



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 7. 17

第 27 期

总第 194 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	上海沐沦	河南厂提	KZ
2020.7.13	7-40	7-345	7-40	-	8+200
2020.7.14	7-40	7-300	7-40	7-300	8+100
2020.7.15	7-200	7-200	7-200	7-200	8+50
2020.7.16	8+30~8+200	8+75	8+200	8+50	8-20
2020.7.17	8+30~8+150	8+75	8+150	8+75	8-20

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 国家统计局：中国 6 月份铅产量同比增长 21.6%

中国 6 月份铅产量同比增长 21.6% ,达到 55.2 万吨 ;1-6 月份铅产量同比增长 4.4%至 276.7 万吨 ;中国 6 月锌产量同比增加 1.2%至 52 万吨 ; 1-6 月锌产量同比增长 7.7%至 304.8 万吨。

✓ 中汽协：7 月上旬，11 家重点企业汽车产销较 6 月上旬分别下降 11.2%和 8.4%

据行业内 11 家重点企业上报的数据显示，2020 年 7 月上旬， 11 家重点企业汽车产销分别完成 62.2 万辆和 45.2 万辆，与 6 月上旬相比分别下降 11.2%和 8.4%，产量同比增长 38.8%、销量同比下降 4.9%。

市场情况

周初市场冶炼厂有到货交割，持货商国产因遇期铅上涨，而整体报价积极性并不高，市场多积极交仓，下游电池厂对高价散单采购态度偏谨慎，接货时仍偏向再生厂提，仅部分贸易商之间有少量成交；周中至周末，2007 合约交割后，期铅大幅下跌，贸易商对 2008 合约升水 200 左右报价，价格较再生优势不大，下游逢低询价积极，多接厂提货源，散单成交清淡。进口市场，国内贸易商进口品牌对 2008 合约报价，周内贴水幅度随铅价下跌而扩大，整体报在 8-20~8+200 之间，成交一般；海外疫情新增确诊病例持续上升，南美地区疫情尤其严峻，宏观氛围内稳外忧，周内沪伦比值运行区间为 8.15-8.34，与上周持平，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 1000~1400 元，亏损幅度小幅收窄。

期货市场

行情概述：周初沪铅 2008 合约开于 15030 元/吨，周初沪铅大幅冲高，盘中冲至近 6 月以来 15635 元/吨高位，但下半周随着市场宏观看涨情绪降温，沪铅上冲乏力，高位回落，报收于 14925 元/吨，持仓量减少 6165 手至 19060 手。

技术面：沪铅周度录得长上影阴线，暂处于 5 日均线上方交投，短期沪铅主力技术面偏弱，下周或将弱势震荡整理，预计运行区间 14700-15300 元/吨。

基本面：周内原生冶炼厂长单供应，2007 合约交割后厂库普遍偏低，散单报价不多。现货市场正值交割，贸易商交仓较多，国产现货流通一般，持货商随行报价，市场的成交仍多在贸易商之间产生。再生市场，原料端废电瓶报价坚挺，周内成交明显改善；还原铅供应较上周无明显变化，价格跟随铅价涨跌，普遍低价难采。本周再生铅利润整体在 200-450 元，预计下周再生产量微增。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 8.15-8.34，进口每吨亏损在 1000~1400 元。下游电动铅酸蓄电池消费好转有限，生产企业开工率维持在 70%-80%，暂无较大调整。经上一轮价格调价之后，目前新电池价格维稳，经销商接货意愿有所好转。

总结与预测

总结：本周沪铅社会库存增加 13509 吨至 40547 吨，LME 库存增加 1350 吨至 63025 吨，宏观情绪不佳，沪铅主力 2008 合约受部分多头资金获利了结影响，沪铅主力冲高至 15635 元/吨位置大幅回调，周五报收于 14925 元/吨。周内进口电解铅暂无到货，Mymetal 国内铅锭库存大增至 4.65 万吨，预计下周库存有降库趋势。海外市场，本周沪伦比值在 8.15~8.34 之间，进口周内每吨亏损在 1100-1400 元之间，进口窗口尚未打开。

预测：再生铅产量下周微增，原生铅产量宇腾、江铜周环比产量略增，豫光若进展顺利，产量有所增加，整体市场供应端将会有所增加。消费端，雨季之后加之气温升高，整体消费改善仍将缓慢。宏观面近期不稳定，再生铅利润下方可形成有利支撑。预计下周沪铅主力 2008 合约运行于 14700-15300 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	广东南华	上海沐沦	河南厂提	KZ
2020.7.13	7-40	7-345	7-40	-	8+200
2020.7.14	7-40	7-300	7-40	7-300	8+100
2020.7.15	7-200	7-200	7-200	7-200	8+50
2020.7.16	8+30~8+200	8+75	8+200	8+50	8-20
2020.7.17	8+30~8+150	8+75	8+150	8+75	8-20

数据来源：我的有色网

上海市场，周初市场冶炼厂有到货交割，持货商国产因遇期铅上涨，而整体报价积极性并不高，市场多积极交仓，下游电池厂对高价散单采购态度偏谨慎，接货时仍偏向再生厂提，仅有少量成交在部分贸易商之间；周中至周末，2007 合约交割后，期铅大幅下跌，贸易商对 2008 合约升水 200 左右报价，价格优势较再生不大，下游逢低询价积极，多接厂提货源，散单成交清淡。进口市场，国内贸易商进口品牌对 2008 合约报价，周内贴水幅度随铅价下跌而扩大，整体报在 8-20~8+200 之间，成交一般；海外疫情新增确诊病例持续上升，南美地区疫情尤其严峻，宏观氛围内稳外忧，周内沪伦比值运行区间为 8.15-8.34，与上周持平，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 1000~1400 元，亏损幅度小幅收窄。

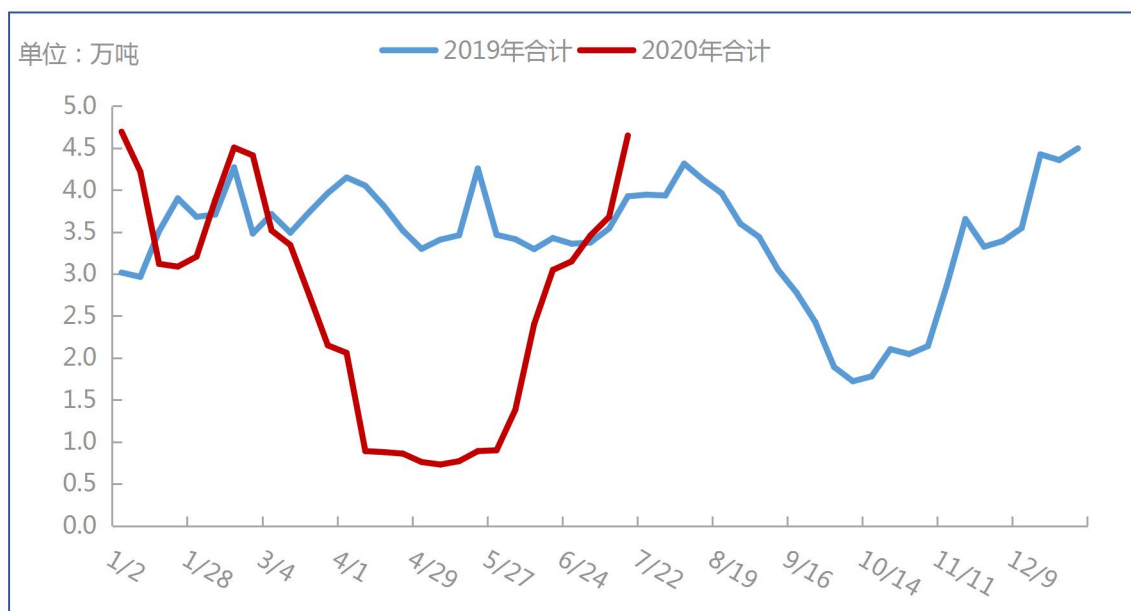
广东市场，南华冶炼厂周内对外报价不报量，厂提周初对 2007 合约贴水 345 到 200 之间，周中 2007 合约交割后，沪铅下跌，南华厂提对 2008 合约小幅升水报在 8+75 附近，反应下游遇跌入市询价有所增多，但实际成交无明显转好，仍偏淡。现货市场，周初现货市场国产有所到货，贸易商随行报价出货，下游电池厂刚需接货，现货市场成交有限；周中至周末，市场交割之后，沪铅主力高位下滑至万五下方，现货市场避险情绪上升，贸易商散单报价寥寥，下游电池厂逢低询价，按需接厂提货源为主，现货市场成交延续弱势。

江浙市场，周初沪铅主力再度上涨，录得年内高点，现货市场国产陆续到货交割，市场现货供应宽松，贸易商货源遇涨贴水无明显变化，整体出货积极性不高，市场报价者少，接货者较多，而下游电池厂转接再生厂提为主，散单成交有限；周中市场交割后，社会库存增加 4600 余吨，沪铅主力震荡下跌，贸易商货源对 2008 合约升水 30~200 之间报价出货，反应电池厂询价热情较周初有所好转，但市场交投延续弱势。

其他地区，华南地区，湖南冶炼厂周内厂提报价不多，众德、银星厂提报在 7-445~7-300 之间，周内随铅价下跌贴水有所收窄；其他地区冶炼厂长单供应为主，散单报价热情不高。河南地区，冶炼厂

长单出货维稳，场内库存下降较快，周内持货商货源对 2007 贴水 300 到 200 之间，贴水遇跌有所收窄，下游电池厂逢低维持刚需，价格比较下接再生厂提货较多，原生成交欠佳。天津市场，周内有贸易商随行报在 7-100~7+0 附近，整体成交无几，市场交投偏淡。

2、铅锭社会库存



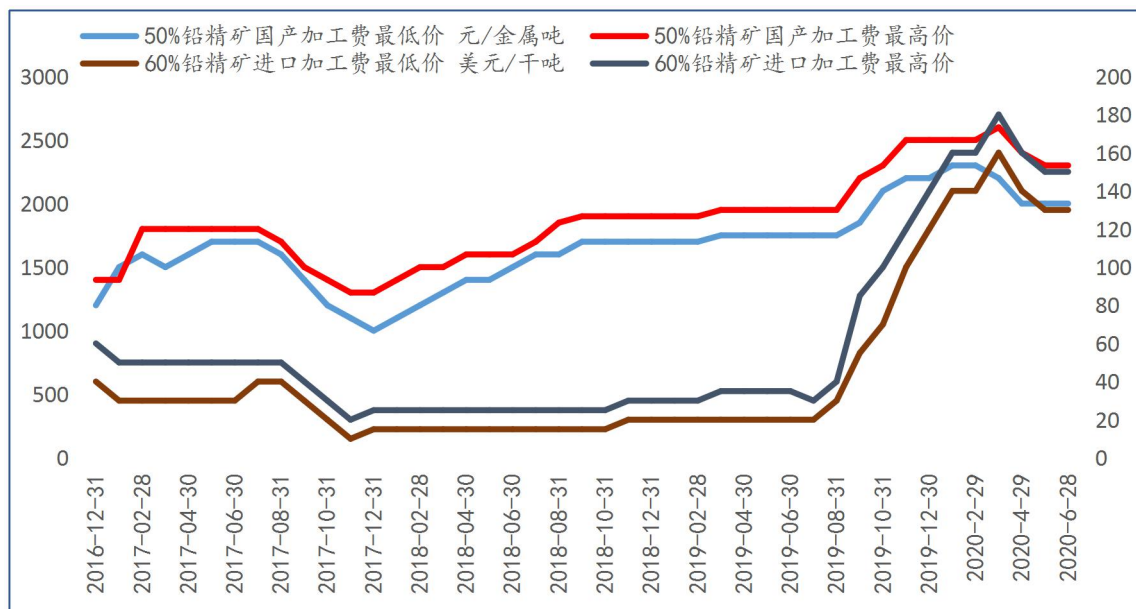
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，本周 5 地库存统计为 4.65 万吨，周内共增 6340 吨。上海地区周初统计库存 8090 吨，周末统计数据为 7090 吨。周初铅价仍处于较高位，下游谨慎观望，原生成交不佳，周中时值交割，持货商出货意愿一般，临近周末成交亦未有明显好转，国产货源库存基本维稳，周内去库主要为进口货源。

据 Mymetal 统计，广东库存本周库存增 80 吨至 740 吨，冶炼厂主要维持长单出货，南华厂提周内持续有散单货源报价，但下游谨慎按需接货，整体成交有限，库存出现相对应的微增。浙江地区本周库存增 4560 吨至 23070 吨，江苏地区地区本周库存增 1800 吨至 13400 吨，持货商交仓较为集中，叠加周内铅价持续下跌，下游市场消费不佳，蓄企接货偏谨慎，因此两地库存出现明显累库。天津地区周内库存增 900 吨至 2200 吨，周内市场报价较少，交仓意愿明显。

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 140-170 美元/干吨，加工费变动不大。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 8.15-8.34，今日统计进口铅精矿到港量为 1.86 万吨，较上周统计减少 0.33 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为 2200 吨,较上周下降 900 吨,厂库下降主要为下游提货以及冶炼厂拉货交割导致。本周,内蒙地区冶炼厂场内成品库存仍为 0;河南济源地区厂库为 1000 吨,较上周下降 500 吨,主要是电池厂拿货,河南某厂目前仍有一条产线在检修,当前日产 900 吨不到,预计月底恢复至 1100 吨/日;湖南地区,冶炼厂散单因铅价下跌贴水有所收窄,郴州地区厂提货源出货尚可,某厂上周小检后,本周已恢复正常生产;云南地区冶炼厂基本无铅锭库存。目前冶炼厂铅精矿库存周期维持在 30~50 天之间,国内矿加工费维持在 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	7月13日	7月14日	7月15日	7月16日	7月17日
安徽	电动	8275	8350	8425	8425	8425
	水电	7550	7650	7675	7675	7675
河南	电动	8150	8150	8200	8250	8225
	水电	7575	7575	7575	7550	7525
山东	电动	8350	8500	8450	8350	8350
	大白	7600	7750	7700	7600	7600
江苏	电动	8500	8500	8700	8700	8700
	水电	8100	8100	8300	8300	8300
湖南	电动	8300	8300	8300	8200	8200
	水电	8000	8000	8000	7800	7750
贵州	电动	8300	8300	8300	8225	8200
	水电	7825	7825	7825	7775	7775
广东	电动	8200	8225	8200	8200	8150
	水电	7600	7625	7600	7600	7550

数据来源:我的有色网

本周铅价高位回落,废电瓶价格表现相对坚挺,截止到今日,全国 15 个地区废电动均价为 8215 元/吨,去水大白均价为 7665 元/吨,去水黑壳均价为 7740 元/吨,摩托电瓶均价为 6475 元/吨,各

类废电瓶均价较上周五上调 120-150 元/吨，据 Mymetal 调研：

周一为交割前期，铅价持续大涨，废电瓶报价跟涨 50-200 元/吨不等，废电动主流报价 8200-8350 元/吨，炼企反馈废电瓶回收商看涨惜售，收货情况一般；周二铅价微跌，江苏、山东、安徽等地废电瓶价格上调 50-200 元/吨，市场废电动主流报 8350-8500 元/吨，高价地区成交良好，低价地区反映货源紧张；周三至周五，铅价连续下调，多数地区废电瓶报价跟跌，跌幅 100-200 元/吨不等，安徽、河南、山西等地价格变动不大，企业反馈到货量可观，其余调价企业成交情况也有所改善。

整体来看，本周废电瓶的价格整体表现坚挺，周初成交一般，后随着价格下调成交改善明显。但随着铅价走弱，企业的利润也受到压缩，空间有所收窄。预计下周废电瓶价格或区间小幅调整。

2. 还原铅和再生精铅市场

本周沪铅冲高后回落，再生铅市场报价随行就市。主流地区不含税还原铅运行于 13450-13900 元/吨，周均价报 13675 元/吨，较上周均价涨 350 元/吨，涨幅为 2.63%；主流地区不含税再生精铅运行于 13750-14250 元/吨，周均价报 13985 元/吨，较上周均价涨 385 元/吨，涨幅为 2.83%。据 Mymetal 数据显示：上周再生铅企业开工率为 61.20%，再生铅企业生产企稳为主，变动不大。

图一：本周主流地区还原铅价格行情（元/吨）

地区/日期	7月13日	7月14日	7月15日	7月16日	7月17日
湖南	13800	13775	13750	13500	13450
山东	13900	13825	13775	13550	13450
安徽	13825	13800	13775	13500	13450
河南	13900	13825	13725	13500	13450
河北	13900	13825	13775	13500	13425
江西	13825	13800	13750	13525	13500

数据来源：我的有色网

本周还原铅供应较上周变化不大，但价格波动较大，低价难采。周一，铅价大涨，河南、河北两地价格大幅跟涨，安徽、江西地区企业畏高，涨幅有限。周二、周三，铅价下跌，还原铅采购价随铅价下调，但还原铅持货商报价坚挺，低价货源难采，另外因铅价回落，精炼企业接货意愿也不高，成交平平。周四、周五，铅价大跌，尤其是周四跌幅最大，还原铅采购价大幅跟跌，而废电瓶价格仅小幅下调，利润收窄，非持证炼企出货积极性较差，低价不好成交。

图二：本周主流地区再生精铅价格行情（元/吨）

地区/日期	7月13日	7月14日	7月15日	7月16日	7月17日
贵州	14000	14000	14000	13800	13750
湖南	14150	14100	14050	13800	13750
山东	14200	14150	14050	13850	13800
安徽	14200	14150	14050	13850	13775
河南	14250	14125	14025	13850	13800
河北	14175	14100	14025	13775	13750
江西	14200	14150	14050	13850	13800

数据来源：我的有色网

据 Mymetal 测算，本周再生利润不断收窄，利润区间在 450-200 元/吨。周初，铅价大涨，再生精铅跟涨，部分地区最高报至 14250 元/吨，但下游需求尚未明显改善，蓄企高价接货积极性不高，含税再生精铅贴 500-400 元/吨，原生倾向交仓，现货市场价格较高，下游青睐再生深贴水货源，部分企业有排单。周中，07 合约交割后，沪铅回落，下游遇跌观望情绪较重，拿货积极性较周初较弱，市场交投清淡。周末，铅价大跌，再生利润微薄，炼企惜售情绪重，散单出货积极性较差，含税再生精铅贴水收窄至 300-200 元/吨，下游接货也以长单为主，散单按需慎采且压价收货，散单成交量有限。

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	7-3	7-10	7-17
48V-12Ah	210-240	210-250	220-260
48V-20Ah	350-380	360-380	360-380
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

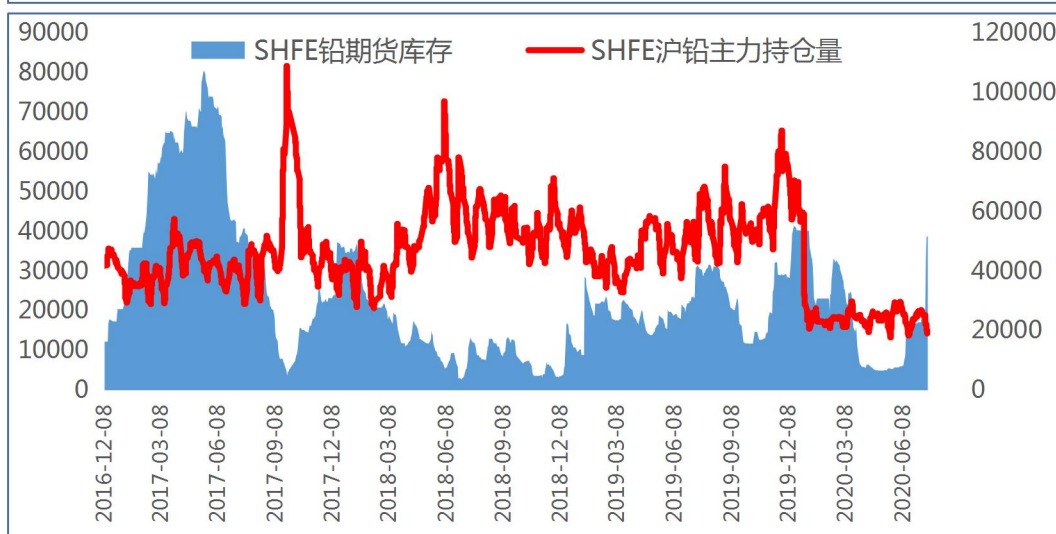
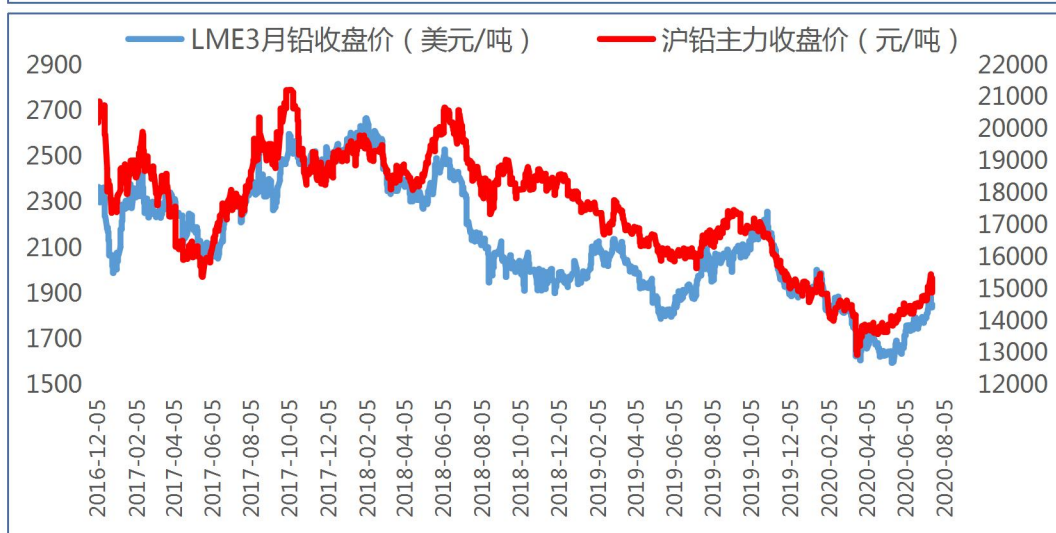
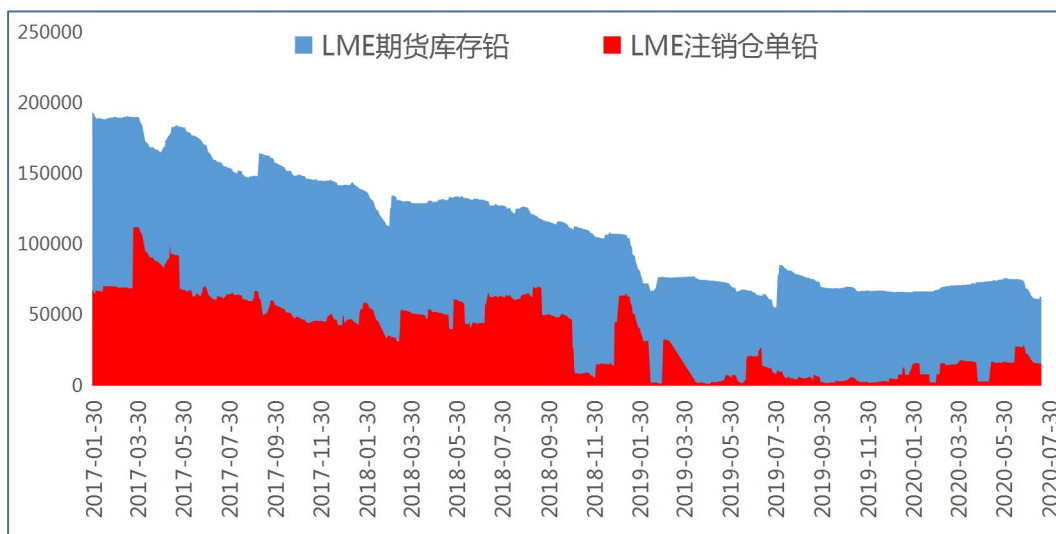
本周现货铅价高位回落，下游铅酸蓄电池消费改善有限，电动新电池批发价格整体呈稳中有升趋势。据 Mymetal 调研，本周电动二轮车铅酸蓄电池消费一般，南方地区受近期降雨影响更换需求偏弱。当前大型电动铅酸蓄电池生产企业维持去库状态，目前成品电池库存在 20-30 天，生产情况稳定，暂无较大调整，开工率在 70%-80%；铅价高位回落，企业生产成本压力稍有缓解，新电池价格稳中有升，市场涨价氛围较浓。汽车启动型铅酸蓄电池消费偏弱，暂无较大改善，出口订单稍有好转。

江西地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映电动车电池市场消费需求欠佳，开工率多保持在 70%左右，原料库存在 3 天左右，成品电池库存 20 天附近。

陕西地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池经销商反映目前更换需求一般，往年消费旺季暂时未有体现，仍以消化库存为主，近期新电池价格小幅上调，幅度在 10 元/组。

江浙地区，部分大型二轮车铅酸蓄电池生产企业反映目前市场消费平平，开工率 80%左右，成品库存维持在 25 天左右，原料采购多以长单为主，散单刚需接货。

六、LME 及 SHFE 库存



七、后市预测

本周沪铅社会周库存增加 13509 吨至 40547 吨，LME 库存增加 1350 吨至 63025 吨，宏观情绪不佳，沪铅主力 2008 合约受部分多头资金获利了结影响，沪铅主力冲高至 15635 元/吨位置大幅回调，截至周五报收于 14925 元/吨。周内进口电解铅暂无到货，Mymetal 国内铅锭库存大增至 4.65 万吨，预计下周库存有降库趋势。

海外市场，本周沪伦比值在 8.15~8.34 之间，进口周内每吨亏损在 1000-1400 元之间，进口窗口尚未打开。

原生铅方面，据 Mymetal 了解，本周五济源三大厂内铅锭库存 1000 吨，较上周减少 500 吨左右，铅锭出货多以长单为主，贸易商散单接货交仓较为集中。河南地区铅产量本周维稳为主，金利铅系统预计月底检修结束，届时可提产 200 吨/日左右，豫光新系统还在调试中，预计下周投料，产量会有所提升，具体视生产情况而定；湖南地区宇腾检修结束，水口山和金贵仍处于检修阶段，产量下周略有提升。近期冶炼厂接铅精矿较积极，主因河南地区铅冶炼厂废旧电池采购难度稍大，再生拆解利润微薄甚至出现亏损。据 Mymetal 调研，7 月 17 日统计进口铅精矿到港量为 1.86 万吨，其中连云港本周到港 0.6 万吨，防城港到港 1.26 万吨，较上周库存环比减少 0.33 万吨。

再生铅方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润 200-450 元/吨，再生利润本周持续下挫，主因沪铅价格大幅下滑影响。本周再生铅产量河南地区下滑明显，万洋鸿达废旧电池库存较少，拆解产线暂停运作，金利聚鑫拆解产线检修，主要原因还是其拆解利润微薄，废旧电池低价难采。贵州地区产量维稳，江西地区产量略增，料江西地区本周底有复产再生企业，下周江西地区再生铅产量微增。周末由于价格下跌，市场废旧电池持货商抛货意愿增强，安徽、江西等地区废旧电池采购量大幅增加。

需求端，近期受沪铅价格走强影响，各型号铅酸蓄电池成本上扬，多地区生产厂家上调新电池出厂价，现在 12AH 电池价格 230 元/组，20AH 电池 360 元/组。华中地区、华东地区受大雨影响，蓄电池出货量有所减少。江西地区电池厂开工率多保持在 70%左右，原料库存 3 天左右，新电池成品库存 20 天左右；江浙地区大型蓄电池企业开工率 80%左右，成品库存维持在 25 天左右，原料采购多以长单为主，散单刚需采购，但某企业反应终端消费改善不大；广东地区，铅酸蓄电池开工率 73%左右，原料库存 3-5 天，成品库存 25 天左右，企业反应当前蓄电池利润依旧处于微薄阶段，企业对 8 月份的市场有所期待；汽车电池更换需求一般，市场终端订单并无改善，企业厂库多保持在 20 天以上。

总体来看，再生铅产量下周微增，原生铅产量宇腾、江铜周环比产量略增，豫光若进展顺利，产量有所增加，整体市场供应端将会有所增加。消费端，雨季之后加之气温升高，整体消费改善仍将缓慢。宏观面近期不稳定，再生铅利润下方可形成有利支撑。预计下周沪铅主力 2008 合约运行于 14700-15300 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