



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020.9.4

第 34 期

总第 201 期

我的有色 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	上海驰宏	河南厂提	KZ
8.31	9-20~9+0	9+45	9+150	9-35	9-50
9.1	9-20~9+0	9-35	9+150	9-35	9-50
9.2	9+10/10-10	9+50	10+120	9-50	9-50
9.3	9+0	9+15	10+100	9-85	9-50
9.4	10+0	10+135	10+120	10+60	9-30

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 7月铅酸蓄电池产量 2141.4 万千伏安时，同比增长 26.2%

工信部：2020年1-7月，全国电池制造业主要产品中，锂离子电池产量 88.4 亿只，同比下降 0.5%；铅酸蓄电池产量 11775.8 万千伏安时，同比增长 9.1%；原电池及原电池组（非扣式）产量 217.0 亿只，同比下降 4.0%。7月当月，全国锂离子电池完成产量 16.2 亿只，同比增长 11.1%；铅酸蓄电池产量 2141.4 万千伏安时，同比增长 26.2%；原电池及原电池组（非扣式）产量 38.8 亿只，同比增长 7.9%。

✓ 美国 7月铅进口环比增加

美国商务部公布的数据显示，美国 7月铅进口为 3,799,023 千克，高于 6月的 28,369,697 千克，今年前 7个月进口累计为 195,385,692 千克。美国 7月铅出口为 248,797 千克，高于 6月的 180,486 千克，美国今年前 7个月出口累计为 1,027,097 千克。（美国商务部）

市场情况

周初沪铅小幅冲高，远近月基差收窄，部分持货商开始对 2010 合约报价，升贴水不一，市场报价稍显混乱，电池厂入市询价略有增加，实际采购表现一般，市场成交有限；周末铅价下跌，持货商报价升贴水变化不大，国产整体报 10+0~10+120 之间，蓄企采购积极性不高，维持刚需接货，整体成交相较周初略显清淡。进口市场，国内贸易商进口品牌周初报 9-50 左右，仅有散单成交，周末遇跌，进口价格报 9-30，下游按需补库为主，散单成交无好转；期间美国 ADP 就业数据不及预期，但 7月工厂订单超预期，美元指数止跌走高使基本金属承压，国外 LME 铅震荡偏弱，周内沪伦比值运行区间为 7.91-8.17，我的有色测算进口每吨亏损在 800-1300 元，进口窗口处于关闭状态。

期货市场

行情概述：本周沪铅主力 2010 合约整体呈弱势震荡。周初 2010 合约开于 15780 元/吨，受宏观利好消息影响，有色金属大多翻红，沪铅低开高走，一路飙升，盘中探至 16055 元/吨，但随着利好消息消化殆尽，空头增仓打压，铅价回落，一度跌至 15360 元/吨，主力 2010 合约报收于 15440 元/吨（-355 元/吨，-2.25%），持仓量增加 754 手至 26790 手。

技术面：沪铅周度录得长上影阴线，在 60 日均线上方交投，下周沪铅或有继续下探风险，预计运行区间 15200-16000 元/吨。

基本面：周内原生冶炼厂长单出货为主，散单报价随行就市，厂提成交情况不及上周。现货市场：铅价回落，电池厂采购偏谨慎，按需接货，成交一般。再生市场：受新《固废法》实施影响，原料端废电瓶供应明显不足，企业到货急剧减少，且随着铅价走弱，再生利润再度受到挤压，据我的有色网测算，本周再生铅利润缩窄至 100-250 元/吨。进口市场：本周进口沪伦比值区间为 7.91-8.17，进口每吨亏损在 800~1300 元。下游铅蓄电池整体消费无较大变化，经销商接货谨慎，消化库存为主。大中型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业开工率稳定在 80%及以上，部分企业新增订单平平，原料铅锭按需采购。

总结与预测

总结：本周沪铅主力 2010 合约冲高 16000 元/吨上方后受宏观因素影响后，沪铅 2010 合约大幅下挫，下破至 15360 元/吨位置，截至周五报收于 15440 元/吨。上期所社会周度铅锭库存减少 1453 吨至 26127 吨，LME 铅锭库存减少 1825 吨至 123600 吨，铅锭现货成交改善不大。据我的有色调研统计，国内铅锭库存较上周减少 2730 吨至 29150 吨，冶炼厂厂库累积。

预测：再生铅利润持续下滑，下周安徽地区再生铅产业园产量或小增；原生铅厂库开始小幅垒库，下游散单接货意愿改善不大，新固废法对于废旧电池原料端短期影响持续。料下周沪铅主力 2010 合约围绕 15200-16000 元/吨震荡。

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、 废电瓶市场成交评述.....	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	13

一、现货市场分析

1、现货市场升贴水

表 1：周内现货市场升贴水

日期	无锡/浙江	广东南华	上海驰宏	河南厂提	KZ
8.31	9-20~9+0	9+45	9+150	9-35	9-50
9.1	9-20~9+0	9-35	9+150	9-35	9-50
9.2	9+10/10-10	9+50	10+120	9-50	9-50
9.3	9+0	9+15	10+100	9-85	9-50
9.4	10+0	10+135	10+120	10+60	9-30

数据来源：我的有色网

上海市场：周初沪铅小幅冲高，远近月基差收窄，持货商部分开始对 2010 合约报价，升贴水不一，市场报价稍显混乱，电池厂入市询价略有增加，实际采购表现一般，市场成交有限；周末铅价下跌，持货商报价升贴水变化不大，国产整体报 10+0~10+120 之间，蓄企采购积极性不高，维持刚需接货，整体成交相较周初略显清淡。进口市场，国内贸易商进口品牌周初报 9-50 左右，仅有散单成交，周末遇跌，进口价格报 9-30，下游按需补库为主，散单成交无好转；期间美国 ADP 就业数据不及预期，但 7 月工厂订单超预期，美元指数止跌走高使基本金属承压，国外 LME 铅震荡偏弱，周内沪伦比值运行区间为 7.91-8.17，我的有色测算进口每吨亏损在 800-1300 元，进口窗口处于关闭状态。

广东市场：周内冶炼厂长单出货，场内散单库存偏低，成交有限。现货市场，周初铅价冲高，市场有长单到货，贸易商报价，周边厂提贴水较大，下游逢低接货，成交尚可；周中至周末，沪铅冲高回落，现货市场国产报价减少，价格让利有限，下游电池厂按需备库，交投氛围不尽如人意。

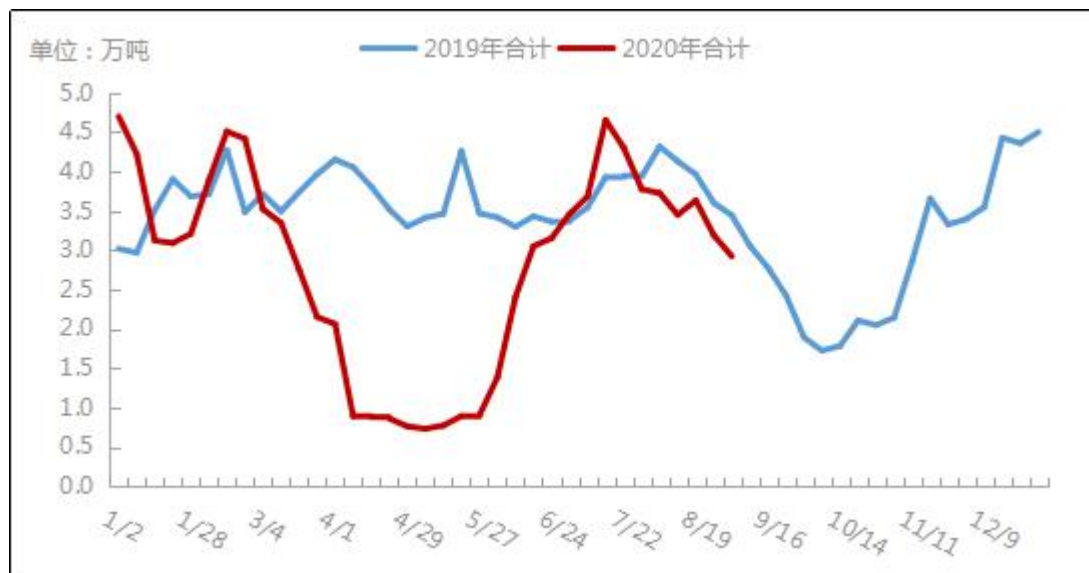
江浙市场：周初铅价表现偏强，现货市场贸易商长单有到货，国产流通一般，贸易商报价维稳，国产报在 9+0 附近，下游电池厂接货积极性尚可，实际成交在 9-50~9-30 之间；而后铅价冲高无果，后半周震荡下行，两地贸易商报价跟跌有限，价格表现的较为坚挺，另一方面因再生价格优势较大，蓄企逢低接再生货源较多，原生散单成交转淡。

其他地区：华南地区，周内期铅偏弱震荡，湖南郴州地区冶炼厂散单报价较上周有所减少，价格小幅跟跌，周内报在 10+135~9-45 之间，下游蓄企逢低接货意愿尚可，但因再生贴水扩大，下游部分需求转移向再生市场，原生整体成交一般。河南地区，冶炼厂长单出货，周内持货商整体报在 9-85~9+40 之间，现货报价跟跌有限，下游电池厂刚需拿货，整体成交一般。天津市场，贸易商随行报价，遇跌挺价出货，周内报在 10+0~10+100 之间，下游仅按需采购，因原生价格坚挺，部分选择采购再生货源，

临近周末市场成交有所下降。

2、铅锭社会库存

图 1：铅锭社会库存走势图



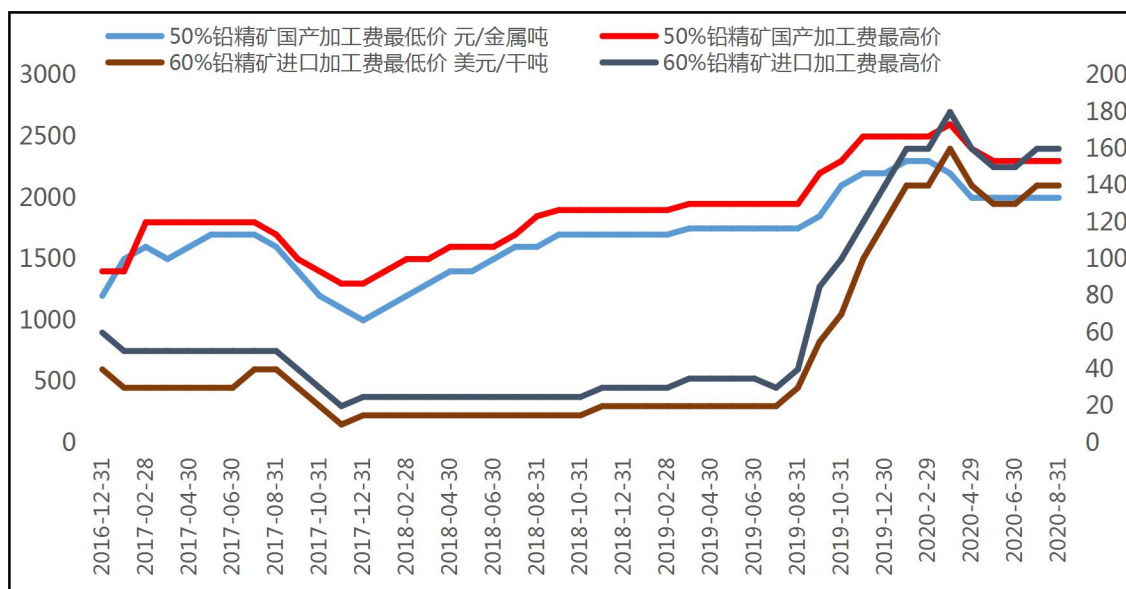
数据来源：我的有色网

据我的有色统计,本周末 5 地库存为 2.92 万吨,周内共减少 670 吨。上海地区周内库存维持在 3780 吨。周初铅价回落,下游逢低按需补货,随着周中铅价冲高,市场散单报价增加,再生厂提积极性提高。周内原生整体交投情况一般,社会库存小幅下调;广东库存本周库存基本维稳在 500 吨。炼厂维持长单出货,市场报价有所减少,下游蓄企接货偏谨慎,按需接货,市场成交较少;浙江地区本周库存减少 150 吨至 13290 吨,江苏地区本周库基本维持在 10780 吨,周内铅价整体偏弱震荡,原生散单成交整体有限,多偏向再生资源,因此库存去库情况不佳;天津地区周内库存维持在 2000 吨,天津地区维持长单出货为主,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

图 2：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 2100-2400 元/金属吨，国产加工费维稳，进口 TC 报价多在 130-160 美元/干吨，进口矿加工费小幅下调。截至本周五，目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 2200 元/金属吨左右，云南地区 2000-2100 元/金属吨，内蒙 2300-2400 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.91-8.17，今日统计进口铅精矿到港量为 1.36 万吨，较上周统计增加 0.12 万吨。

三、原生铅市场

据我的有色网对国内 20 家原生冶炼厂的调研，本周冶炼厂成品库存 6500 吨，较上周增加 3500 吨，期铅下跌，原生市场挺价，下游选择观望，另一方面因精废差扩大，电池厂按需采购时接再生厂提较多，原生冶炼厂散单销售欠佳，导致场内开始累库。本周，内蒙地区冶炼厂成品库存上升至 1000 吨，矿加工费无明显变化，内蒙古兴安银铅结束检修，目前日产 300 吨左右。河南济源地区，冶炼厂场库库存为 3100 吨，较上周累库近 2300 吨，豫光日产 1100 吨附近，金利未完全达到满产，预计下周将恢复，本周末电解刚开，目前日产在 900 吨左右，万洋维持正常生产；另西部矿业正在检修，辽宁海城 9 月份进行 20~30 天的常规检修，期间全停，预计影响一个月的产量。湖南地区，冶炼厂散单价格受铅价下跌影响，报价减少，郴州金贵复产时间仍未确定。冶炼厂原料库存周期在 40~55 天之间，矿加工费稳定在 2100~2400 元/吨。

四、再生铅市场

1、废电瓶市场成交评述

表 2：本周主流地区废电瓶价格（元/吨）

地区/日期	品种	8.31	9.1	9.2	9.3	9.4
安徽	电动	8675	8675	8675	8625	8600
	水电	7950	7925	7925	7925	7900
河南	电动	8675	8675	8700	8700	8550
	水电	8000	8000	8000	8000	7850
山东	电动	8650	8650	8650	8650	8600
	大白	7900	7900	7900	7900	7850
江苏	电动	9200	9200	9200	9200	9000
	水电	8400	8400	8400	8400	8200
湖南	电动	8750	8750	8750	8750	8650
	水电	8000	8000	8000	8000	7900
贵州	电动	8575	8625	8625	8625	8550
	水电	7975	8000	8000	8000	7925
广东	电动	8650	8675	8675	8675	8575
	水电	7950	7975	7975	7975	7875

数据来源：我的有色网

周内铅价整体走弱，废电瓶价格前四天波动较小，周五大幅下下挫，截止到今日，全国 15 个地区废电动均价为 8545 元/吨，去水大白均价为 7870 元/吨，去水黑壳均价为 7915 元/吨，摩托电瓶均价为 6695 元/吨，各类废电瓶均价较上周五下调 80-100 元/吨，据我的有色网调研：

周一铅价微跌，废电瓶报价变动不大，安徽、河南、山东部分企业价格下调 50 元/吨，当日为新《固废法》实施前的最后一天，废电持货商有抛货情绪，河南、山东、山西成交不错；周二铅价大幅上调，废电瓶价格跟涨意愿不强，新《固废法》正式实施，北方企业观望为主，南方地区企业正常采购；周三、周四铅价变动不大，废电瓶市场价格整体维稳，部分企业有上下调动，北方企业反馈危废车增加了运输成本；周五铅价大跌，废电瓶市场价格跟跌 100-200 元/吨，内蒙、山西部分企业收货意愿不强，河南地区到货量极少，企业反馈若收货情况持续无改善，将会影响到生产，其他地区成交情况也不理想。

整体来看，周内废电瓶的价格跌幅较大，市场交投情绪偏弱，成交乏力，下周仍需关注宏观面和新《固废法》带来的影响。

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅冲高回落，再生铅市场随行就市。周内主流地区不含税还原铅运行于 14000-14300 元/吨，周均价报 14155 元/吨，较上周跌 80 元/吨，跌幅 0.56%；主流地区不含税再生精铅运行于 14200-14550 元/吨，周均价报 14430 元/吨，较上周跌 120 元/吨，跌幅 0.82%。据我的有色网数据显示：上周再生铅企业开工率为 68.91%，为年内至今最高，主要是因为河南地区企业恢复生产、安徽地区产量稳中有增所贡献。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	8.31	9.1	9.2	9.3	9.4
湖南	14100	14200	14150	14150	13950
山东	14100	14225	14200	14200	14000
安徽	14100	14250	14200	14200	14000
河南	14100	14225	14225	14200	14000
河北	14175	14300	14200	14200	14000
江西	14100	14250	14200	14200	14000

数据来源：我的有色网

本周还原铅供应量有限，铅价大跌，利润收窄，炼企出货积极性不强，市场成交一般。周一，还原

铅价格随铅价小幅下调，部分地区环保检查，市场货源不多。周二，铅价大涨，还原铅报价随行就市，北方地区最高报至 14300 元/吨，企业反映低价难采。周三、周四，沪铅震荡偏弱，还原铅价格跟跌，北方地区反映还原铅供应偏紧，主要是受到新《固废法》实施及环保检查的影响，部分还原铅炼企停产；南方地区货源尚可。周五，铅价大跌，还原铅跟跌，跌幅在 200 元/吨左右，冶炼利润急剧收窄至 150 元/吨左右，持货商出货意愿不高，实际成交有限。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	8.31	9.1	9.2	9.3	9.4
贵州	14375	14475	14375	14375	14225
湖南	14400	14525	14450	14425	14250
山东	14400	14550	14500	14500	14300
安徽	14400	14550	14500	14500	14300
河南	14400	14550	14550	14500	14300
河北	14400	14525	14475	14475	14275
江西	14400	14550	14475	14475	14275

数据来源：我的有色网

本周 1#铅周均价跌幅为 0.79%，再生利润大幅下滑，据我的有色网测算，周内利润区间在 100-250 元/吨。周初，铅价波动较大，下游采购偏谨慎，刚需接货为主，市场活跃度不高。周中，沪铅震荡偏弱，含税再生精铅出厂贴水幅度在 300-400 元/吨，企业反映下游接货情绪略有改善，成交好转。周末，沪铅大幅走弱，利润收缩，贴水幅度收窄至 200-300 元/吨，部分蓄企逢低接货意愿尚可，市场成交再度改善。

五、铅蓄电池市场

表 5：本周主流型号铅酸蓄电池价格（元/吨）

型号/ 日期	8.21	8.28	9.4
48V-12Ah	260-290	260-290	260-290
48V-20Ah	370-410	370-410	370-410
48V-32Ah	700-750	700-750	700-750
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	900-950	900-950	900-950
48V-52Ah	1100-1150	1100-1150	1100-1150
48V-58Ah	1220-1260	1220-1260	1220-1260

数据来源：我的有色网

本周现货铅价小幅回升后再次下跌，下游铅蓄电池整体消费无较大变化。据我的有色网调研，本周电动二轮车铅酸蓄电池消费需求平稳，原料端铅锭价格走势偏弱，批发零售市场新电池价格上涨乏力，目前较稳定。经销商接货意愿较谨慎，积极消化库存，高温天气减少需求稍有下滑。目前大中型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业开工率维持在 80%以上，成品电池库存在两周附近，部分企业新订单稍有转弱，原料铅锭按需采购。部分电动三轮车铅酸蓄电池企业反映电池需求尚可，订单稍有好转，看好“金九银十”的消费，目前企业开工率在 75%附近，原料铅锭按需采购。

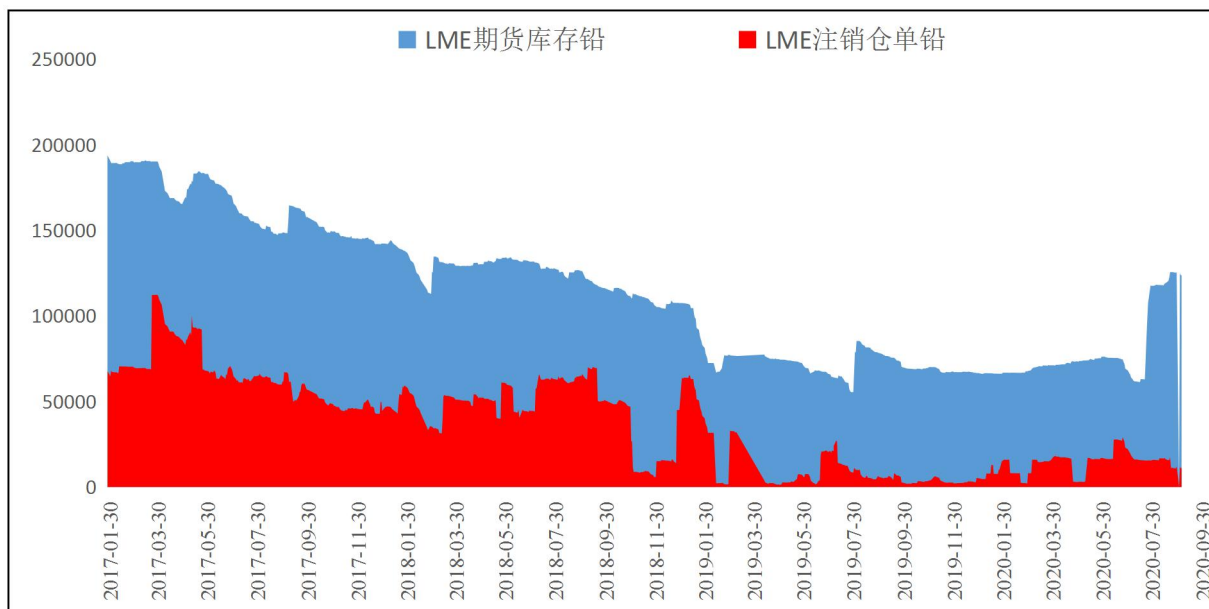
浙江地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业消费无较大变化，订单情况平稳，目前开工率在 90%左右，成品电池库存在十天以上，原料铅锭按需接货。

山东地区，部分电动三轮车铅酸蓄电池企业反映消费尚可，企业新增订单稍有好转，看好九十月份消费，成品电池库存一周以上，目前开工率在 75%附近。

江苏地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映需求平稳，新增成品订单稍有下滑，开工率在 85%左右，经销商接货较谨慎，成品库存稍有增加，原料铅锭按需采购。

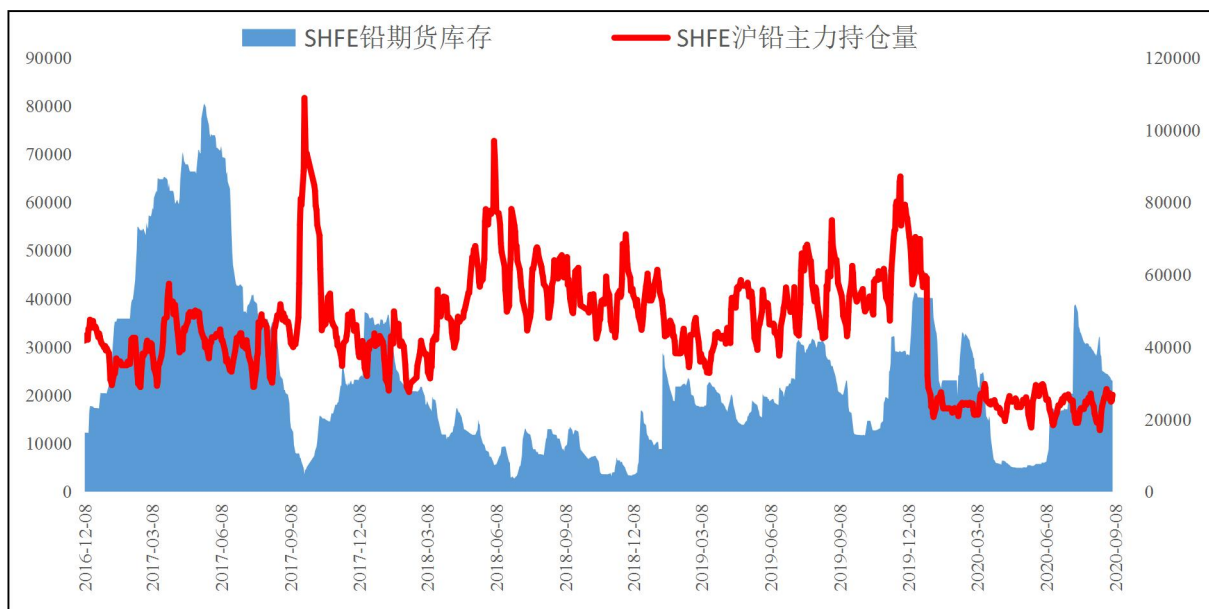
六、LME 及 SHFE 库存

图 3：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



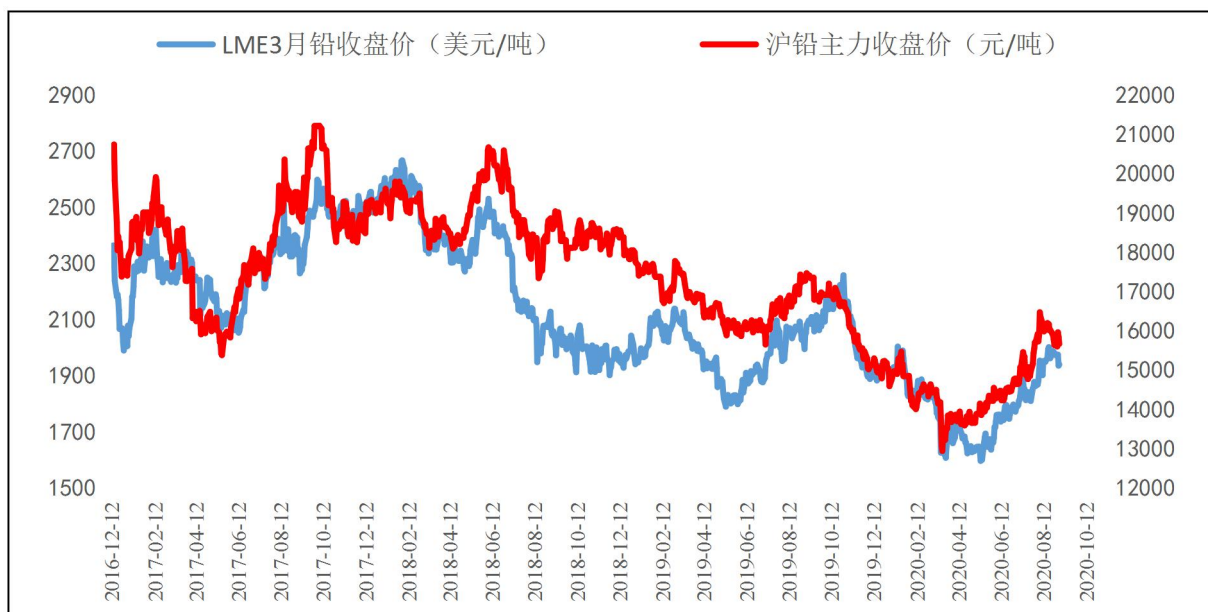
数据来源：LME、我的有色网整理

图 4：SHFE 铅库存及沪铅主力持仓量（吨）



数据来源：LME、我的有色网整理

图 5 : LME3 月铅及沪铅主力收盘价



数据来源 :LME、我的有色网整理

七、后市预测

本周沪铅主力 2010 合约冲高 16000 元/吨上方后受宏观因素影响后，沪铅 2010 合约大幅下挫，下破至 15360 元/吨位置，截至周五报收于 15440 元/吨。上期所社会周度铅锭库存减少 1453 吨至 26127 吨，LME 铅锭库存减少 1825 吨至 123600 吨，铅锭现货成交改善不大。据我的有色调研统计，国内铅锭库存较上周减少 2730 吨至 29150 吨，新固废法的实施加之冶炼厂厂库累积，预计近期沪铅市场偏震荡为主。

海外市场：本周沪伦比值在 7.91~8.17 之间，进口周内每吨亏损在 800-1300 元之间，亏损幅度有所收窄。海外铅酸蓄电池开工率稳步提升，对铅市场需求有所提升。

原生铅方面：据我的有色了解，本周五济源三大厂内铅锭库存 3100 吨，较上周增加 2300 吨，主要仍为长单库存。河南地区铅产量略增，豫光维持日产 1100 吨左右，金利因产量略有增加，目前日产在 900 吨左右，但是近期河南地区因为新固废法的原因，废旧电池收货不佳；湖南地区，郴州金贵检修还未恢复，预计 9 月份复产，据传湖南某冶炼厂近期有停产计划。内蒙兴安银铅，现在已恢复生产，西部矿业仍在检修中。国内铅精矿加工费，50 品味到厂多以 2100-2400 之间，内蒙地区 2300-2400，河南地区 2200 左右，进口铅精矿 140，暂以维稳为主。据我的有色调研，9 月 4 日统计进口铅精矿到港量为 1.36 万吨，其中连云港本周到港 0 万吨，防城港到港 1.36 万吨，较上周库存增加 0.12 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 100-250 元/吨，利润继续下滑，因新固废法实施，北方地区跨省转移阻碍废旧电池到货量，部分企业原料库存持续下滑。贵州地区环保检查后产量逐渐恢复，目前恢复量有限，利润稍窄的情况下，恢复到正常水平受阻；再生精铅贴水幅度，周五受现货大跌影响，贴水收窄至 200-330 元/吨出厂，整体成交一般。

需求端：本周电动二轮车铅酸蓄电池市场消费改善不大，开学季并未带动市场消费，12Ah 和 20Ah 型号电池价格暂维稳。江浙地区大型铅酸蓄电池生产企业成品电池库存稍有反弹，个别企业库存在 10-15 天，企业反应新电池价格上周压力大，代理商成品库存 45 天左右下降稍慢，开工率稳定在 80%以上；江西地区部分生产企业开工率 70-80%左右，成品库存有些抬升，部分企业反映新电池利润仍然较窄。汽车启动型铅酸蓄电池消费一般，大型生产企业开工率在 80%，部分中小型生产企业开工率 60-70%。固定型铅酸蓄电池消费暂稳，多数大中型生产企业开工率在 70-80%。有企业反应近期有采购补库迹象，但是补库迹象并不明显。

总体来看，再生铅利润持续下滑，下周安徽地区再生铅产业园产量或小增；原生铅厂库开始小幅垒库，下游散单接货意愿改善不大，新固废法对于废旧电池原料端短期影响持续。料下周沪铅主力 2010 合约围绕 15200-16000 元/吨震荡。

» 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