



**周报**

# 铅产业周度报告

2021. 1. 22

第 3 期

总第 218 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

### 周内现货市场铅锭价格

日期	无锡/浙江	广东南华	上海驰宏	河南厂提	湖南厂提
2021/1/18	14990	15030	15020	14950	14775
2021/1/19	14850	14980	14900	14900	14860
2021/1/20	14770	15055	15020	14975	14850
2021/1/21	14845	15175	15255	15175	15075
2021/1/22	15070	15075	15100	15025	14925

数据来源：我的有色网

## 热点资讯

### ✓ 济源产城融合示范区污染防治攻坚战领导小组办公室关于将重污染天气橙色预警升级为红色预警的通知

1月22日至25日，河南全省扩散条件持续转差，湿度增加，大部分区域将持续出现重度污染过程。为加强区域联防联控，根据省污染防治攻坚战联防联控要求和《济源市人民政府办公室关于印发济源市重污染天气应急预案的通知》（济政办〔2020〕1号）的有关规定，经示范区污染防治攻坚战领导小组办公室研究决定，自2021年1月22日10时起，将2021年1月18日12时启动的重污染天气橙色预警升级为红色预警，同时将Ⅱ级响应升级为Ⅰ级响应。

### ✓ 五矿资源 2020 年铅锌精矿产量同比下降 1%、3%

五矿资源 2020 年锌精矿产量为 24.51 万吨，同比减少 3%；铅精矿产量为 4.72 万吨，同比减少 1%。2021 年锌精矿指导产量为 24-26 万吨。其中 Dugald River 为 18-19 万吨。（五矿资源）

## 市场情况

周初部分冶炼厂因疫情原因长单交付延迟，现货市场冶炼厂到货少，持货商国产报 14900~15020 元/吨，而下游仍在节前备库周期中，故现货市场成交稍有好转。临近周末铅价下跌，市场贸易商稍有挺价情绪，下游压价情绪重，整体成交较周初有所减少。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间美联储耶伦重申美元价值应由市场决定，同时对于拜登政府更多财政刺激预期影响，美元指数下滑对基本金属构成支撑，伦铅整体偏强震荡，伦铅大幅去库，但远月现货大贴水维持。本周沪伦比值整体在 7.38~7.49 之间震荡，据我的有色测算每吨亏损小幅收窄至 1400~1600 元之间。

## 期货市场

**行情概述：**本周主力 2103 合约整体呈震荡走高态势。周初 2103 合约开于 14870 元/吨，随着多头增仓支持，沪铅震荡上行，周内盘中上行至万五上方后继续拉涨，一直探至周内 15320 元/吨高位，截止至周末收盘，主力 2103 合约报收于 15085 元/吨，涨 180 元/吨，涨幅为 1.21%，持仓量增加 5734 手至 37515 手。

**技术面：**沪铅周度录得小阳线，暂位于各均线、布林线中轨上方运行。料下周沪铅主力 2103 合约或先抑后扬，将在 14800-15500 元/吨区间震荡运行。

**基本面：**本周铅价偏强运行，原生冶炼厂铅锭供应紧张，散单成交有限，长单出货为主。现货市场：周内铅价上行，冶炼厂散单价格小幅跟涨，下游企业维持逢低接货，整体成交有限。再生市场：周内废旧电池价格跟涨不跟跌迹象明显，多数企业春节原料备库，挺价收货，整体到货情况较上周有所改善；据我的有色网测算，本周再生铅利润小幅上升在 250-350 元/吨；进口市场：本周进口沪伦比值区间为 7.38-7.49，进口每吨亏损在 1440~1620 元，较上周有所收窄。本周下游备库情绪尚存，加之后期物流愈加紧张，电池厂加紧春节原料备库。目前电动自行车铅酸蓄电池市场消费一般，经销商积极开展促销换购，大型电池厂开工率维持在 80%-90%，原料备库积极；中小型电池厂开工率保持在 70-80%。部分汽车启动型和固定储能类铅酸蓄电池生产企业反应订单较好，加紧生产当中。

## 总结与预测

**总结：**南方地区再生铅放假提前，电池厂较往年春节开工率有所提升，近期原生铅产量随着部分企业检修恢复，有增量趋势，但短期仍需关注电池厂备库尾声拐点。料下周沪铅主力 2103 合约或围绕 14800-15500 元/吨震荡。

# 目 录

## CONTENTS

<b>一、现货市场分析</b> .....	<b>4</b>
1、铅锭现货市场评述.....	4
2、铅锭社会库存评述.....	5
<b>二、铅精矿市场分析</b> .....	<b>6</b>
1、国产及进口铅精矿 TC.....	6
2、铅精矿及进口到港情况分析.....	6
<b>三、原生铅市场</b> .....	<b>7</b>
<b>四、再生铅市场</b> .....	<b>8</b>
1、废电瓶市场成交评述.....	8
2、还原铅和再生精铅市场评述.....	9
<b>五、铅蓄电池市场</b> .....	<b>11</b>
<b>六、LME 及 SHFE 库存</b> .....	<b>11</b>
<b>七、后市预测</b> .....	<b>14</b>

# 一、现货市场分析

## 1、现货市场

**表 1：周内现货市场铅锭价格**

日期	无锡/浙江	广东南华	上海驰宏	河南厂提	湖南厂提
2021/1/18	14990	15030	15020	14950	14775
2021/1/19	14850	14980	14900	14900	14860
2021/1/20	14770	15055	15020	14975	14850
2021/1/21	14845	15175	15255	15175	15075
2021/1/22	15070	15075	15100	15025	14925

数据来源：我的有色网

**上海市场：**周初部分冶炼厂因疫情原因长单交付延迟，现货市场冶炼厂到货少，持货商国产报 14900~15020 元/吨，而下游仍在节前备库周期中，故现货市场成交稍有好转。临近周末铅价下跌，市场贸易商稍有挺价情绪，下游压价情绪重，整体成交较周初有所减少。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间美联储耶伦重申美元价值应由市场决定，同时对于拜登政府更多财政刺激预期影响，美元指数下滑对基本金属构成支撑，伦铅整体偏强震荡，伦铅大幅去库，但远月现货大贴水维持。本周沪伦比值整体在 7.38~7.49 之间震荡，据我的有色测算每吨亏损小幅收窄至 1400~1600 元之间。

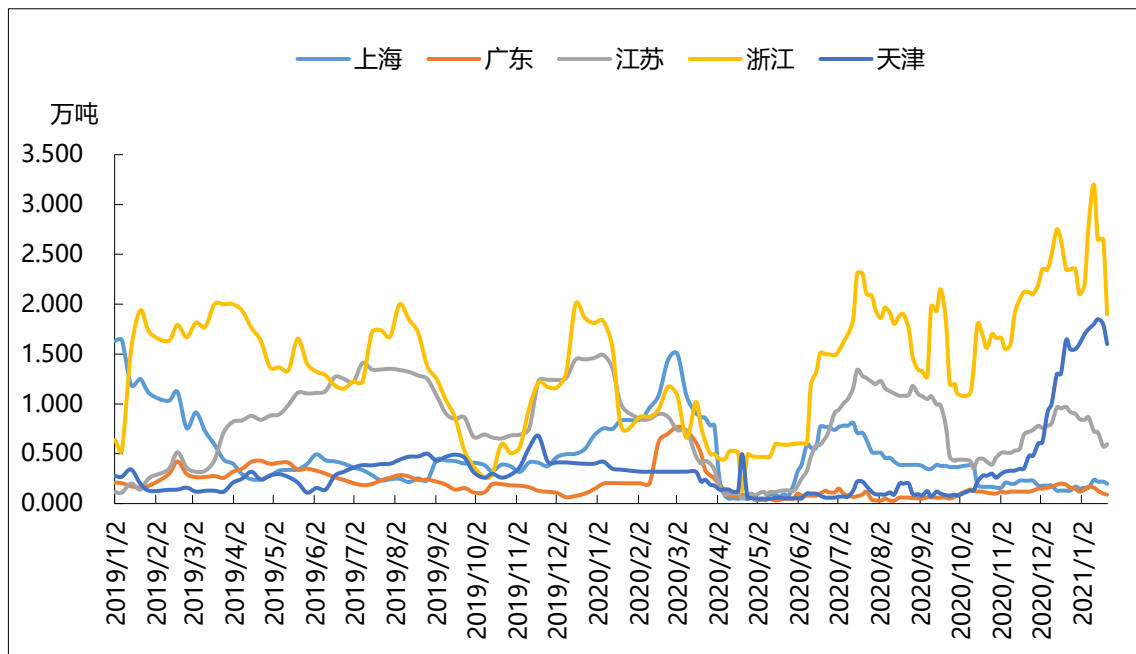
**广东市场：**南华冶炼厂周内价格整体变化不大，整体报在 14980~15175 元/吨之间，下游电池厂按需长单接货，散单库存不多，成交一般。本周现货市场交割后仓单有出，周初贸易商货源报 14800~15020 元/吨之间，下游电池厂逢低询价接货，上半周市场交投氛围尚可。临近周末沪铅冲高回落，贸易商国产报价升水偏坚挺，电池厂按需接货，散单成交不理想。

**江浙市场：**上半周随着交割货源的流出，以及冶炼厂到货，贸易商货源报 14770~14990 元/吨之间，下游电池厂企业春节前补库积极性尚可，逢低补库，贸易商则积极调价出货，上半周成交较多。下半周铅价下跌，贸易商去库较多，遇跌国产升水偏坚挺，市场报在 14845~15070 元/吨之间，下游电池厂逢低询价接货，市场交投表现较周初有所转弱。

**其他地区：**本周湖南地区冶炼厂维持长单出货，散单库存偏低故周内市场报价略显坚挺，部分地区出现预售现象，整体贸易商以及厂里报在 14550~14975 元/吨之间，反映下游电池厂企业逢低接货尚可，市场交投氛围一般。河南地区，冶炼厂散单有限，贸易商周内对外报价让利有限，整体在 14900~15175 元/吨之间报价，反映下游春节前补库情绪尚可，逢低接货为主，厂提成交尚可。天津市场，周内贸易商报在 14950~15175 元/吨，下游按需接货为主，整体成交有限。

## 2、铅锭社会库存评述

图 1：铅锭社会库存走势图



数据来源：我的有色网

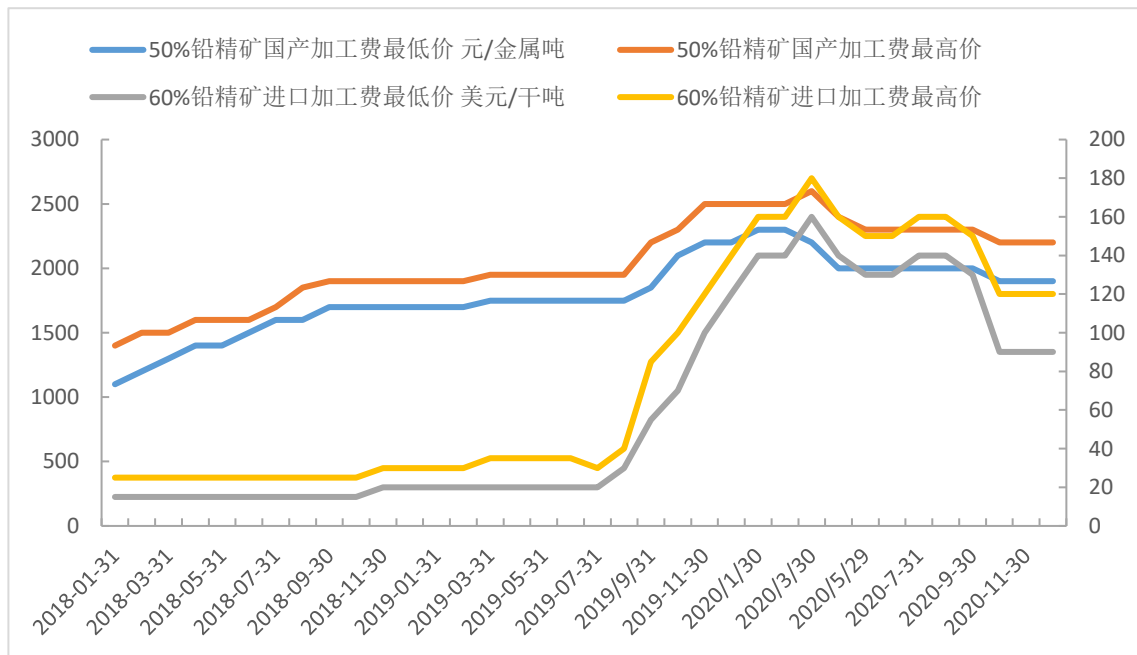
据我的有色统计，本周末 5 地库存统计为 4.385 万吨，较周初减少 9600 吨。上海地区周内库存减少 200 吨至 2000 吨。本周铅价上涨，冶炼厂厂提跟涨有限，国产报价随行就市，下游企业入市询价不多，未出现大量补充库存现象，多逢低按需拿货，市场交投偏弱。

据我的有色统计，广东地区本周库存减少 100 吨至 900 吨，周内厂提价格跟涨铅价，整体价格较上周变化不大，下游电池厂按需接货，厂提成交一般，成交偏淡。浙江地区本周库存减少 7500 吨至 19000 吨，江苏地区本周库存增加 200 吨至 5950 吨，本周社会整体去库较多，铅价走高，贸易商出货增多，节前下游备库情绪较尚可，拿货积极，市场成交氛围较活跃。天津地区周内库存减少 2000 吨至 16000 吨，贸易商观望情绪较重，天津周边地区电池厂节前按需接货，市场成交有限。

## 二、铅精矿市场分析

### 1、国产及进口铅精矿 TC

图 2：国产及进口铅精矿 TC 走势图

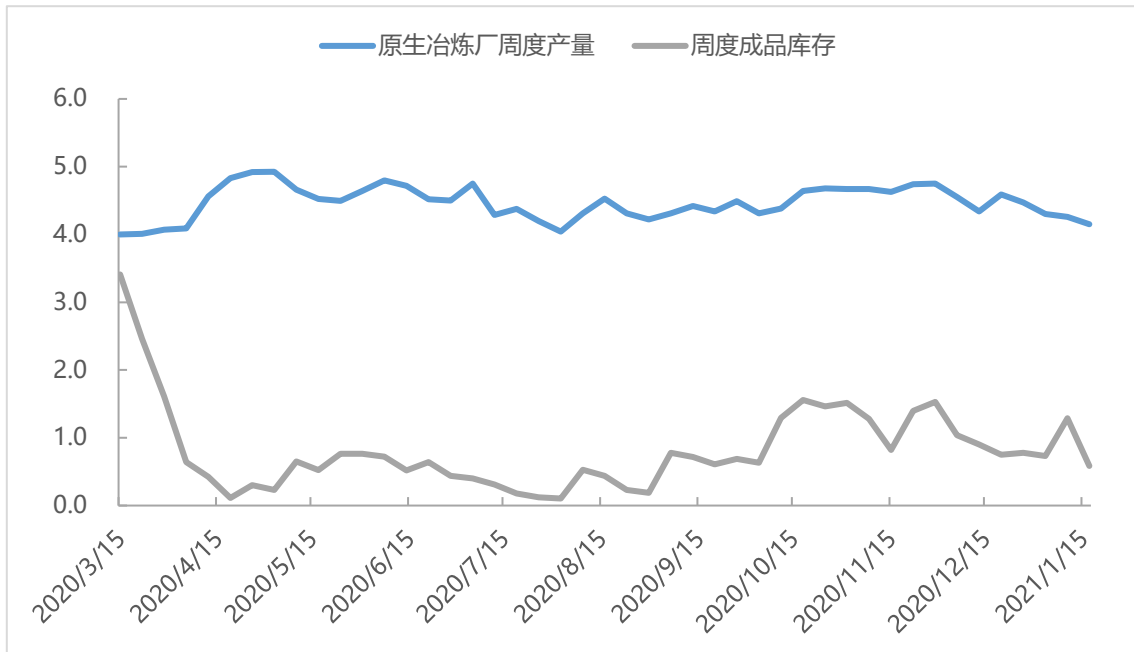


数据来源：我的有色网

### 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 在 2000-2300 元/金属吨，进口 TC 报价多在 100-130 美元/干。截至本周五，目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 2000-2200 元/金属吨，云南地区 1950-2150 元/金属吨，内蒙 2000-2200 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.38~7.49，今日统计进口铅精矿到港量为 3.80 万吨，较上周增加 0.80 万吨。

### 三、原生铅市场



数据来源：我的有色网

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 5480 吨,较上周下降 380 吨,据了解部分地区冶炼厂受疫情原因导致物流运输影响,使得长单交付延迟,而近期下游电池厂在春节前备库较为积极,一方面原生长单正常接货,另一方面接再生货源以及现货市场散单,以上综合导致冶炼厂库存下降有限。

周内, 1) 内蒙地区, 冶炼厂场内成品库存小幅下降, 本周矿原料与上周维稳。2) 河南济源地区, 本周五统计冶炼厂场内库存为 4000 吨, 较上周小增 500 吨, 厂里长单出货为主, 散单报价较高, 出货有限。河南栾川以及河南新凌结束检修, 预计下周会有成品。3) 湖南地区, 湖南雄风仍在检修, 其他冶炼厂生产暂正常。4) 安徽铜冠检修已于周内完成检修, 预计月底出成品。5) 云南蒙自常规检修进行中。

近期内蒙因天气原因影响, 部分矿山停产, 致使河南地区铅精矿有趋紧态势, 短期该地区铅精矿加工费或有所下调, 目前国内 50 品位铅精矿加工费总体在 1950~2250 元/吨之间。再生企业将在本周以及下周陆续春节放假, 而下游电池厂春节前备库尚在进行时, 随着原生冶炼厂陆续结束检修复产, 预计场内成品仍将维持低库存状态。



## 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	1.18	1.19	1.20	1.21	1.22
安徽	电动	8350	8425	8425	8450	8475
	水电	7610	7700	7700	7700	7700
河南	电动	8360	8360	8360	8385	8400
	水电	7650	7650	7650	7650	7650
山东	电动	8450	8450	8500	8500	8500
	大白	7500	7500	7500	7500	7500
江苏	电动	8750	8750	8800	8830	8830
	水电	8150	8150	8200	8200	8200
湖南	电动	8400	8400	8400	8450	8450
	水电	7900	7900	7900	7900	7900
贵州	电动	8200	8200	8200	8225	8150
	水电	7900	7900	7900	7925	7850
广东	电动	8100	8100	8100	8100	8100
	水电	7250	7250	7250	7250	7250

数据来源：我的有色网

周内铅价整体走高，废电瓶价格稳中走强，多数地区废电动站上 8400 元/吨关口，少数企业报 8500 元/吨。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8345 元/吨，去水大白均价为 7725 元/吨，去水黑壳均价为 7750 元/吨，摩托电瓶均价为 6500 元/吨，各类废电瓶价格较前周上调 50-75 元/

吨，据我的有色网调研：

周一至周三铅价调整，废电瓶价格波动较小，仅安徽、湖北、江西少部分企业价格上调 50-100 元/吨补库，其中安徽地区报价普遍偏高，市场货源大量流入；周四铅价继续上行，多数地区废电瓶价格跟涨 30-100 元/吨，周五废电瓶价格变动较小，江西、贵州、广东等地均有企业暂停收货，其余多地企业维持补库状态。

整体来看，周内废电瓶价格涨至新“台阶”，炼企方面涨价积极备库，持货商高价抛货，市场交投氛围活跃，但由于天气寒冷叠加春节将近，市场货源有限。预计下周企业基本进入备货尾声，市场报价或将更少，价格方面偏强震荡。

## 2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅震荡偏强，再生铅市场随行就市。主流地区不含税还原铅周均价 13705 元/吨，较上周涨 255 元/吨，涨幅 1.90%；主流地区不含税再生精铅周均价报 13990 元/吨，较上周涨 245 元/吨，涨幅 1.78%。据我的有色网数据显示：上周再生铅开工率为 61.29%，开工率较前一周下滑，主要是山西某炼企受疫情影响，货物进出困难，产量下降。

**表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）**

地区/日期	1.18	1.19	1.20	1.21	1.22
湖南	13650	13650	13700	13800	13700
山东	13600	13550	13600	13750	13650
安徽	13650	13600	13700	13825	13700
河南	13650	13600	13650	13800	13700
河北	13600	13600	13700	13800	13700
江西	13775	13750	13800	13900	13775

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场供应未有改善，货源依旧稀少，成交一般。周内南北地区还原铅价差略有缩小。北方地区受疫情影响，货物运输不畅，市场交投氛围清淡，部分地区有价无市。南方地区市场流通量也有限，主要为非持证再生铅企业陆续停产放假，还原铅产出下降所致，但再生铅企业陆续进入放假阶段，市场需求量有所减少。整体来看，市场还原铅供应量或将维持下滑态势。

**表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）**

地区/日期	1.18	1.19	1.20	1.21	1.22
贵州	13975	13950	14000	14100	14050
湖南	13950	13925	13975	14075	13950

山东	13900	13850	13925	14050	13900
安徽	13950	13875	13950	14100	13950
河南	13950	13900	13950	14100	14000
河北	13900	13900	13950	14100	14000
江西	14050	14025	14050	14200	14100

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润在 250-350 元/吨，受铅价上涨带动，利润较上周增加。本周南北方地区市场分化较大，北方地区受疫情影响，铅锭流通不畅，部分炼企已有放假计划，低价出货意愿不强，市场交投活跃度不高，成交一般。南方地区因下游集中备货，蓄企采购积极性不错，市场成交尚可。此外，南方地区部分再生铅企业已放假，供应减少，市场价格较为坚挺。周内含税再生精铅贴水幅度在 50-300 元/吨，贴水跨度大。据我的有色网调研，下周再生铅企业放假较为集中，预计再生铅企业开工率将进一步下滑。

## 五、铅蓄电池市场

表 5：本周主流型号铅酸蓄电池价格（元/组）

型号/ 日期	1-8	1-15	1-22
48V-12Ah	260-300	260-300	260-300
48V-20Ah	370-410	370-410	370-410
48V-32Ah	660-700	660-700	660-700
48V-38Ah	760-800	760-800	760-800
48V-45Ah	860-920	860-920	860-920
48V-52Ah	1060-1120	1060-1120	1060-1120
48V-58Ah	1160-1220	1160-1220	1160-1220

数据来源：我的有色网

本周铅价震荡走强，至周五弱势回调，下游铅酸蓄电池终端消费仍然稳定。据我的有色网调研，电动自行车铅酸蓄电池终端消费一般，成品电池售价暂稳，经销商和终端零售门店补库后积极消化，部分地区实行降价促销换购。目前部分大型电动自行车铅酸蓄电池生产企业订单情况一般，生产开工率较往年同期有所提升，开工率在 80%-90%，成品电池库存在两周左右，临近春节，企业逐渐加紧原料备库；部分中小型生产企业订单欠佳，开工率在 70%-80%。部分大型汽车起动型和固定储能类铅酸蓄电池生产企业年底订单较好，有排单情况，正加紧生产当中，开工率在 80%至满产，原料备库情绪尚可。江浙地区大型生产企业积极鼓励员工留厂过春节，江西、广东和福建等地区从本月底陆续有企业开始放假，至下月初或迎来下游生产企业放假潮。

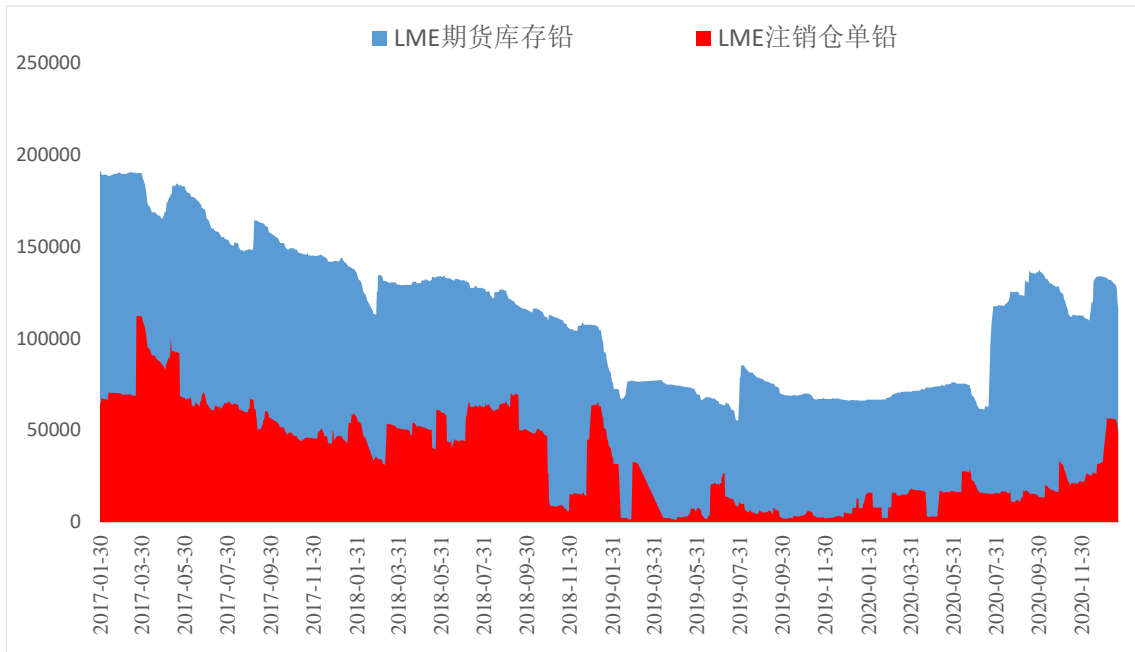
浙江地区，部分大型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业订单一般，生产开工率维持在 80%-90%，成品电池库存在两周左右，逐渐加紧春节期间原料备库，鼓励员工留厂过春节，春节期间维持生产。

江西地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映订单情况尚可，开工率在 80%附近，目前仍加紧生产当中；另有部分企业从本月底开始逐渐春节放假。

广东地区，部分固定储能类铅酸蓄电池生产企业年底订单情况较好，目前仍积极生产，开工情况接近满产，预计下个月初春节放假。

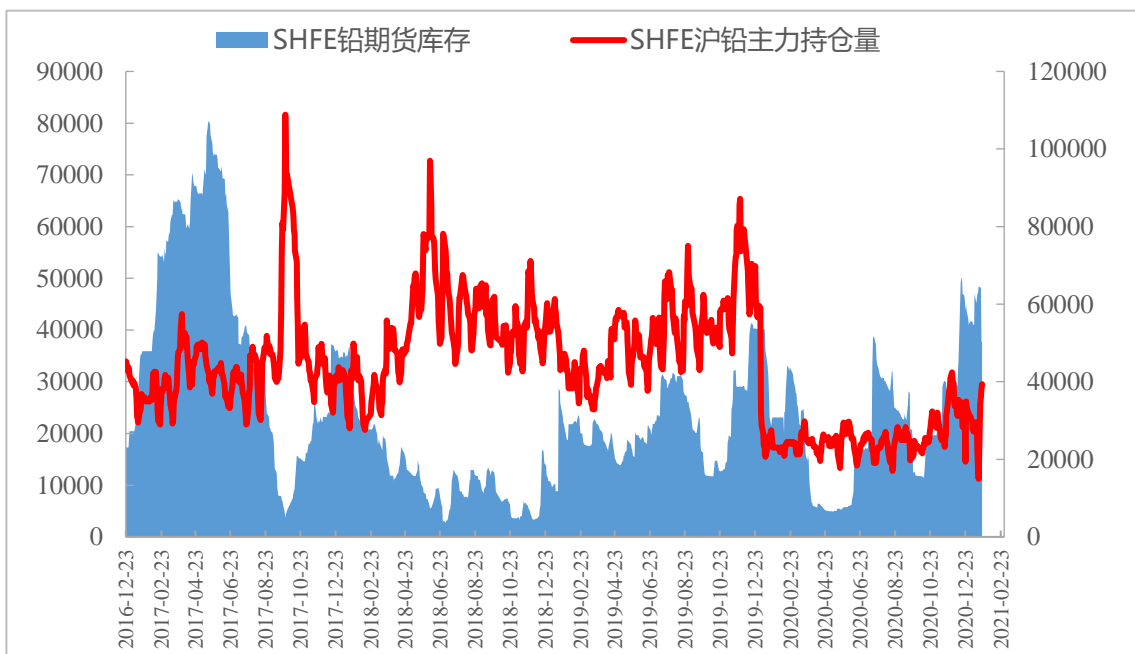
## 六、LME 及 SHFE 库存

图 3： LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



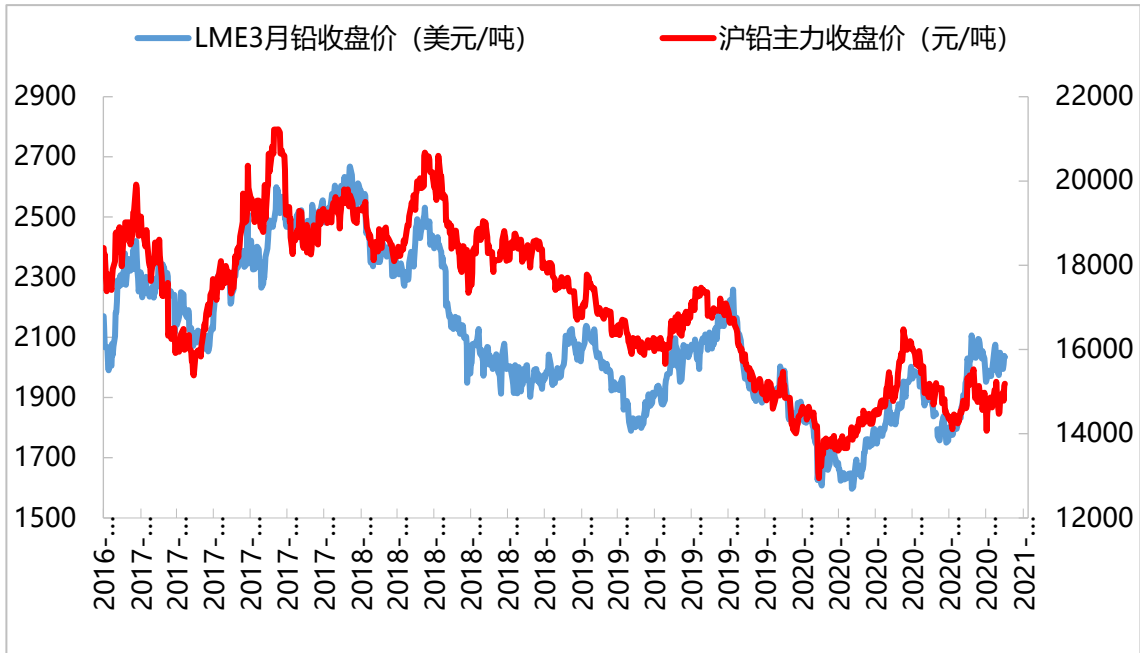
数据来源：LME、我的有色网整理

图 4： SHFE 铅库存及沪铅主力持仓量（吨）



数据来源：SHFE、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、SHFE、我的有色网整理

## 七、后市预测

本周原生铅方面：据我的有色了解，本周五济源三大厂内铅锭库存小幅增加，现货仍处于偏紧状态。河南随着栾城、灵宝新凌检修结束，逐渐进入生产阶段，安徽铜冠近期检修结束，月底也将贡献产量。铅精矿方面，受疫情和内蒙部分矿山因天气原因影响，部分矿山停产，致使河南铅精矿有趋紧态势，短期该地区铅精矿加工费或有所下调。整体来看近期原生铅供应有所提升，铅精矿区域性略紧，但大多数企业冬储库存已备齐。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 250-350 元/吨，较上周有所改善。再生精铅贴水 50-300 元/吨出厂，贴水跨度较大，主要南北方差剧大。贵州地区，暂未放假，预计下周企业开始放假；江西地区已有 4 家再生铅企业本周春节放假停产；广东地区下周开始有企业进入春节放假；河北地区小型精炼冶炼企业，受运输、疫情等影响，现在已有企业进入放假；南方地区放假时间早于北方，安徽地区再生铅企业大厂较多，春节期间多不放假，料南北方价差有继续扩大趋势。多数春节期间正常生产再生企业处于备原料库存阶段，而废旧电池持货商也将进入放假时间，短期废旧电池价格仍坚挺。

需求端：为防止春节前物流停运时间早，电池厂本周备货较为集中，社会和场内库存去库明显。江浙地区大型电池厂春节期间有维持生产计划，而部分中型电池厂订单尚可，生产仍将维持到 2 月初。现大型电池厂开工率维持 90%，中型电池厂开工率保持在 70-80%，汽车电池、储能电池企业反应订单较多，开工积极。多数电池场内电池成品库存半月左右，部分企业电池订单还有欠单情况；江西地区部分生产企业开工率 70-80%，开工率暂稳，成品库存 10 天，采购积极性尚可，下周有企业计划放假。

整体来看，南方地区再生铅放假提前，电池厂较往年春节开工率有所提升，近期原生铅产量随着部分企业检修恢复，有增量趋势，但短期仍需关注电池厂备库尾声拐点。料下周沪铅主力 2103 合约或围绕 14800-15500 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



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：杨艳洁

电话：021-26094336

### 【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