



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020.6.24

第 24 期

总第 191 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	天津	上海沐沦	河南厂提	KZ
2020.6.22	7+0	7+0	7+200	7-90	7-50
2020.6.23	7+0	7+0	7+250	7-85	7-50
2020.6.24	7-40	7-20	7+230	7-150~7-100	7-50

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 乘联会：6月第三周乘用车日均零售 4.39 万辆 同比增速下降 11%

乘联会表示，6月第三周（15-21日）的乘用车市场零售表现稍有回暖，第三周日均零售 4.39 万辆，同比增速下降 11%。由于 19 年 6 月国六实施前的库存压力特别大，甩货节奏是前紧后松，因此今年的压力在逐步减小。从环比口径看，6 月第三周的环比 5 月第三周增长 9%，走势相对平稳。

✓ 2020 年 6 月中旬电解铜价格上涨 3.6%、铝锭价格上涨 2.6%

据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2020 年 6 月中旬与 6 月上旬相比，23 种产品价格上涨，24 种下降，3 种持平。其中，电解铜（1#）价格上涨 3.6%，报 47111.4 元/吨；铝锭（A00）价格上涨 2.6%，报 13930.4 元/吨；铅锭（1#）价格下跌-1.2%，报 14203.2 元/吨；锌锭（0#）价格下跌 0.2%，报 16745.9 元/吨。

市场情况

周初期铅上涨，现货市场国产仍在到货，持货商随行报价，下游节前备库多已完成，议价情绪较重，散单市场成交暂无改善，成交多集中在贸易商之间；临近端午假期，市场节假日氛围浓厚，部分贸易商国产贴水扩大出售，但下游电池厂散单采购热情不高，接货多集中在价格优势明显的厂提货源，散单市场成交不理想。进口市场，贸易商进口周内报 7-50，反应下游节前补库基本已完成，散单接货意愿有限，成交并不理想；国外伦铅震荡运行，沪伦比值较上周有所回升多，整体运行区间为 8.11-8.21，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 1400~1700 元。据我的有色了解，进口仍将到货。

期货市场

行情概述：周内沪铅主力移仓至 2008 合约开于 14535 元/吨，周初沪铅拉高至 14645 元/吨，后部分多头获利止盈，沪铅高位回落，截至本周收盘报 14470 元/吨，周度跌 30 元/吨，跌 0.21%，持仓量增加 866 手至 14089 手。

技术面：沪铅周度录得小阴线，暂处于 5 日均线上方，布林轨上轨，料下周沪铅主力下方空间有限，运行于 14300-14800 元/吨。

基本面：周内原生冶炼厂受铅价下跌影响，贴水小幅收窄，整体成交受电池厂节前备库有所转好。现货市场，市场国产以及进口流通偏松，贸易商升水下调以求出货。再生市场，原料端还原铅供应受利润回升有所改善，废电瓶价格变动不大，企业高价成交不错，周内再生铅利润由亏损转为小幅盈利，整体在 200~250 元，预计节后再生供应将有所释放。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 8.11-8.21，进口每吨亏损在 1400~1700 元。下游电池厂消费一般，蓄企收紧前期促销优惠力度，成品库存逐步降至 30 天附近。

总结与预测

总结：本周沪铅社会库存增加 338 吨至 23333 吨，LME 库存减少 2175 吨至 72925 吨，沪铅主力受多头资金上拉，沪铅主力冲高至 14645 元/吨位置，后部分多头获利止盈，高位回落，报收于 14390 元/吨。周内进口电解铅暂无到货，国内铅锭库存微增，料 7 月份进口电解铅小部分到货。海外市场，本周沪伦比值在 8.11~8.21 之间，进口周内每吨亏损在 1450-1700 元之间，进口窗口尚未打开。

预测：再生铅产量下周小幅回升，但再生铅利润抬升仍受制于废旧电池价格。原生铅节后不排除有交仓预期，数量应该不多，铅酸蓄电池成品库存部分企业有所缓和。预计下周沪铅主力 2008 合约运行于 14300-14800 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/浙江	天津	上海沐沦	河南厂提	KZ
2020.6.22	7+0	7+0	7+200	7-90	7-50
2020.6.23	7+0	7+0	7+250	7-85	7-50
2020.6.24	7-40	7-20	7+230	7-150~7-100	7-50

数据来源：我的有色网

上海市场，周初期铅上涨，现货市场国产仍在到货，持货商随行报价，下游节前备库多已完成，议价情绪较重，散单市场成交暂无改善，成交多集中在贸易商之间；临近端午假期，市场节假氛围浓厚，部分贸易商国产贴水扩大出售，但下游电池厂散单采购热情不高，接货多集中在价格优势明显的厂提货源，散单市场成交不理想。进口市场，贸易商进口周内报 7-50，反应下游节前补库基本已完成，散单接货意愿有限，成交并不理想；国外伦铅震荡运行，沪伦比值较上周有所回升多，整体运行区间为 8.11-8.21，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 1400~1700 元。据我的有色了解进口仍将到货。

广东市场，南华冶炼厂长单供应为主，散单无报价。现货市场，贸易商报南储货源在 7-195~7-95 之间，下游电池厂散单逢低采购，相比较下，长单以及厂提货源成交更多，散单成交偏差；临近端午节前，市场节假氛围浓厚，下游基本备库完毕，仅逢低入市询价，采购有限。

江浙市场，周初沪铅震荡上行，冶炼厂国产到货较多，现货市场国产流通偏宽松，贸易商对 2007 合约平水报，临近端午假期，电池厂按需补库，市场成交有限，主要成交仍在贸易商之间产生。周二周三铅下跌回吐部分涨幅，部分贸易商转为贴水报价，电池厂逢低刚需拿货，市场交投氛围偏淡。

其他市场，华南地区，本周仅为 3 个交易日，湖南本省冶炼厂散单报价积极性不高，少量长提货源报在 7-200~7-140 之间，贴水幅度受铅价下跌影响有所收窄，下游电池厂逢低接货，厂提成交一般。河南地区，冶炼厂长单出货尚可，散单不报价；持货商货源对 2007 合约贴水 85 到 150 之间，下游按需采购为主。天津市场，贸易商报价贴水扩大，整体报在 7-20~7+0 之间，但实际成交不尽如人意。

2、铅锭社会库存



数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，本周 5 地库存统计为 31500 吨，周内增幅 360 吨。上海地区本周库存维持在 7680 吨。周初铅价走势较强，随后周内铅价走势偏弱，持货商报价出货积极性尚可，但下游接货谨慎，原生成交不佳，社会库存去库困难。

广东库存本周库存降 140 吨至 1150 吨，冶炼厂主要维持长单出货，周内广东地区报价较少，市场成交平淡，下游按需节前备库，库存因此出现略降。浙江地区本周库存无变化统计在 14970 吨，江苏地区地区本周库存自 6600 吨增 500 吨至 7100 吨，江浙地区周内市场流通货源尚可，但下游需求整体有限，且随着假期临近，下游节前备库需求减少，市场成交情况不佳。天津地区周末库存保持在 600 吨。天津地区周内多对当月合约平水报价，反映市场交投氛围偏淡，库存维稳。

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 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 8.11-8.21，今日统计进口铅精矿到港量为 0.90 万吨，较上周统计下降 0.98 万吨，主要原因为近期冶炼厂提货较多，导致港口垒库有限。

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 4360 吨，较上周五统计环比下降 1240 吨，场库下降主要为端午节前下游电池厂备库长单提货，以及冶炼厂受原料端采购困难而日产有所下滑两者综合所致。本周，内蒙地区冶炼厂场内散单维持 0 库存；河南济源地区，冶炼厂场库统计为 3050 吨，较上周统计增下降 1150 吨，周内冶炼厂长单出货尚可，散单出货一般，另河南某厂因设备问题，导致一天减少 550 吨铅锭产量，持续时间 3 天左右；湖南地区，冶炼厂周内散单贴水有所收窄，出货尚可，原料端粗铅采购困难仍无缓解；云南地区冶炼厂成品基本无库存，周内长单出货为主，云南某厂 7 月初开始精炼检修，预计持续时间 10 天，影响 7 月份产量 4000 吨。冶炼厂原料铅精矿库存周期维持在 30~50 天之间，国内矿加工费在 2000~2300 元/吨之间。

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	6月22日	6月23日	6月24日
安徽	电动	7940	7975	7975
	水电	7250	7250	7250
河南	电动	7850	7850	7850
	水电	7225	7210	7210
山东	电动	7950	7950	7950
	大白	7450	7450	7450
江苏	电动	8200	8200	8200
	水电	7600	7600	7600
江西	电动	8000	8000	8000
	水电	7550	7550	7550
贵州	电动	7975	7975	7975
	水电	7525	7525	7525
广东	电动	7875	7875	7850
	水电	7250	7250	7250

数据来源：我的有色网

本周铅价高位回落，废电瓶市场的价格周内跌幅有限，与上周五相比，各类电瓶的均价上调 25-50

元/吨。截止到今日，全国 15 个地区废电动均价为 7900 元/吨，去水大白均价为 7350 元/吨，去水黑壳均价为 7400 元/吨，摩托电瓶均价为 6100 元/吨。据 Mymetal 调研：

周一铅价上调，多数地区废电瓶报价跟涨，且部分地区的价格在周末期间已经上调 30-50 元/吨，南方市场报价较高，例如湖南、湖北、贵州等地的废电动成交价达 8000-8100 元/吨，北方市场价格稍低，废电动多报 7900-8000 元/吨；周二铅价下调，废电瓶市场报价涨跌不一，安徽、山西、江西地区部分企业价格上调 20-50 元/吨，企业表示前几日低价难采，涨价补库，也有少数企业报价下调，但表示成交一般；周三铅价维稳，废电瓶市场报价变动不大，山西、贵州、广东部分企业的价格下调 50 元/吨，其他企业挺价收货，高价到货情况尚可。

整体来看，本周废电瓶的价格小幅调整，市场供应情况改善不大，也有部分地区小炉子恢复生产，资质冶炼企业挺价采购废旧电瓶，利润情况改善不明显。预计下周废电瓶的价格或维稳运行。

2. 还原铅和再生精铅市场

本周沪铅冲高回落，再生铅市场报价随行就市。主流地区不含税还原铅运行于 13050-13150 元/吨，周均价报 13092 元/吨，较上周均价涨 162 元/吨，涨幅为 1.25%；主流地区不含税再生精铅运行于 13300-13450 元/吨，周均价报 13367 元/吨，较上周均价涨 162 元/吨，涨幅为 1.23%。据 Mymetal 数据显示：上周再生铅企业开工率为 61.86%，环比增加 5.53%，主要是河南、安徽部分企业检修结束，逐步复产；江西地区某炼企，危废证换证结束，开始贡献产量。

图一：本周主流地区还原铅价格行情（元/吨）

地区/日期	6月22日	6月23日	6月24日
湖南	13150	13100	13100
山东	13100	13050	13050
安徽	13100	13050	13050
河南	13100	13100	13100
河北	13150	13100	13075
江西	13150	13150	13100

数据来源：我的有色网

本周还原铅货源供应好转，市场流通量增加，成交有所改善。周一，沪铅走强，主流地区还原铅报价普遍跟涨，但受制于再生精铅出货略有不畅，涨幅有限。周二、周三，沪铅偏弱运

行，还原铅小幅跟跌，主流报价在 13050-13100 元/吨。据 Mymetal 调研，近期利润空间回升，湖南、东北、河南等地非持证炼企开工积极性提高，市场还原铅货源增多；河南某炼企检修结束，已恢复生产，日产还原铅约 250 吨，一定程度上也缓解了当地此前供应紧张的情况。此外，周二沪铅走弱后，市场情绪有所转化，部分还原铅持货商出货积极。整体而言，市场还原铅供应增加，精炼企业不难采购。

图二：本周主流地区再生精铅价格行情（元/吨）

地区/日期	6月22日	6月23日	6月24日
贵州	13325	13300	13300
湖南	13400	13350	13350
山东	13400	13350	13350
安徽	13400	13350	13350
河南	13400	13400	13400
河北	13400	13350	13325
江西	13450	13400	13350

数据来源：我的有色网

据 Mymetal 测算，本周再生利润在 200-250 元/吨，利润较上周稍有好转。含税再生精铅贴水 100~50 元/吨出厂，周内贴水幅度基本维稳，部分地区稍稍小扩。周一，不含税再生精铅最高报 13450 元/吨，但下游刚需采购为主，接货意愿不强，高价成交清淡；周二、周三，不含税再生精铅主流成交价在 13350 元/吨，贵州、江西等地客户反映部分蓄企节前补库，出货较周初改善，成交尚可；仍有部分企业报价 13400 元/吨，但难成交。安徽某炼企自上周复产后，本周逐步提量生产。

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	6-12	6-19	6-24
48V-12Ah	200-230	200-230	200-230
48V-20Ah	340-380	340-380	340-380
48V-32Ah	680-700	680-700	680-700
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	880-920	880-920	880-920
48V-52Ah	1020-1080	1020-1080	1020-1080
48V-58Ah	1180-1200	1180-1200	1180-1200

数据来源：我的有色网

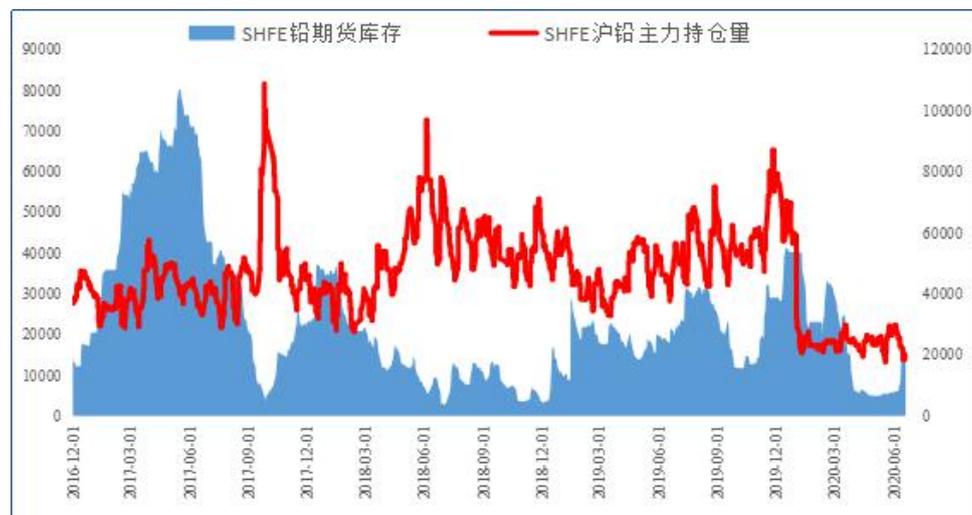
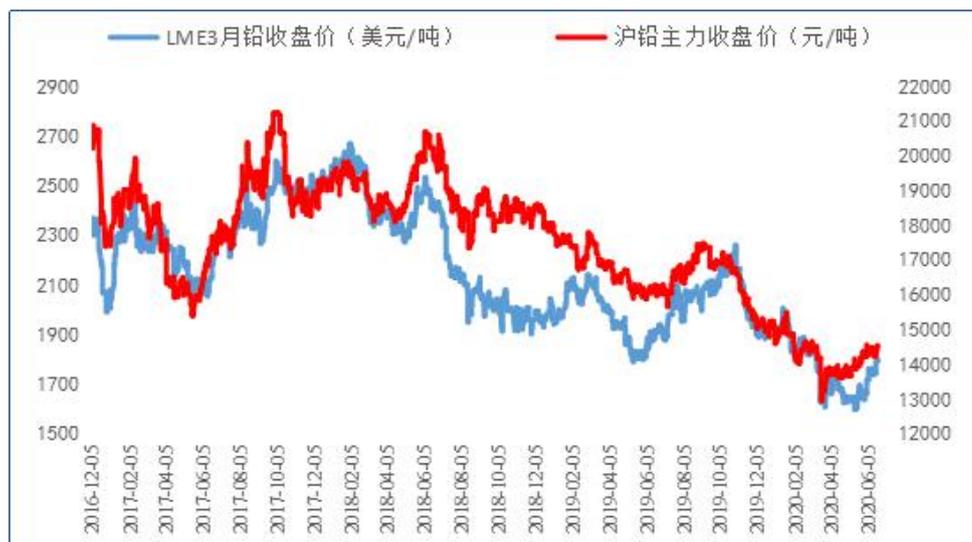
本周现货铅价高位小幅回落，下游铅酸蓄电池整体消费稍显一般，市场新电池价格上调氛围逐步升温。据 Mymetal 调研，目前电动二轮车铅酸蓄电池市场暂无较大改善，南方地区雨季，消费需求不振，部分铅酸蓄电池生产企业已于近期小幅收紧产量，逐步降低前期促销优惠力度，有意上调新电池价格，随着经销商促销库存逐步消化，接货意愿逐渐提升，部分铅酸蓄电池生产企业成品电池库存已降至 30 天以下。本周铅价继续走强，企业生产成本压力依然较大，新电池利润空间有限，部分企业上调新电池价格意愿增强，目前开工率在 70%-80%；同时，端午节临近，部分企业未安排车间放假，已基本完成原料备库，另有部分企业安排放假 1-3 天。

浙江地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映电动二轮车电池市场目前消费好转有限，企业促销优惠力度逐步收紧，成品电池库存降至 30 天附近，开工率维持在 80% 附近，端午期间生产部门未安排放假。

江苏地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映目前终端消费仍然较淡，企业成品电池库存转移缓慢，目前在 30 天附近，企业开工率在 70% 左右。因库存压力较大，端午期间安排放假三天。

福建地区，部分中、小密铅酸蓄电池生产企业反映目前市场消费一般，出口订单改善不大，成品电池库存二十多天，企业开工率在 70% 附近，原料铅锭按需接货，另端午不安排放假。

六、LME 及 SHFE 库存



七、后市预测

本周沪铅社会库存增加 338 吨至 23333 吨，LME 库存减少 2175 吨至 72925 吨，沪铅主力受多头资金上拉，沪铅主力冲高至 14645 元/吨位置，后部分多头获利止盈，高位回落，报收于 14390 元/吨。周内进口电解铅暂无到货，国内铅锭库存微增，料 7 月份进口电解铅小部分到货。

海外市场，本周沪伦比值在 8.11~8.21 之间，进口周内每吨亏损在 1450-1700 元之间，进口窗口尚未打开。

原生铅方面，据 Mymetal 了解，至本周三济源三大厂内铅锭库存 3050 吨，较上周减少 1150 吨左右，散单出货成交较上周有所扩大，湖南和河南地区扩大 50 元/吨。湖南金贵月底将开始进行 50 天的检修，约影响 4000 吨左右的产量，江铜节后进行一到两周的检修，约影响 2000-3000 吨的产量，宇腾已于上周五开始复产生产。铅精矿的港口库存近期市场接货速度尚可，冶炼厂后期检修完生产积极性或有所提升。据 Mymetal 调研，6 月 24 日统计进口铅精矿到港量为 0.9 万吨，其中连云港本周到港 0.8 万吨，防城港到港 0.1 万吨，较上周库存环比减少 0.98 万吨。

再生铅方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润 200-250 元/吨，废旧电池价格表现坚挺，再生利润改善不大。本周再生铅新增复产企业是九江汇金金属，安徽大华本周进入逐渐提量过程，料稳定下来日处理废旧电池能力可达 1000 吨。废旧电池采购低价采购难度稍大，料再生成本或作为后期价格支撑点。

需求端，本周新电池报价底部有反弹迹象，受全国气温逐步回升，终端消费略有反应，但不明显，新电池 12AH 价格暂时止跌，后期有上涨意向。江西地区电池厂开工率多保持在 70%左右，原料库存 3-5 天，部分企业反应新电池成品库存由月初的 35 天降至 20 多天，上周经销商接货稍有动作；江浙地区大型蓄电池企业开工率 80%左右，成品库存维持在 30 天左右，原料采购多以长单为主，散单刚需采购；汽车电池目前消费改善较小，出口订单改善不大，企业压力尚存。

总体来看，再生铅产量下周小幅回升，但再生铅利润抬升仍受制于废旧电池价格。原生铅节后不排除有交仓预期，数量应该不多，铅酸蓄电池成品库存部分企业有所缓和。预计下周沪铅主力 2008 合约运行于 14300-14800 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

电话：021-26093360