



周报

铅产业周度报告

2021.05.21

第19期

总第233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 1#铅价格

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	湖南厂提
2021/05/17	15045	15100	15145	15935	14850
2021/05/18	15260	15300	15345	15120	15065
2021/05/19	15535	15425	15625	15345	15280
2021/05/20	15425	15325	15505	15245	15185
2021/05/21	15575	15400	15645	15300	15280

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 海关总署：4月铅酸蓄电池进出口环比均增加

据海关总署数据显示,中国 2021 年 4 月出口铅酸蓄电池 1576.85 万个(重量合计 71301159kg), 环比增加 30.74%, 同比增加 39.68%; 4 月进口铅酸蓄电池 63.77 万个(重量合计 4522004kg), 环比增加 28.73%, 同比增加 12.29%。(海关总署)

✓ 统计局：中国 4 月份铅产量为 54.6 万吨

中国 4 月份铅产量为 54.6 万吨, 同比增长 9%; 1-4 月份铅产量为 226.6 万吨, 同比增长 22.5%。中国 4 月份锌产量为 54.4 万吨, 同比增长 3.4%; 1-4 月份锌产量为 218.8 万吨, 同比增加 6.2%。(国家统计局)

市场情况

原生铅方面：南方市场周内价格对盘报价升贴水与上周价格持稳，市场国产货源有限，下游询价不多，电池厂接货少；北方市场对盘面贴水扩大出货，下游电池厂逢低按需接货，成交情况略好于上周。再生铅方面：周一再生精铅贴水维稳，贴 150-280 元/吨出厂，周二至周五贴水扩大至 300-400 元/吨出厂，但下游畏高接货积极性不高，刚需采购为主，市场整体成交一般。

近期铅精矿加工费持续下挫，进口到货较少，云南限电影响逐渐开始，资金做多情绪高涨，但再生铅产量 6 月份释放速度快，蓄电池消费未见起色，预计下周沪铅主力或于 15500-16200 元/吨宽幅震荡。

期货市场

行情概述：本周沪铅主力 2106 合约强势反弹。沪铅 2106 合约开于 15060 元/吨，受矿端供应紧张叠加多头势力较强影响，沪铅强势反弹，盘中站于布林线中轨上方后继续上行，一度探至周内 15750 元/吨高位，截止至收盘，主力 2106 合约报收于 15610 元/吨，涨 555 元/吨，涨幅为 3.69%，持仓量减少 12750 手至 36746 手。

技术面：沪铅周度录大阳线，暂位于各均线、布林线中轨上方运行。预计下周沪铅主力或于 15500-16200 元/吨宽幅震荡。

基本面：铅价大涨，原生冶炼厂遇涨贴水扩大报价，散单成交有限，长单出货为主。现货市场：周内社会铅锭库存继续增加，下游电池厂遇涨观望情绪较重，逢低按需接货，成交仍不佳。再生市场：周内废电瓶贸易商高价搬货积极，但部分贸易商遇涨惜售观望，价高企业到货尚可；据我的有色网测算，本周再生利润在 0-100 元/吨，利润较上周探低；进口市场：本周沪伦比值在 6.80~7.01 之间，周内进口亏损在目前在 2695-2830 元/吨，亏损变化不大。下游铅酸蓄电池消费多延续淡季态势，经销商和终端零售门店电池出货情况欠佳、电池库存略有积压，电池备货谨慎；部分大型生产企业开工率在 75% 附近，企业成品电池库存 30 天以上；同时受原材料价格上涨，电池售价下跌等影响，生产企业电池利润下滑甚至出现亏损情况。

总结与预测

总结：本周沪铅主力 2106 合约低位持续拉升，探高至 15750 元/吨，周度上涨 555 元/吨，涨幅为 3.69%。上期所社会周度铅锭库存增加 7367 吨至 84587 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭社会库存较上周四增加 5300 吨至 85500 吨，库存增加主要是交仓行为所致以及消费不及预期。伦铅整体强势上行，周内宽幅震荡，运行于 2149.5-2235.5 美元/吨，期间沪伦比值整体在 6.80~7.01 之间震荡，我的有色测算每吨亏损变化不大，目前在 2695-2830 元/吨。

预测：整体来看，铅精矿加工费持续下挫，进口到货较少，云南限电影响逐渐开始，资金做多情绪高涨，但再生铅产量 6 月份释放速度快，蓄电池消费未见起色，预计下周沪铅主力或于 15500-16200 元/吨宽幅震荡。

目 录

CONTENTS

一、现货市场分析	4
1、铅锭现货市场评述.....	4
2、铅锭社会库存评述.....	4
二、铅精矿市场分析	6
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
三、原生铅市场	7
四、再生铅市场	7
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
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、铅锭现货市场评述

表 1：周内现货市场价格

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	湖南厂提
2021/05/17	15045	15100	15145	15935	14850
2021/05/18	15260	15300	15345	15120	15065
2021/05/19	15535	15425	15625	15345	15280
2021/05/20	15425	15325	15505	15245	15185
2021/05/21	15575	15400	15645	15300	15280

数据来源：我的有色网

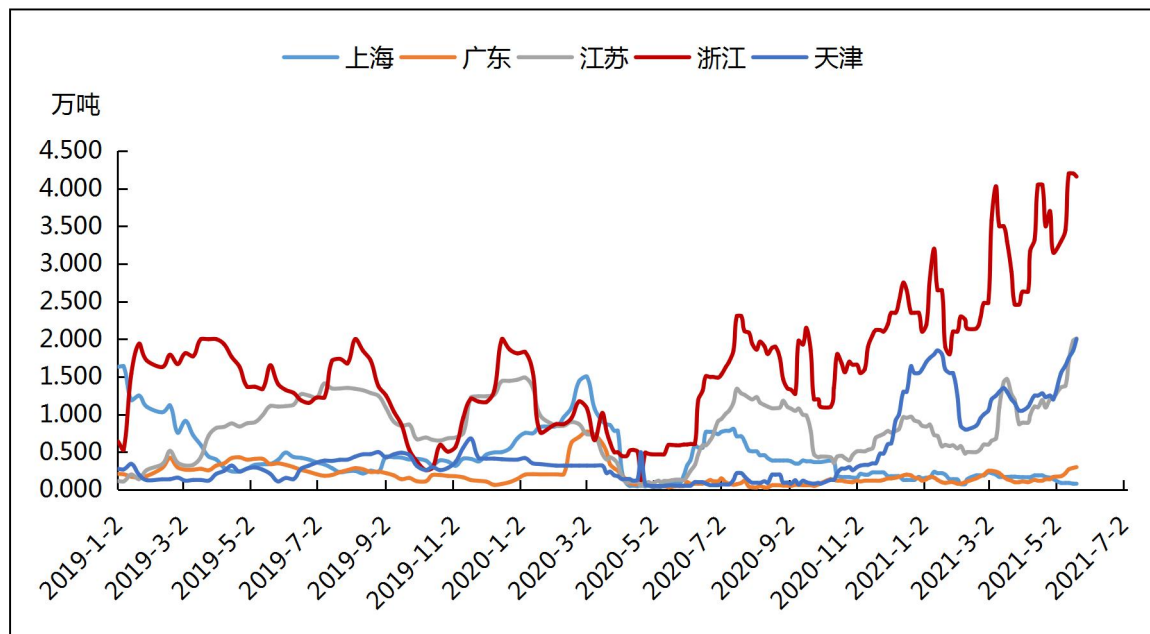
南方市场：周内持货商价格对盘报价升贴水与上周价格持稳。现货市场国产货源有限，市场询价不多，下游电池厂接货少，成交略好于上周；铅价上行，冶炼厂贴水幅度扩大至 170 元/吨，下游接货情绪未有改善，成交有限。

北方市场：周内持货商价格对盘面贴水扩大出货，下游电池厂逢低按需接货，成交情况略好于上周。冶炼厂厂提价格贴水扩大，反映长单出货为主，散单成交较上周有所增加，但市场成交弱勢局面未改。

进口市场：国内无贸易商报进口价格；本周国外 LME 库存减少 1250 吨至 103450 吨，伦铅整体强势上行，周内宽幅震荡，运行于 2149.5-2235.5 美元/吨，期间沪伦比值整体在 6.80~7.01 之间震荡，我的有色测算每吨亏损变化不大，目前在 2695-2830 元/吨。

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

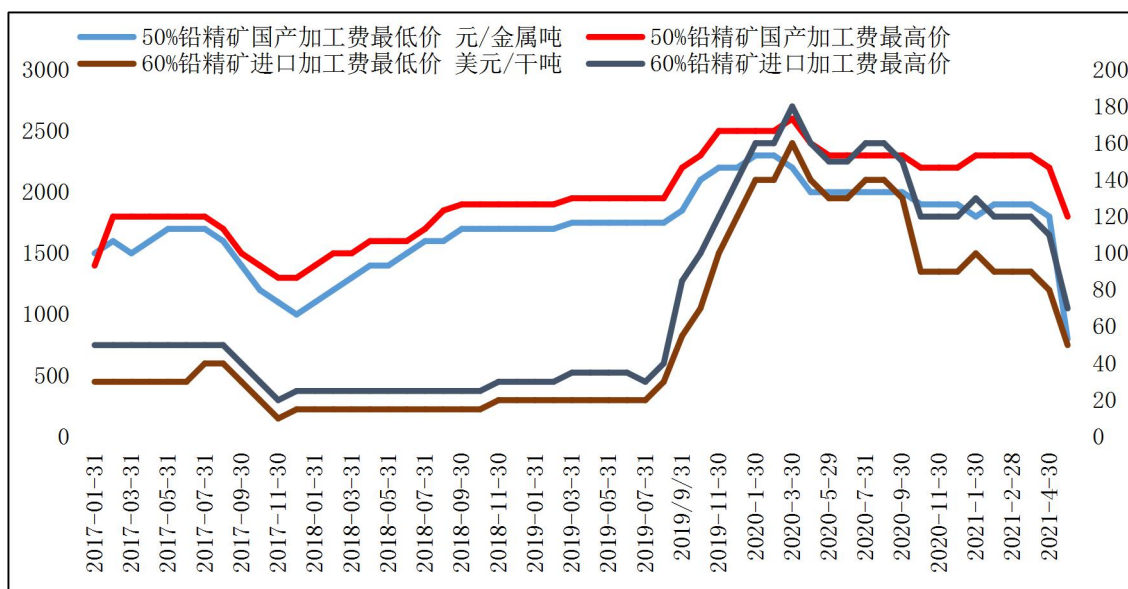
据我的有色统计，周内国产铅锭有到货，五地铅锭库存小幅增加。本周 5 地库存统计为 8.55 万吨，较上周四增加 5300 吨，较本周一增加 1500 吨。

据我的有色统计，周内上海地区库存稳定在 800 吨；广东、江苏、天津等地库存呈增加态势，广东地区增加 100 吨至 3000 吨，江苏地区增加 300 吨至 20100 吨，天津地区增加 1500 吨至 20000 吨；浙江地区库存呈减少态势，周内减少 400 吨至 41600 吨；据我的有色网了解，下游接货情绪仍显弱势，市场成交价格低于仓单价格，贸易商及冶炼厂选择拉货交仓，因此周内五地库存大幅增加。

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

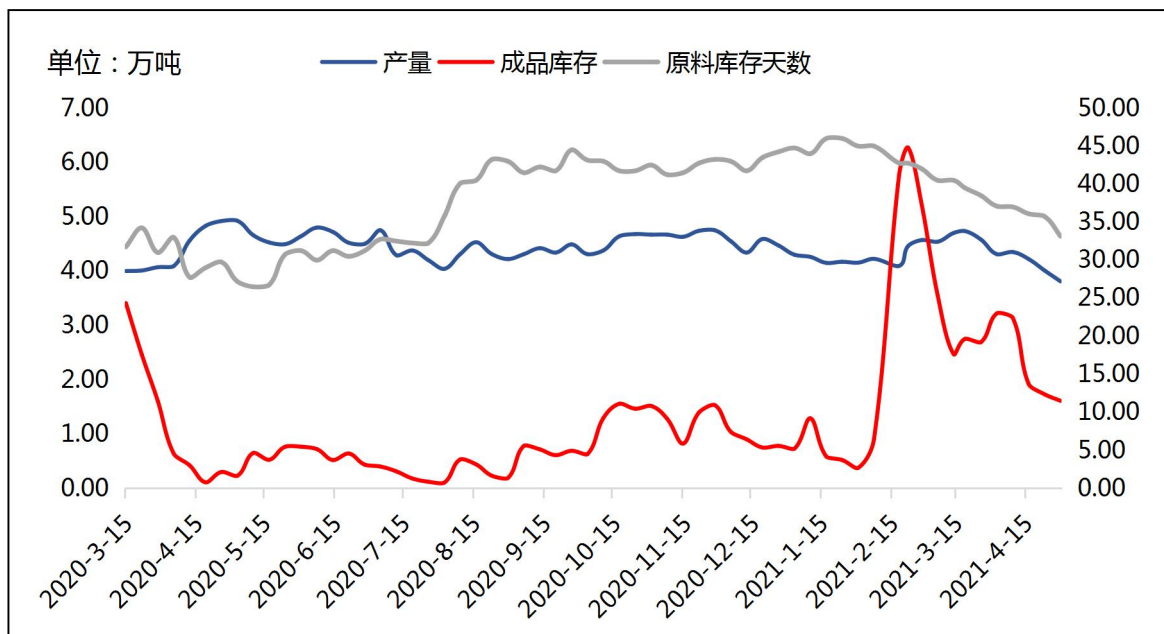
2、铅精矿及进口到港情况分析

据我的有色网统计：进口 TC 报价多在 50-70 美元/干吨，本周沪伦比值区间为 6.80~7.01，5 月 21 日统计进口铅精矿到港量为 0 万吨，其中连云港、防城港均无到货，较上周库存减少 0.24 万吨。

本周国产 50%品位铅精矿主流成交价格在 800-1800 元/金属吨，另目前 50%品位铅精矿加工费河南地区 800-1200 元/金属吨，云南地区 1600-1800 元/金属吨，内蒙 1500-1700 元/金属吨，江西 900~1200 元/金属吨。受原料库存紧俏影响，各地区加工费持续下挫。

三、原生铅市场

图 3：原生铅产量走势图



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为 18400 吨，较上一周增加 1300 吨。

其中，内蒙地区：原生铅企业生产正常，赤峰山金计划 6 月 20 开始进行为期一个月的常规检修，约影响 10000 吨的产量；河南地区：河南金利金铅检修后产量逐渐恢复至 1100-1200 吨/天，本周河南济源厂内铅锭库存 6200 吨，环比上周减少 2400 吨，主要交仓行为所致；云南地区：限电事件发酵，云南振兴、驰宏锌锗、蒙自虽已经接到限电通知，目前对精炼暂无影响，但是下个月不保证正常供电，预计后期铅的产出量受限。

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	5.17	5.18	5.19	5.20	5.21
安徽	电动	8575	8625	8625	8625	8725
	水电	7675	7700	7700	7700	7850
河南	电动	8575	8575	8600	8585	8600
	水电	7810	7845	7895	7895	7920
山东	电动	8650	8700	8750	8750	8750
	大白	7550	7600	7650	7650	7650
江苏	电动	8850	8900	9000	9000	9000
	水电	8100	8150	8250	8250	8250
湖南	电动	8450	8500	8550	8550	8620
	水电	7730	7800	7850	7850	7920
广东	电动	8400	8450	8525	8500	8525
	水电	7625	7675	7750	7725	7750

数据来源：我的有色网

周内现货铅价震荡上行，废电瓶价格积极跟涨。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8615 元/吨，去水大白均价为 7880 元/吨，去水黑壳均价为 7925 元/吨，摩托电瓶均价为 6700 元/吨，各类废电瓶价格较上周五上调 75-150 元/吨，据我的有色网调研：

周一铅价维稳，废电瓶价格波动不大，高价企业成交不错；周二周三铅价连续上行，废电瓶价格跟涨，其中安徽、山东废电动最高报 8750 元/吨，持货商高价搬货情绪不错，低价地区难采；周四铅价小幅回落，个别企业价格跟跌，货源流向高价地区；周五铅价反弹，前一交易日降价地区上调价格，另外河南企业下午涨价补库，企业反馈安徽价格较高，货源有所流失。

整体来看，周内废电瓶价格整体偏强运行，且稳定在较高位置，矿端偏紧市场对后市铅价预期偏乐观，再生铅市场虽利润受到压缩，但原料采购和生产积极性不减，废电瓶市场高价成交良好，预计下周废电瓶价格或继续偏强运行。

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅震荡走高，再生铅市场价格随铅价波动。主流地区不含税还原铅周均价报 13875 元/吨，较上周涨 85 元/吨，涨幅 0.62%；主流地区不含税再生精铅周均价报 14100 元，较上周涨 70 元/吨，涨幅 0.50%。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	5.17	5.18	5.19	5.20	5.21
湖南	13700	13880	14000	13900	13950
山东	13600	13800	13900	13800	13850
安徽	13650	13875	14000	13900	13900
河南	13625	13800	13950	13900	13900
河北	13550	13775	13875	13775	13825
江西	13800	14000	14150	14025	14050

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场货源未见好转，供应仍紧张，且南北方市场价差拉大。周一，铅价持平，还原铅持货商低价出货不积极。周二、周三，铅价大涨，还原铅价格积极跟涨，但货源偏紧，炼企不好采购。周四、周五，南北方市场价差最高扩至 300 元/吨，南方部分炼企从北方采购原料，成交尚可。废电瓶价格坚挺，冶炼利润下滑，预计下周还原铅供应情况难有改善。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	5.17	5.18	5.19	5.20	5.21
湖南	13900	14100	14250	14150	14200
山东	13850	14050	14150	14075	14100
安徽	13925	14150	14225	14125	14150
河南	13875	14050	14200	14100	14100
河北	13800	14000	14100	14000	14050
江西	14025	14200	14365	14250	14275

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润在 0-100 元/吨，利润持续收窄。周一，沪铅止跌反弹，再生精铅贴水维稳，贴 150-280 元/吨出厂，下游询价增多，采购意愿改善，成交较上周好转。周二至周五，沪铅走势坚挺，再生精铅贴水扩大至 300-400 元/吨出厂，但下游畏高接货积极性不高，刚需采购为主，市场整体成交一般。

五、铅蓄电池市场

表 5：本周主流型号铅酸蓄电池价格（元/组）

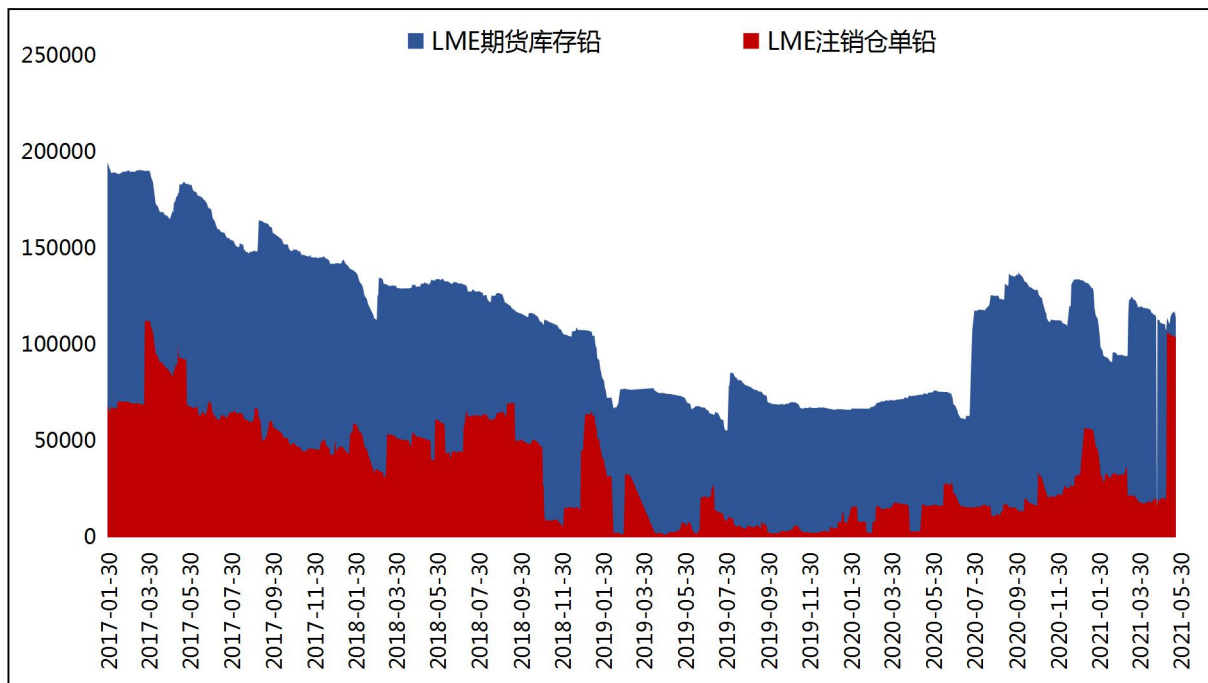
型号/ 日期	5-8	5-14	5-21
48V-12Ah	230-260	230-260	225-260
48V-20Ah	330-370	330-370	330-370
48V-32Ah	680-720	680-720	680-720
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	880-920	880-920	880-920
48V-52Ah	1080-1140	1080-1140	1080-1140
48V-58Ah	11800-1240	11800-1240	11800-1240

数据来源：我的有色网

本周铅价震荡上行，下游铅酸蓄电池消费多延续淡季态势。据我的有色网调研，本周电动自行车铅酸蓄电池市场消费需求维持清淡，经销商和终端零售门店电池出货情况欠佳、电池库存略有积压，电池备货谨慎。江苏、浙江地区部分电动自行车铅酸蓄电池生产企业订单情况暂无改善，原料基本维持按需采购，部分生产企业产量略有下调，部分大型生产企业开工率在 75%附近，企业成品电池库存 30 天以上；同时受原材料价格上涨，电池售价下跌等影响，生产企业电池利润下滑甚至出现亏损情况。湖北、福建等地汽车起动车电池生产企业反映消费暂无提振，部分大型生产企业开工率 70%左右，电池库存继续累增至 35 天以上。固定储能类电池消费平平，部分生产企业开工率在 70-80%。

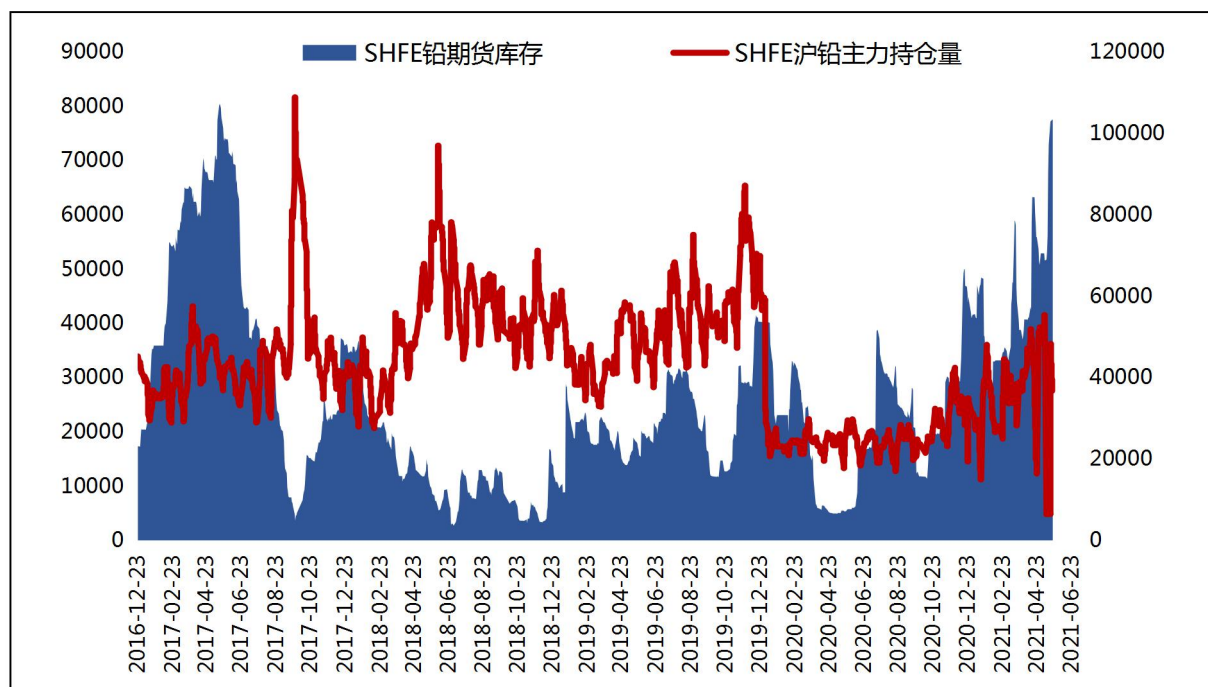
六、LME 及 SHFE 库存

图 3：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



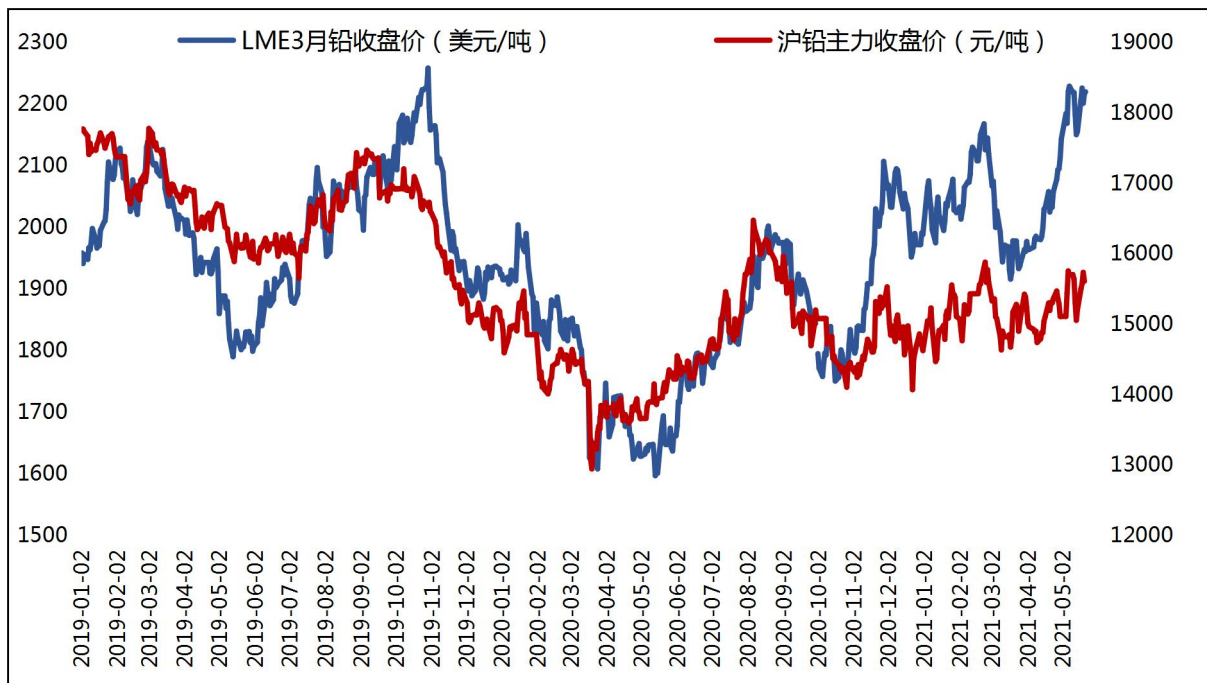
数据来源：LME、我的有色网整理

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

本周沪铅主力 2106 合约低位持续拉升，探高至 15750 元/吨，周度上涨 555 元/吨，涨幅为 3.69%。上期所社会周度铅锭库存增加 7367 吨至 84587 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭社会库存较上周四增加 5300 吨至 85500 吨，库存增加主要是交仓行为所致以及消费不及预期。

原生铅方面：据我的有色网了解，本周五河南济源库存减少 2400 吨，主要交仓行为减少。河南地区，河南金利金铅检修结束当前产量已提升至 1100-1200 吨/日。云南地区，限电事件发酵，云南振兴、驰宏锌锗、蒙自虽已经接到限电通知，目前对精炼暂无影响，但是下个月不保证正常供电，预计后期铅的产出量受限。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 0-100 元/吨，利润较上周探低。江西地区，九江汇金恢复生产，弋阳兴旺、江西信亚 6 月初也将恢复生产，后期江西地区产量逐步提升；安徽地区，华鑫铅业已于 5 月中旬恢复生产，当前日产 400 吨左右，安徽大华 5 月 15 日检修结束，当前日产 650 吨左右，后续会逐渐提产到 800 吨/日，宁夏晨宏 5 月下旬点火开炉，计划产 600 吨/天再生铅及精铅。

需求端：下游蓄电池企业备货刚需采购为主，整体备货量有限，部分电池厂反应新电池亏损。江浙地区，部分大型蓄电池企业开工率维持 75%左右，成品库存 35 天左右，原料库存 4 天左右，部分企业 12ah 电动车电池价格继续下调，价格战持续；汽车电池当前处于季节性淡季，经销商库存垒至 40 天左右，部分企业开工率多处于 70%左右。

整体来看，铅精矿加工费持续下挫，进口到货较少，云南限电影响逐渐开始，资金做多情绪高涨，但再生铅产量 6 月份释放速度快，蓄电池消费未见起色，预计下周沪铅主力或于 15500-16200 元/吨宽幅震荡。

» 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：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

