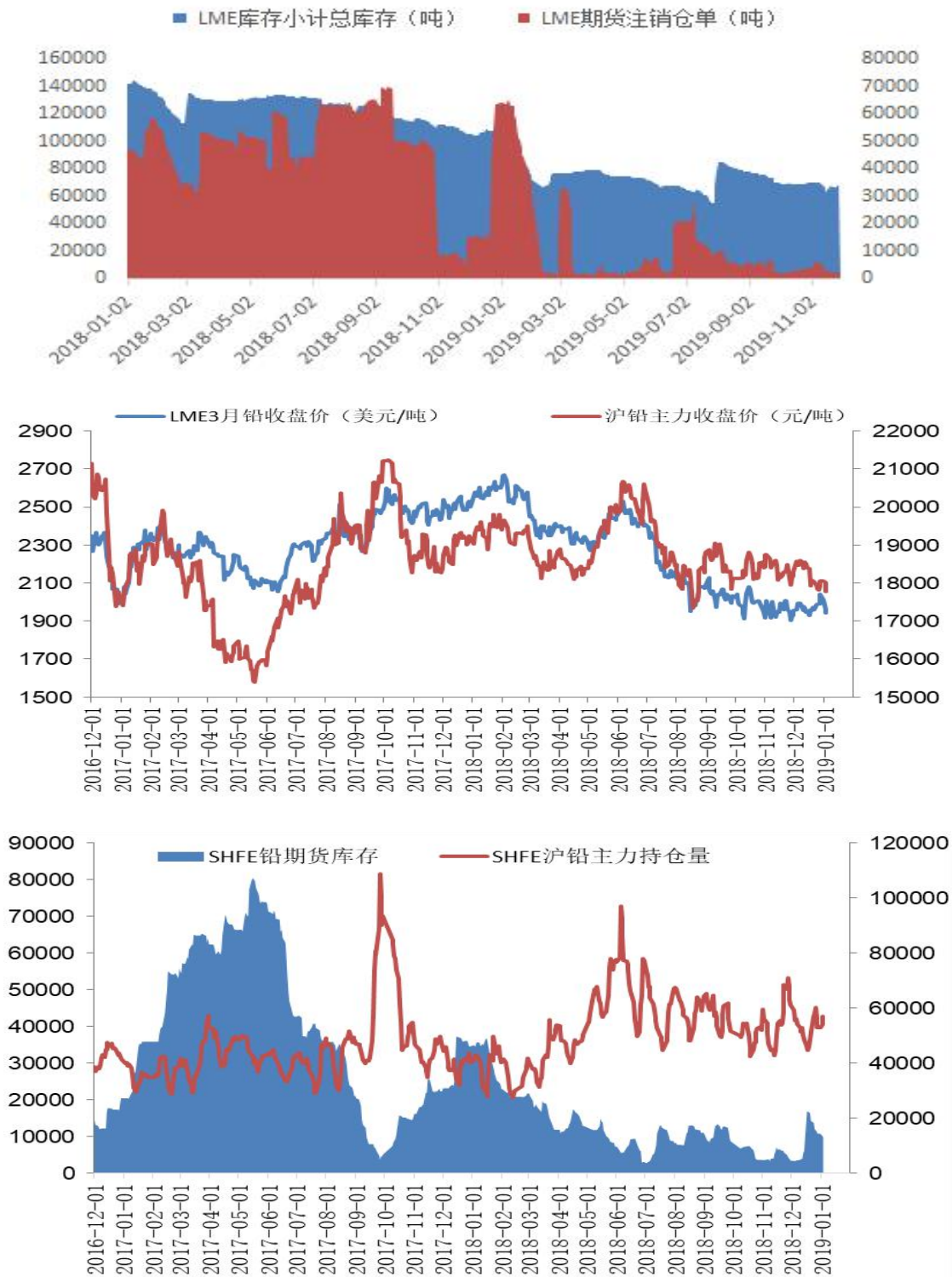
浙江地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映电动蓄电池市场需求一般，对经销商维持优惠政策，转移企业成品电池库存，经销商方面接货积极性有限，目前企业成品库存维持高位 30 天以上，开工率维持在 80%附近。

江苏地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映电动电池淡市未有明显改善，经销商接货意愿依然不高，市场促销氛围依旧浓厚，企业成品电池维持高库存在 30 天附近，工厂开工率在 70%附近，原料铅锭备库谨慎。

山东地区，部分电动三轮及叉车铅酸蓄电池生产企业反映企业订单尚可，企业基本维持正常生产，但相较往年同期仍有小幅差距，目前企业开工率在 75%附近，对原料铅锭按需备库，企业成品电池库存在半月左右。

六、LME 及 SHFE 库存

LME 铅锭库存及注销仓单



数据来源：我的有色网

七、后市预测

本周 Mymetal 调研沪铅社会库存增加 425 吨至 5474 吨，LME 库存增加 375 吨至 74300 吨，沪铅本周受多头资金大幅进场影响，沪铅主力冲高至 14340 元/吨位置，后回归基本面，高位回落。近期再生铅企业受原材料价格挺价影响，利润继续收窄，部分企业已有亏损出现。原生铅企业场内铅锭库存本周略有增加，现济源地区原生铅场内库存在 2700 吨。

海外市场，本周沪伦比值在 9.09~9.15 之间，进口周内每吨亏损在 800-1060 元之间，进口亏损持续收窄，本周有两批进口电解铅，已从韩国安排船期发到国内，总共 4000-5000 吨电解铅。法国金属生产商 Recylex S.A. 在 14 日表示，其在德国的 Weser-Metall 铅生产厂已申请破产，此前该公司受冠状病毒影响导致对其金属需求下滑。2019 年该公司生产了 10.53 万吨再生铅，今年一季度生产了 3.34 万吨再生铅。短期来看，国外受疫情影响，消费端提振不大，预计该消息对市场影响有限。

原生铅方面，据 Mymetal 了解，至本周五济源三大厂内铅锭库存 2700 吨，较上周有所增加，散单出货最高贴水 150 元/吨以上，周五贴水缩小至 50 元/吨。铜冠、上京仍在检修中，但天津地区出货有所偏弱，内蒙铅锭有往浙江地区仓库发货。铅精矿近期国内供应有所缓解，冶炼厂场内原料库存天数有所回升，多保持在 30 天左右。据 Mymetal 调研，5 月 15 日统计进口铅精矿到港量为 3.3 万吨，其中连云港本周到港 2 万吨，防城港到港 1.3 万吨，较上周库存环比减少 0.06 万吨。

再生铅方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润 100 元/吨以内。本周再生铅新增投产企业是江西齐劲进入试产阶段，5 月 11 号开始出成品，但产量 200 多吨，还不稳定，尚处于提产期，安徽大华现在进入提产阶段，从 8 号投产时的 200 吨日产，日前已提产到 400 吨/日，预计下周五提产到 600-800 吨/日，下周底预计江西丰日进入投产阶段，涉及产能 10 万吨。贵州地区产量本周产量变化不大，日产 1100 吨左右，但原料采购稍难。江西地区本周产量变化不大，江西亚泰计划于 5 月 15 日后复产，江西丰日和齐劲预计 5 月中旬进入试产阶段。

需求端，本周新电池报价继续下探，部分蓄电池企业因为价格战已经进入亏损阶段。下游蓄电池开工率中小型蓄电池企业有下游迹象，部分企业反应终端促销效果慢，整体新电池库存仍处于高位，大型电池厂的成品库存仍处于 35 天以上。据我的有色网调研，江浙地区蓄电池企业成品库存多以在 30 天以上，大型电池厂开工率还未降，维持在 80% 以上，中小型电池厂开工率有小幅下滑，多维持在 70% 左右。江西和广东地区的蓄电池企业库存多以 20-30 天，下游原料库存为了控制价格风险，多以在 3 天左右，不敢多备原料。

总体来看，再生铅产量持续增加，新投产能释放，但是再生铅利润较窄。原生铅场内和社会库存有小幅累库迹象，但库存量仍处于较低水平。铅酸蓄电池成品库存压力较大，如若促销不畅，不排除企业会下调开工率。预计下周沪铅主力 2006 合约或震荡为主，运行于 13500-14100 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