



周报

# 铅产业周度报告

2020. 7. 10

第 26 期

总第 193 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	广东蒙自	上海沐沦	河南厂提	KZ
2020.7.6	7-40~7-30	7-150	7-40	7-150	7-50
2020.7.7	7-40	7-200	7-40	7-290~7-220	7-50
2020.7.8	7-40	7-110	7-40	7-160	7-50
2020.7.9	7-40	-	7-40	7-305	8+200
2020.7.10	7-40	-	7-40	7-260	8+200

数据来源：我的有色网

## 热点资讯

### ✓ 6月中国汽车经销商库存位于警戒线以上

7月8日，中国汽车流通协会发布2020年6月份“汽车经销商库存”调查结果：6月份汽车经销商综合库存系数为1.74，同比上升26.1%，环比上升12.3%，库存水平位于警戒线以上。在库存系数连续2个月回落后，首次出现反弹，6月库存系数同环比双增长。

### ✓ 再生铜铝铅锌行业首次列入重污染天气应急减排绩效分级管控

近日，生态环境部印发《重污染天气重点行业应急减排措施制定技术指南（2020年修订版）》，再生铜、铝、铅、锌行业是我国首次列入重污染天气应急减排绩效分级的重点行业。《指南》对再生铜、铝、铅、锌企业污染处理技术、无组织排放管控、排放限值、运输管理、环境管理水平均提出了具体的要求。生态环境部门将对企业上述差异化绩效指标进行评价，分为A、B、C三级。在重污染天气预警期间，A级企业可自主采取减排措施，而B级企业需要减产50%；C级企业在预警期间则必须停产。

## 市场情况

周初国产陆续有到货交割，上海市场库存维持上涨态势，整体国产流通宽松，贸易商货源报在7-40~7+100之间，下游议价情绪较重，多偏向低价货源，现货散单成交有限；周中至周末，沪铅再度上涨，现货市场部分持货商陆续交仓，仓单货源报价较为坚挺，价格优势有限，另一方面则因再生以及原生厂提贴水有所扩大，下游逢低接厂提货源，散单市场交投略显清淡。进口市场，国内贸易商进口KZ报在7-50/8+200左右，反应下游仅逢低询价拿货，成交一般；市场关注海外疫情及经济复苏进展，因美国疫情再次升级，美指走高美股下滑，整体宏观氛围外忧内稳，多空氛围交织，沪伦比值整体运行区间为8.15-8.33，与上周维稳，据Mymetal测算本周进口每吨亏损1100~1500元。

## 期货市场

**行情概述：**周初沪铅 2008 合约开于 14705 元/吨，周初沪铅围绕 14700 元/吨窄幅震荡，后沪铅多头逼仓发力，沪铅连续上涨，冲高至 15175 元/吨高位，报收于 15070 元/吨，持仓量减少 450 手至 25225 手。

**技术面：**沪铅周度录得阳线，暂处于 40 日均线上方，布林轨上轨，短期多头逼仓，下周沪铅或尝试上触 15275 元/吨。

**基本面：**周内华南地区原生冶炼厂长单出货正常，遇涨散单贴水有所扩大，部分冶炼厂选择拉货交割。现货市场，市场国产流通偏松，贸易商整体接货者多，报价者少。再生市场，原料端还原铅供应周内有所减少，废电瓶受铅价上涨，市场交易尚可，周内再生铅利润整体在 200-400 元，预计再生供应受原料端影响将有所回落。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 8.15-8.33，进口每吨亏损在 1100~1500 元。下游铅酸蓄电池消费一般，企业开工平稳，受铅价持续上涨影响，企业生产成本压力进一步增加，部分企业已逐步提高部分型号新电池出货价格，经销商和零售商以消化前期库存为主，部分地区新电池零售价格暂未上调。

## 总结与预测

**总结：**本周沪铅社会库存减少 324 吨至 27038 吨，LME 库存减少 2500 吨至 61675 吨，沪铅主力 2008 合约受多头资金推动，冲高至 15175 元/吨位置。周内进口电解铅暂无到货，Mymetal 国内铅锭库存微增，料月中旬之前沪铅期货库存将持续增加。海外市场，本周沪伦比值在 8.93~9.02 之间，进口周内每吨亏损在 1175-1500 元之间，进口窗口尚未打开。

**预测：**再生铅产量下周企稳为主，原生铅下周宇腾、江铜检修结束，会有部分产量新增，日产量增加 500 吨左右。铅酸蓄电池短期改善不大，但新电池价格不排除进一步上涨。临近交割日，下周交割电解铅，将集中到货，预计下周沪铅主力 2008 合约运行于 14800-15300 元/吨。

# 目 录

## CONTENTS

<b>一、 现货市场分析</b> .....	<b>4</b>
1. 现货市场升贴水.....	4
2. 铅锭社会库存.....	5
<b>二、 铅精矿市场分析</b> .....	<b>6</b>
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
<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.....	8
2. 还原铅和再生精铅市场.....	9
<b>五、 铅蓄电池市场</b> .....	<b>10</b>
<b>六、 LME 及 SHFE 库存</b> .....	<b>11</b>
<b>七、 后市预测</b> .....	<b>12</b>

# 一、现货市场分析

## 1、现货市场升贴水

日期	无锡/浙江	广东蒙自	上海沐沦	河南厂提	KZ
2020.7.6	7-40~7-30	7-150	7-40	7-150	7-50
2020.7.7	7-40	7-200	7-40	7-290~7-220	7-50
2020.7.8	7-40	7-110	7-40	7-160	7-50
2020.7.9	7-40	-	7-40	7-305	8+200
2020.7.10	7-40	-	7-40	7-260	8+200

数据来源：我的有色网

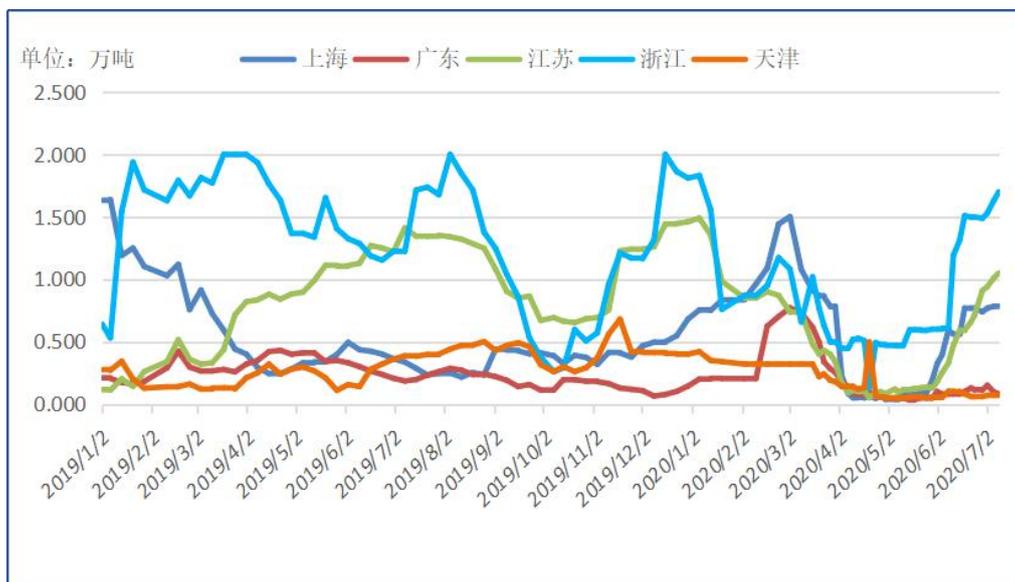
**上海市场**，周初国产陆续有到货交割，上海市场库存维持上涨态势，整体国产流通宽松，贸易商货源报在 7-40~7+100 之间，下游议价情绪较重，多偏向低价货源，现货散单成交有限；周中至周末，沪铅再度上涨，现货市场部分持货商陆续交仓，仓单货源报价较为坚挺，价格优势有限，另一方面则因再生以及原生厂提贴水有所扩大，下游逢低接厂提货源，散单市场交投略显清淡。进口市场，国内贸易商进口 KZ 报在 7-50/8+200 左右，反应下游仅逢低询价拿货，成交一般；市场关注海外疫情及经济复苏进展，因美国疫情再次升级，美指走高美股下滑，整体宏观氛围外忧内稳，多空氛围交织，沪伦比值整体运行区间为 8.15-8.33，与上周维稳，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 1100~1500 元。

**广东市场**，南华冶炼厂从上周开始有散单报价，本周报在 7-190~7-105 之间，反应下游按需拿货，整体厂提出货尚可。现货市场，周初冶炼厂到货不多，贸易商遇涨积极报价出货，贴水有所扩大，下游逢低接货，散单成交一般；周中至周末，沪铅高位运行，现货市场散单报价减少，有少量厂提货源报在 7-350 之间，下游电池厂按需拿货，现货市场成交有限。

**江浙市场**，周内沪铅受宏观消息刺激再度上涨，现货市场临近 2007 合约交割，冶炼厂货源陆续到货，市场国产货源充足，贸易商遇涨贴水扩大以求成交，周内国产报在 7-80~7-40 之间，下游电池厂接厂提货源为主，叠加期铅接连上涨，电池厂观望情绪上升，周内仅逢低接货，成交有限，更多的交投仍在贸易商之间成交，主要成交在 7-110~7-90 之间，贴水相较上周小幅扩大。

**其他市场**，华南地区，湖南冶炼厂周内遇涨厂提散单对 2007 合约贴水扩大，众德、银星厂提报在 7-460~7-270 之间，周边下游电池厂逢低拿货，厂提交投向好；其他冶炼厂维持长单出货，散单报价寥寥。河南地区，冶炼厂长单出货维稳，散单不报价，周内持货商货源对 2007 贴水 300 到 150 之间，与上周相比贴水再度扩大，下游维持刚需，且因再生贴水扩大，导致电池厂部分需求流向再生，原生成交一般。天津市场，周内有贸易商随行报在 7-100 附近，反应下游询价无几，市场交投维持偏弱态势。

## 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 36830 吨，周内增幅 940 吨。上海地区本周库存基本不变，周初统计库存 7830 吨，周末统计数据为 7820 吨。周内铅价走势较强，市场报价随行就市走高，下游对高价货源持谨慎观望态度，原生成交不佳，社会库存去库困难。

据 Mymetal 统计，广东库存本周库存降 150 吨至 820 吨，冶炼厂主要维持长单出货，有部分散单报价，市场流通货源不多，下游逢低按需接货，整体成交有限，库存出现相对应的降幅。浙江地区本周库存增 700 吨至 17000 吨，江苏地区地区本周库存自 10100 吨增 400 吨至 10500 吨，铅价持续走高，周内市场消费不佳，下游按需谨慎接货，持货商选择现货交仓，两地库存因此出现累库。天津地区周末库存保持在 700 吨，天津地区周内几无报价，市场成交寥寥，社会库存去库困难。

## 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 140-170 美元/干吨，进口矿加工费小幅上调。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 8.15-8.33，今日统计进口铅精矿到港量为 2.19 万吨，较上周统计减少 0.18 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统计为 3100 吨，与上周统计持平，冶炼厂仍有一部分货在拉往交割的途中。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 1500 吨，较上周统计下降 300 吨，主要下游提货所致，河南某厂完成了铅产线搬迁；湖南地区，冶炼厂遇涨散单贴水扩大，郴州地区厂提货源出货尚可，另湖南某检修的冶炼厂预计将影响 1 个月的产量，另新增检修的原生冶炼厂检修时长为 1 周，预计影响产量 1000 吨；云南地区冶炼厂成品基本无库存，某厂检修已于上周五结束，现在日产 200 吨左右。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6日	7月7日	7月8日	7月9日	7月10日
安徽	电动	7975	7975	7975	8025	8125
	水电	7250	7250	7250	7325	7375
河南	电动	7950	7950	7990	7990	8080
	水电	7350	7350	7350	7360	7150
山东	电动	8050	8050	8050	8100	8150
	大白	7300	7300	7300	7350	7400
江苏	电动	8300	8300	8300	8300	8300
	水电	7700	7700	7700	7700	7700
湖南	电动	8050	8050	8050	8100	8100
	水电	7650	7700	7700	7800	7800
贵州	电动	8025	8025	8050	8075	8125
	水电	7650	7650	7675	7675	7725
广东	电动	7975	7975	7975	8025	8075
	水电	7375	7375	7375	7425	7475

数据来源：我的有色网

本周铅价连续走高，废电瓶报价上涨至年内新高，截止到今日，铅价较上周五涨 575 元/吨，全国 15 个地区废电动均价为 8080 元/吨，去水大白均价为 7525 元/吨，去水黑壳均价为 7590 元/吨，摩

托电瓶均价为 6350 元/吨，各类废电瓶均价较上周五上调 50-130 元/吨，据 Mymetal 调研：

周一铅价走弱，企业报价基本维稳，少部分企业价格上调 30-100 元/吨，废电动主流成交价 8000 元/吨，部分地区废电动 8050 元/吨采购情况一般；周二至周五铅价大幅上调，废电瓶市场报价跟涨。周二、周三仅河北、山西、湖北、贵州等地价格上调 50-150 元/吨，其他地区企业报价偏稳，反馈畏跌少量补库，此间废电瓶贸易商积极出货，市场成交不错；周四、周五铅价继续拉涨，再生铅炼企积极跟涨，部分地区废电动报 8200 元/吨，水电价格报至 7750-7800 元/吨，但废电瓶贸易商看涨惜售，市场成交情况较前几日改善不大，部分炼企有追涨收货意愿。

整体来看，本周废电瓶的价格涨势较好，部分地区报价已接近年前价格，废电瓶贸易商捂货惜售。市场整体成交情况由较好转为一般。预计下周废电瓶价格或能走出新高。

## 2. 还原铅和再生精铅市场

本周沪铅震荡走强，再生铅市场报价跟涨，但涨幅相对有限。主流地区不含税还原铅运行于 13100-13600 元/吨，周均价报 13325 元/吨，较上周均价涨 80 元/吨，涨幅为 0.6%；主流地区不含税再生精铅运行于 13450-13900 元/吨，周均价报 13600 元/吨，较上周涨 95 元/吨，涨幅为 0.7%。据 Mymetal 数据显示：上周再生铅企业开工率为 61.93%，环比减少 0.31%，受环保影响，江西产量微减。

图一：本周主流地区还原铅价格行情（元/吨）

地区/日期	7月6日	7月7日	7月8日	7月9日	7月10日
湖南	13150	13200	13250	13400	13525
山东	13150	13200	13250	13400	13600
安徽	13100	13200	13275	13400	13550
河南	13150	13225	13275	13400	13600
河北	13175	13225	13325	13475	13600
江西	13150	13250	13300	13450	13600

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场流通量缩减，货源较上周收紧。周内铅价波动较大，还原铅跟涨，周初主流地区反映市场供应充足，且精炼企业拿货意愿较好，成交不错。周中，受制于环保检查，北方地区在产的非持证炼企减少；江西地区因部分再生铅企业检修，还原铅供应减少，精炼企业采购稍有不畅，成交较弱。周末，还原铅随铅价波动，市场主流报价在 13600 元/吨。整体而

言，虽然铅价上行，利润空间有所扩大，但受制于环保等因素，周内还原铅炼企生产有限，市场成交一般。

**图二：本周主流地区再生精铅价格行情（元/吨）**

地区/日期	7月6日	7月7日	7月8日	7月9日	7月10日
贵州	13350	13400	13450	13550	13700
湖南	13450	13500	13550	13650	13850
山东	13450	13500	13550	13700	13875
安徽	13450	13500	13600	13700	13850
河南	13450	13550	13600	13700	13900
河北	13425	13525	13550	13725	13850
江西	13450	13550	13600	13750	13900

数据来源：我的有色网

据 Mymetal 测算，本周再生利润在 200-400 元/吨，利润较上周增加 50-100 元/吨。周初，含税再生精铅深贴水报价，贴水幅度在 400 至 300 元/吨，河北、河南、江西等地区反映下游接货积极性较高，出货较上周好转，成交尚可。周中、周末，铅价持续上行，周五再生精铅不含税最高报到 13900 元/吨出厂，含税再生精铅贴水较周初扩大，下游遇涨接货谨慎且偏向深贴水货源，高价成交不多。

## 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	6-24	7-3	7-10
48V-12Ah	200-230	210-240	210-250
48V-20Ah	340-380	350-380	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

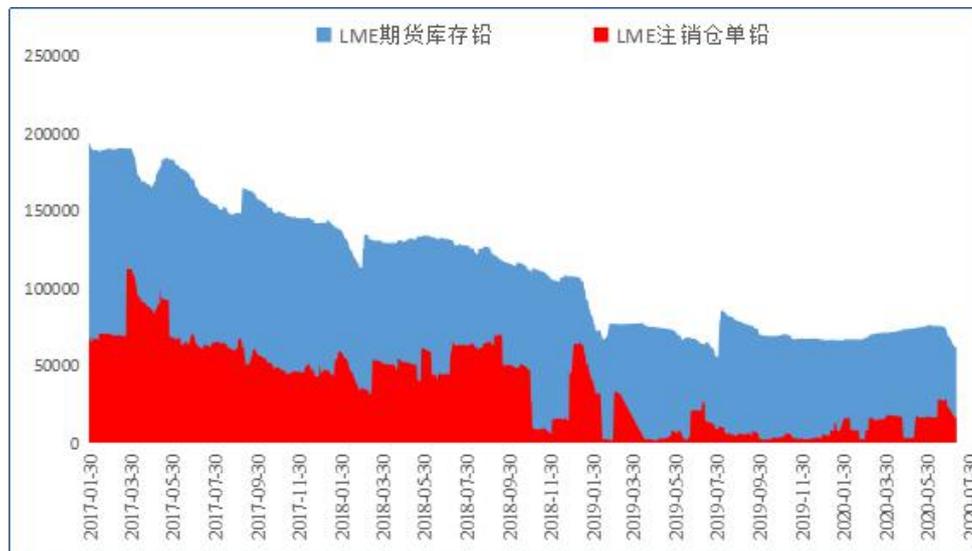
本周现货铅价大幅冲高，突破万五关口，下游铅酸蓄电池消费整体表现一般，部分型号新电池价格略有上调。据 Mymetal 调研，本周电动二轮车铅酸蓄电池消费暂无较大改善，南方地区多省雨期消费提升受阻。目前大型铅酸蓄电池生产企业部分成品电池库存已于前期逐步下移至经销商处，目前成品电池库存在 20-30 天，生产情况基本维持稳定，开工率在 70%-80%；本周铅价再次高涨，企业生产成本压力上升，新电池价格触及企业成本线，有企业已上调部分型号新电池价格，上调幅度在 10-20 元/组。汽车起动型铅酸蓄电池消费暂无起色，市场维持促销，部分中小型生产企业开工率在 50%-60%；部分电动三轮车企业因近期铅价上涨较多，开始上调部分型号新电池价格，涨幅在 15-20 元/只。

江西地区，部分摩托车起动铅酸蓄电池生产企业反映摩托车电池市场消费较清淡，同时出口订单仍无起色，成品电池库存在两周附近，开工率在 60%左右。

山东地区，部分电动三轮车铅酸蓄电池生产企业反映目前消费一般，企业开工率在 70%左右，近期铅价高涨，企业于近期上调部分型号新电池价格。

广东地区，部分汽车起动铅酸蓄电池生产企业反映目前市场消费偏弱，企业生产暂无提升计划，开工率在 55%附近，成品电池库存十来天，原料按需采购。

## 六、LME 及 SHFE 库存



## 七、后市预测

本周沪铅社会库存减少 324 吨至 27038 吨，LME 库存减少 2500 吨至 61675 吨，沪铅主力 2008 合约受多头资金推动，冲高至 15175 元/吨位置。周内进口电解铅暂无到货，Mymetal 国内铅锭库存微增，料月中旬之前沪铅期货库存将持续增加。

海外市场，本周沪伦比值在 8.93~9.02 之间，进口周内每吨亏损在 1175-1500 元之间，进口窗口尚未打开。

原生铅方面，据 Mymetal 了解，至本周五济源三大厂内铅锭库存 1500 吨，较上周减少 300 吨左右，散单出货清淡，由于交仓盈利，贸易商抢散单交仓，致使本周五河南地区电解铅出厂升水。河南地区铅产量本周稍有下滑，主要受金利、豫光影响；湖南地区宇腾、水口山、金贵检修，产量继续下滑，宇腾约进行一周的检修，影响 1000 吨左右的产量，水口山本月持续检修，金贵约检修 50 天。铅精矿近期冶炼厂接货积极，铅精矿港口库存处于低位。据 Mymetal 调研，7 月 10 日统计进口铅精矿到港量为 2.19 万吨，其中连云港本周到港 1.1 万吨，防城港到港 1.09 万吨，较上周库存环比减少 0.18 万吨。

再生铅方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润 200-400 元/吨，主要得益于沪铅现货持续上涨。本周再生铅产量江西地区环比上周有所下滑，主要因为江西赣州、上饶地区环保检查影响，部分企业生产受限。贵州、广东地区有提产意愿，但受限于废旧电池供应问题，短期提产增量空间有限。

需求端，本周新电池报价受沪铅价格持续走强影响，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 220 元/组，20AH 电池 350 元/组，50 斤以上的电池每只上调 15-20 元。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 23 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 25-30 天，原料采购多以长单为主，散单刚需采购，传闻有蓄电池企业计划少量电解铅交仓到 7 月；广东地区，有铅酸蓄电池企业反馈，目前出口订单略有改善，但只是出口到部分小国家，出口量并不多；汽车电池目前消费处于传统淡季，销售订单并未改善，企业压力尚存。近期国内多地雨期较长，后期或能为铅酸蓄电池带来更多市场更换需求。

总体来看，再生铅产量下周企稳为主，原生铅下周宇腾、江铜检修结束，会有部分产量新增，日产量增加 500 吨左右。铅酸蓄电池短期改善不大，但新电池价格不排除进一步上涨。临近交割日，下周交割电解铅，将集中到货，预计下周沪铅主力 2008 合约运行于 14800-15300 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