



# 2020年三季度铅市消费价格运行趋势



我的有色 铅团队



演讲人：谢芳



时间：2020.7.24



1

市场热点

2

近期铅市场运行情况

3

下游铅酸蓄电池

4

后市展望



## 一、宏观新闻与产业动态

### 6月汽车产销量创同月份历史新高

中国汽车工业协会最新统计数据显示：6月汽车产销持续回暖，产销分别完成232.5万辆和230.0万辆，环比分别增长6.3%和4.8%，同比分别增长22.5%和11.6%，产销量创同月份历史新高。今年上半年，我国汽车产销分别完成1011.2万辆和1025.7万辆，同比分别下降16.8%和16.9%，降幅与1至5月相比，分别收窄7.3个百分点和5.7个百分点，好于预期。（中汽协）

### 中国6月份铅产量为55.2万吨

中国6月份铅产量达到55.2万吨，同比增长21.6%，环比增长9.09%；1-6月份铅产量同比增长4.4%至276.7万吨。（国家统计局）



1

市场热点

2

近期铅市场运行情况

3

下游铅酸蓄电池

4

后市展望



# 伦铅期货运行：7月LME铅创新高

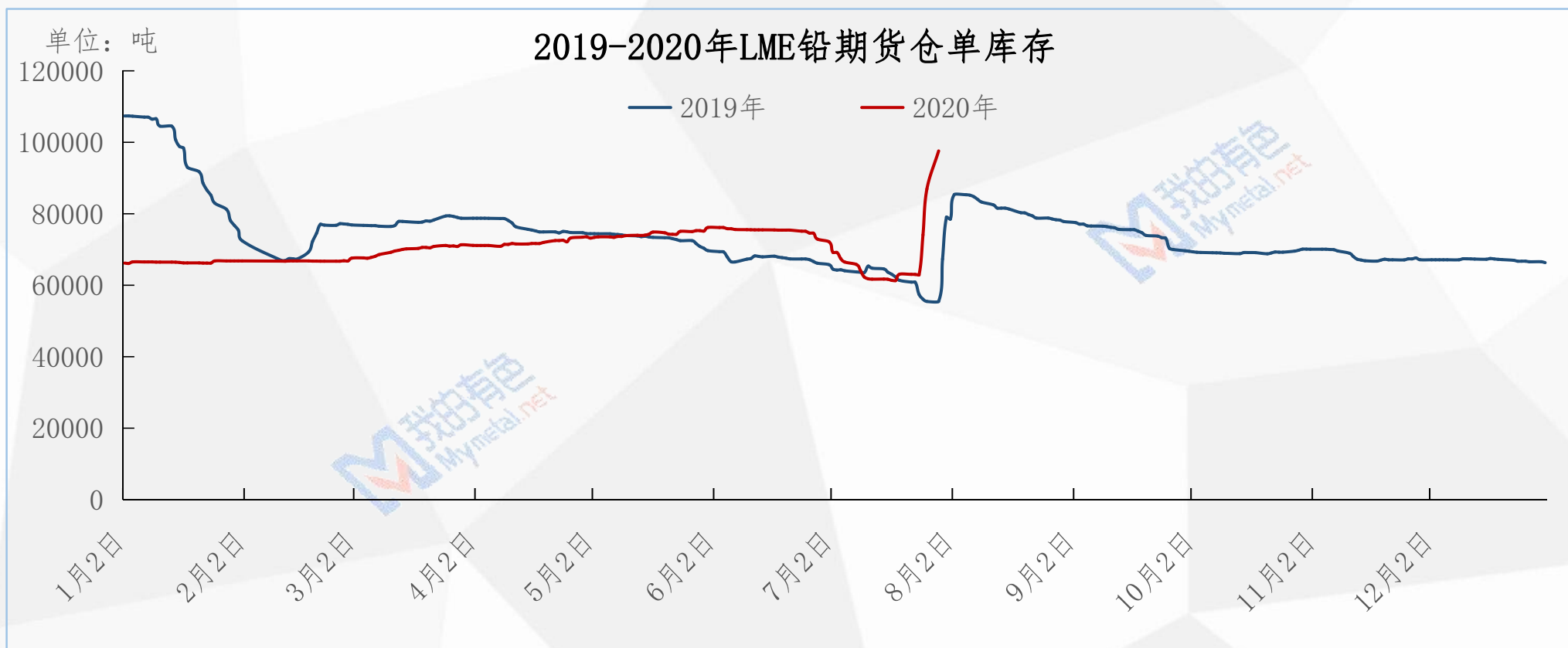


7月份伦铅先强后弱，7月13日创2月21日以来新高，最高报1886美元/吨，后因市场情绪不稳，多头获利离场，伦铅回调，截至7月22日，伦铅报收1814美元/吨，环比6月底涨14美元/吨，涨幅0.78%。最近一周伦铅的运行区间在1790-1860美元/吨。





# 伦铅期货库存运行情况：LME铅仓单激增，库存同比增长60.29%



数据来源：我的有色网

从图中可以看出，上半年伦铅库存维持高位，6月份开始缓慢降库，7月中上旬库存下降明显。近三天伦铅库存激增，较7/20日增加34675吨，增幅高达57.0%。较去年同期增36700吨，同比增幅达60.29%。高于去年同期水平，同时也比去年库存增加的时间提前约10天左右。



# 沪铅期货运行：7月沪铅冲高回落

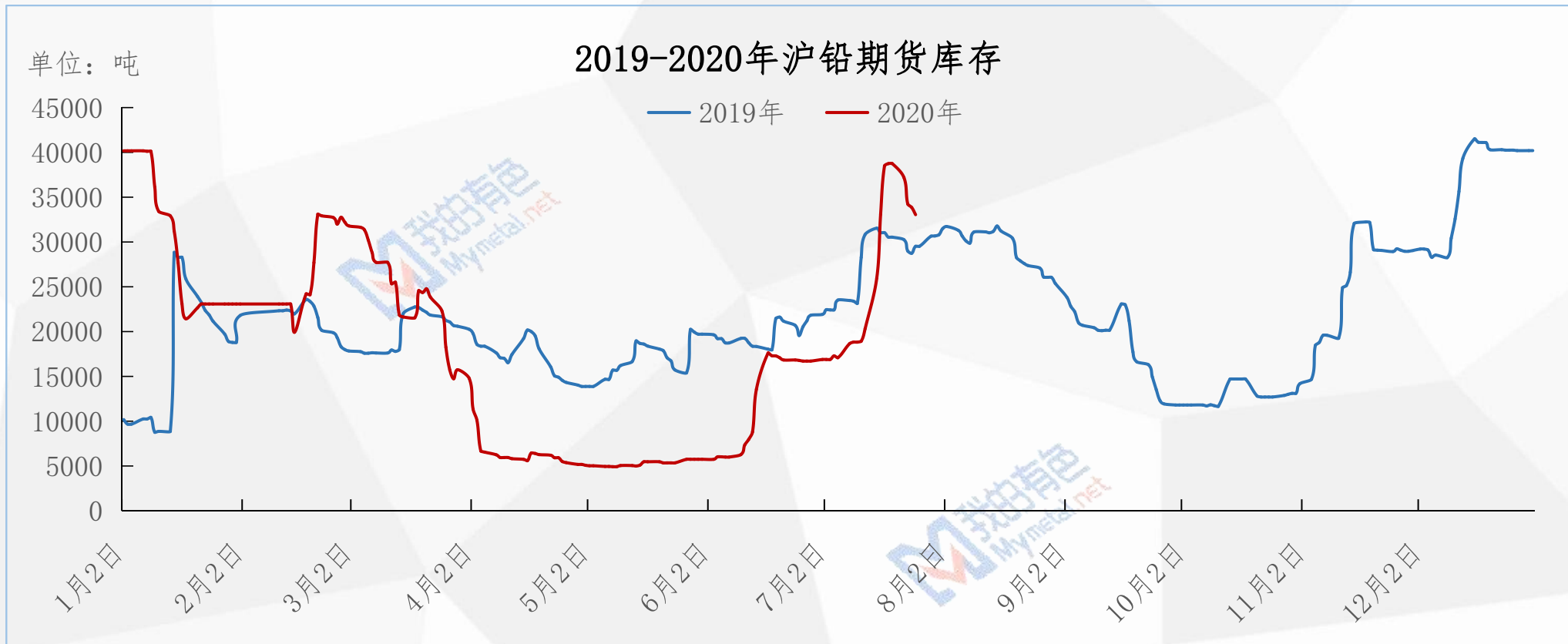


7月中上旬，股市与商品共同走强，基本金属共振下，沪铅主力合约持续走强，并且多头资金较为活跃，推动铅价强势上涨，7月14日主力合约触及近8个月高位，报15635元/吨；随后市场因07合约交仓量大增，市场情绪转变，铅价从高位快速回落。截至7月23日日间，沪铅主力合约报收14885元/吨，环比6月底涨185元/吨，

涨幅1.27%



# 沪铅期货仓单情况：沪铅仓单不断累库



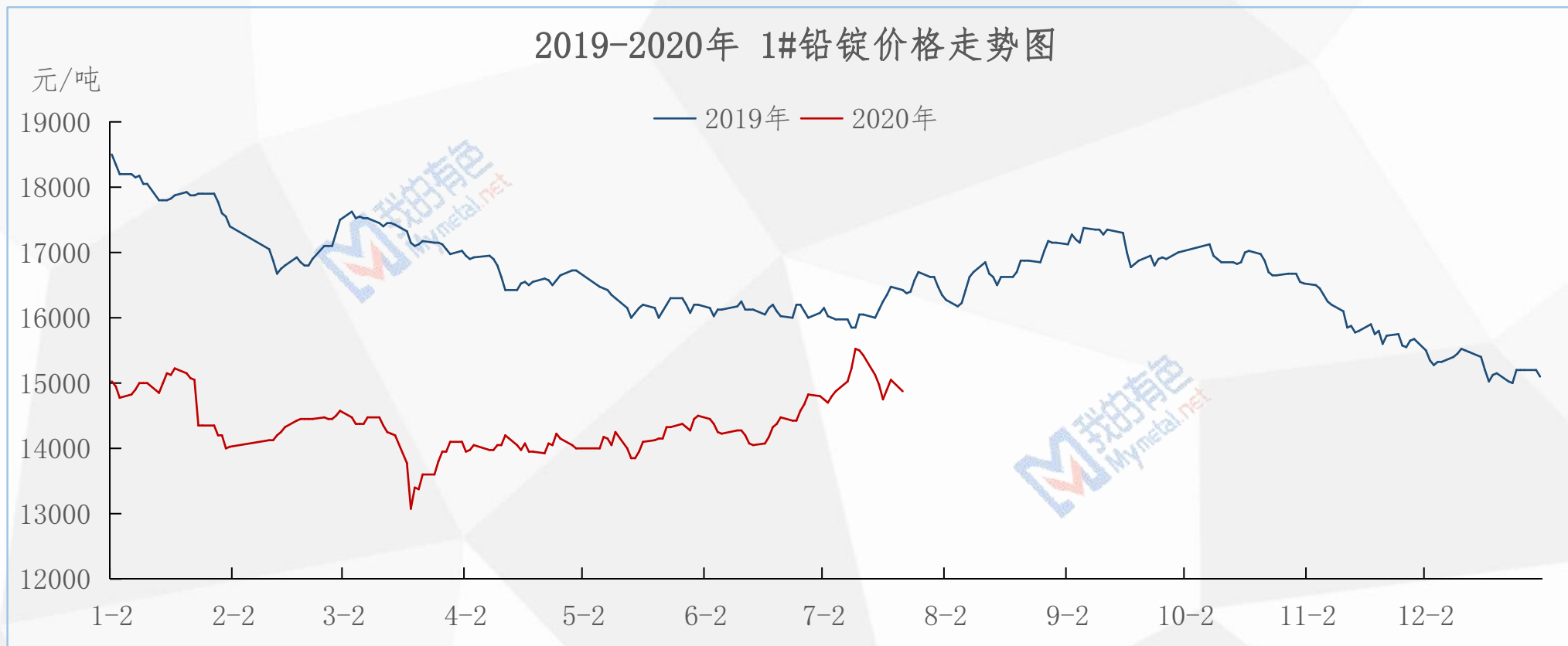
数据来源：我的有色网

从图中可以看出，4-5月份仓单维持低位，自6月开始累库，到7月份增幅加快，尤其是交割前，库存大增1W多吨，7月17日库存达38749吨，已经高于春节前的库存量，并且一度超过去年同期水平。截止7月23日，库存为33054吨，较6月底增加16167吨，涨幅为95.74%，





# 铅价走势：7月上半月铅价创年内新高

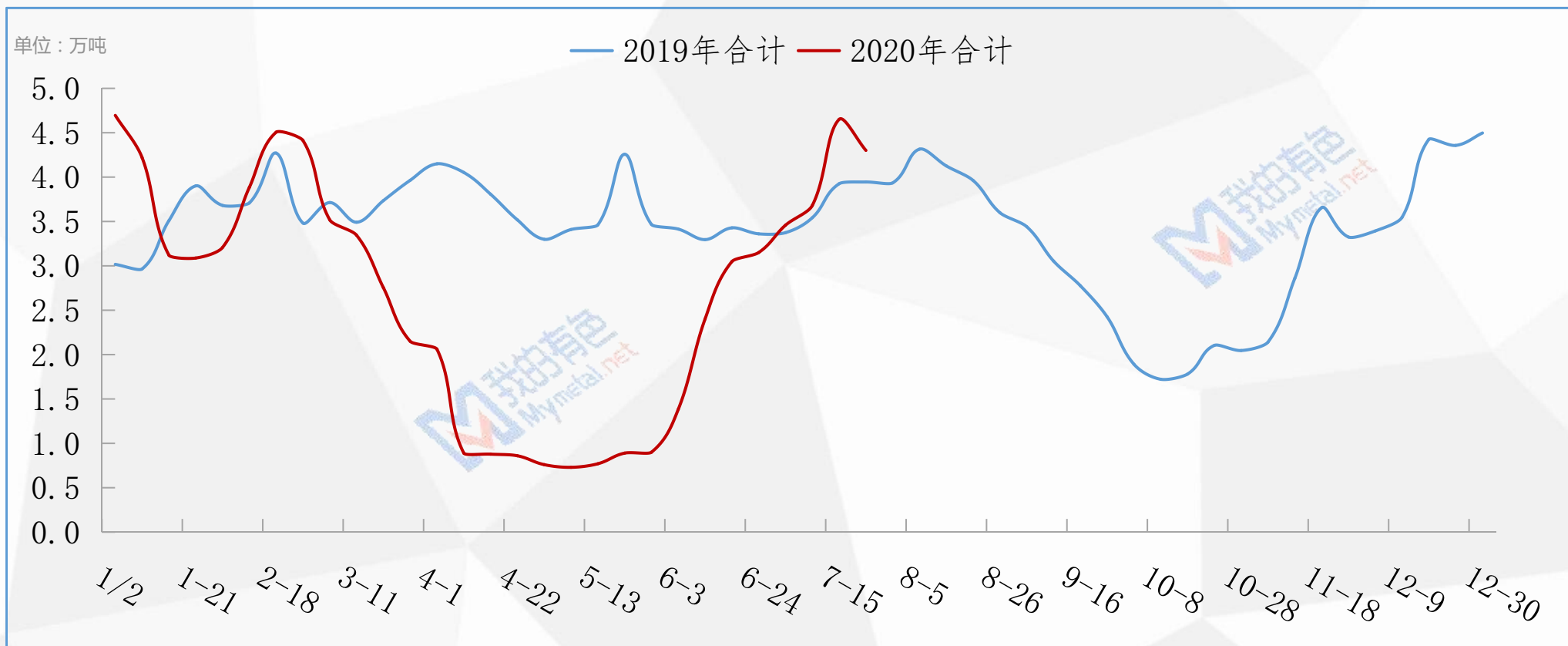


数据来源：我的有色网

7月份国内铅价呈倒“V”字走势，自6月不断走强，并于7月13日报15525元/吨，创年内新高，但仍低于去年同期水平（较去年同期下跌525元/吨，跌幅为3.27%）。截至7月23日，1#铅报14875元/吨，较6月底上调200元/吨，涨幅为1.36%。



# 五地铅锭社会库存

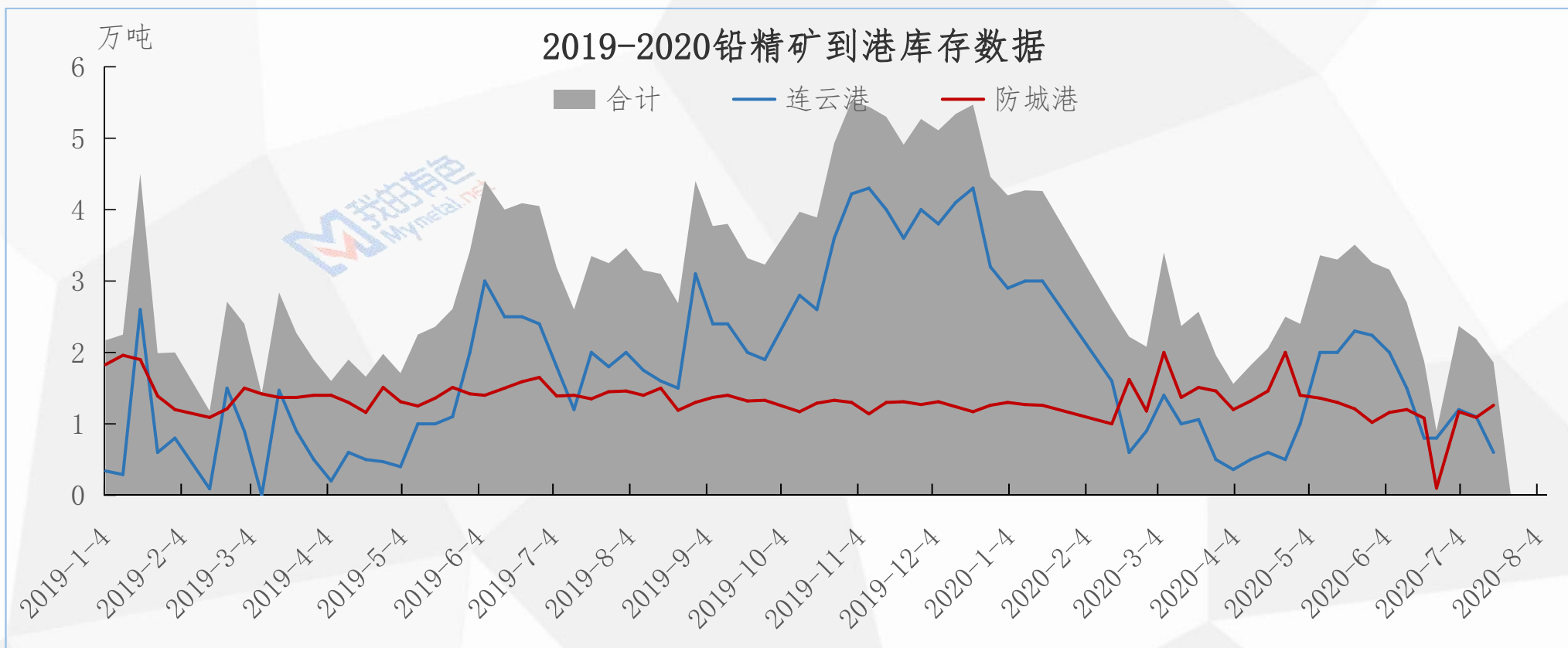


数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：截至到7月22日，五地铅锭社会库存总量为4.301万吨，较周一减少0.305万吨，降幅6.62%，降幅主要来自上海、浙江地区；较去年同期增加0.356万吨。



# 铅精矿港口库存：港口库存维持较低水平

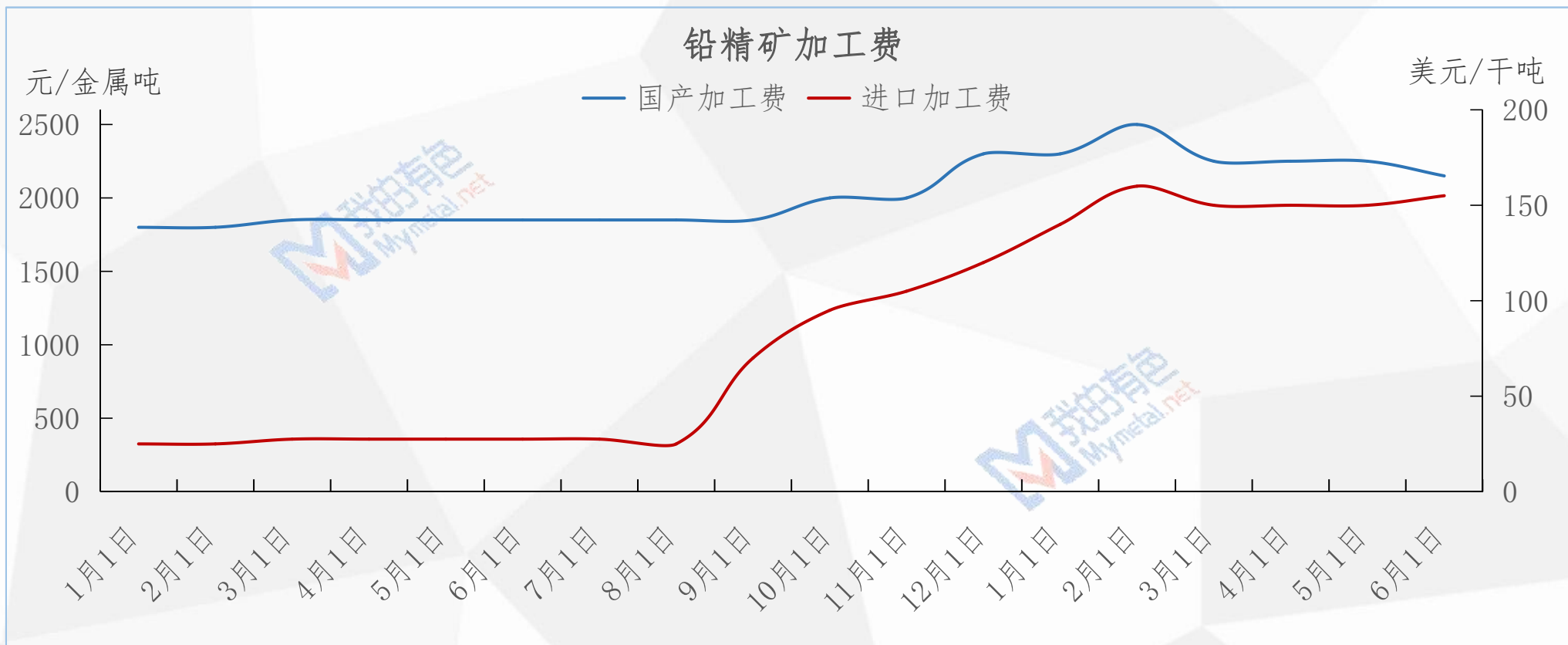


数据来源：我的有色网

据我的有色网了解：截至7月17日，中国铅精矿港口库存为1.86万吨，其中连云港0.6万吨，防城港1.26万吨，较6月初减少1.3万吨。当前库存仍处在较低水平。我的有色预计海外疫情或有所缓解，2020年三季度进口铅精矿有所增加。



# 铅精矿加工费：国内外加工费变动不大

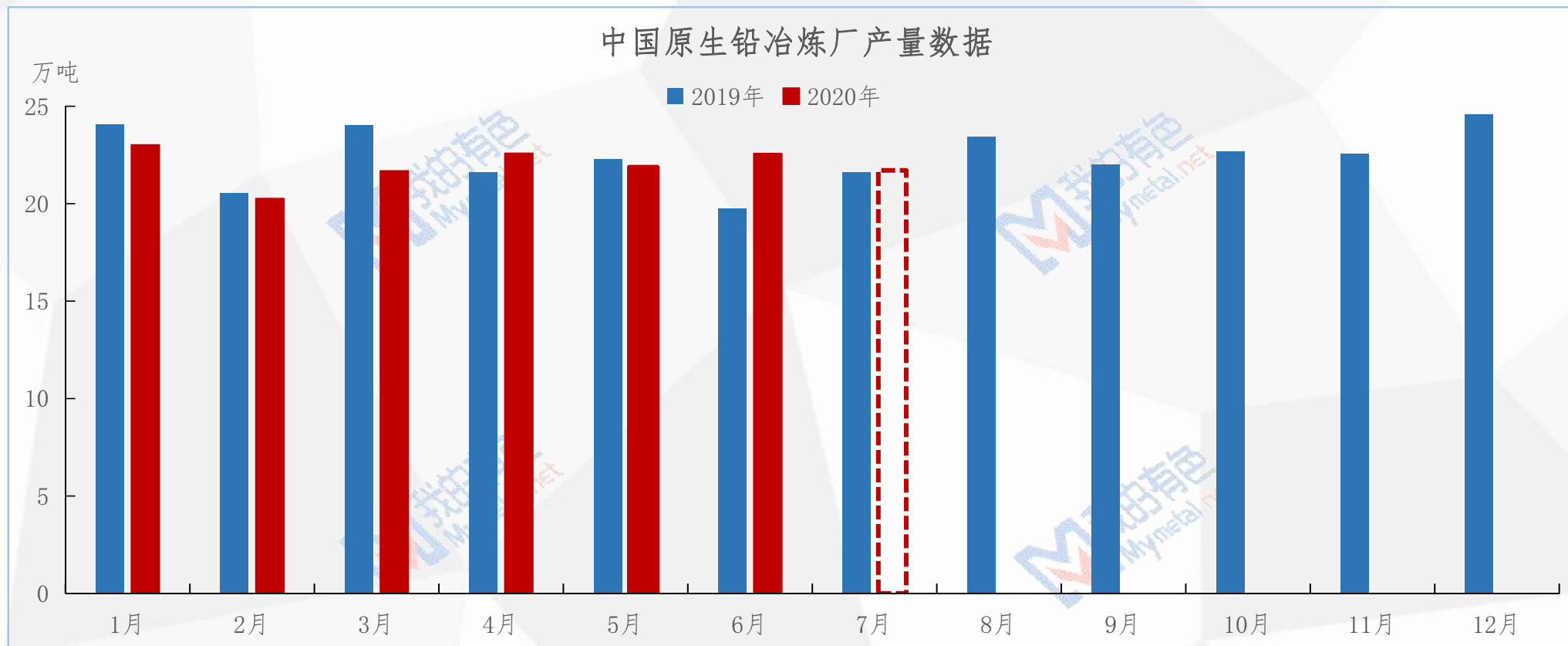


数据来源：我的有色网

当前国内铅精矿供应正常，6月铅精矿加工费表现平稳，较5月环比没有变化。近期加工费方面变化不大，国内50品味主流加工费2000-2300元/金属吨，进口TC140-170美元/干吨。



# 原生铅产量：企业检修结束，产量释放



数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：2020年6月份原生铅产量为22.57万吨，较5月份增加0.7万吨，环比增长3.18%；增量主要来自恢复正常生产的青海西豫以及赤峰山金贡献。7月新增检修的企业有：江西铜业、水口山、宇腾等，原生铅冶炼厂产量与6月产量相比将小幅减少。预计7月份原生铅产量为21.71万吨，环比下降0.86万吨。





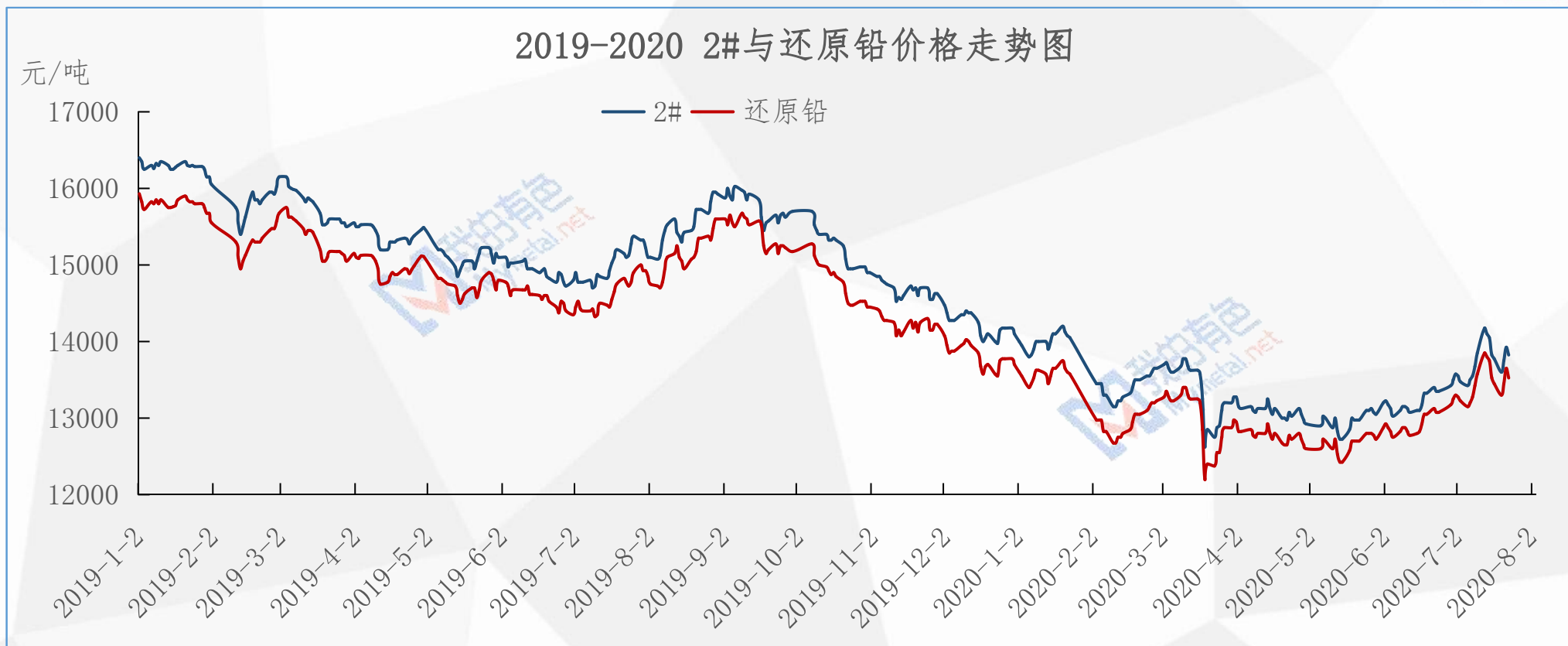
## 6-7月原生铅厂检修情况

企业名称	检修环节	开始检修时间	预计影响量（吨）
云南振兴	粗铅检修	1月	0
湖南宇腾	粗铅检修	1月	4200
永宁金铅	硫酸胀库停产	2月中旬	3000
青海西豫	常规检修	3月、4/16-4/23	8000
金利金铅	粗铅产线整改	3月-8月	-
安徽铜冠	电解检修	4/26-5/22	3000
云南蒙自	常规检修	5/15-5/31	2000
赤峰山金	常规检修	5/1-6月初	11000
云南驰宏	粗炼+精炼	5月底~7月初	7000
河南豫光	产线搬迁	6月底~时间未定	5000
郴州金贵	粗炼+精炼	6月底~8月份	4000
水口山	粗炼检修	7月1日~7月20日	9000
江西铜业	全停	7月6日~7月13日	2000~2500
湖南宇腾	全停	7月8日~7月15日	1000

数据来源：我的有色网



# 再生铅市场：7月上半月再生铅随铅价震荡走强

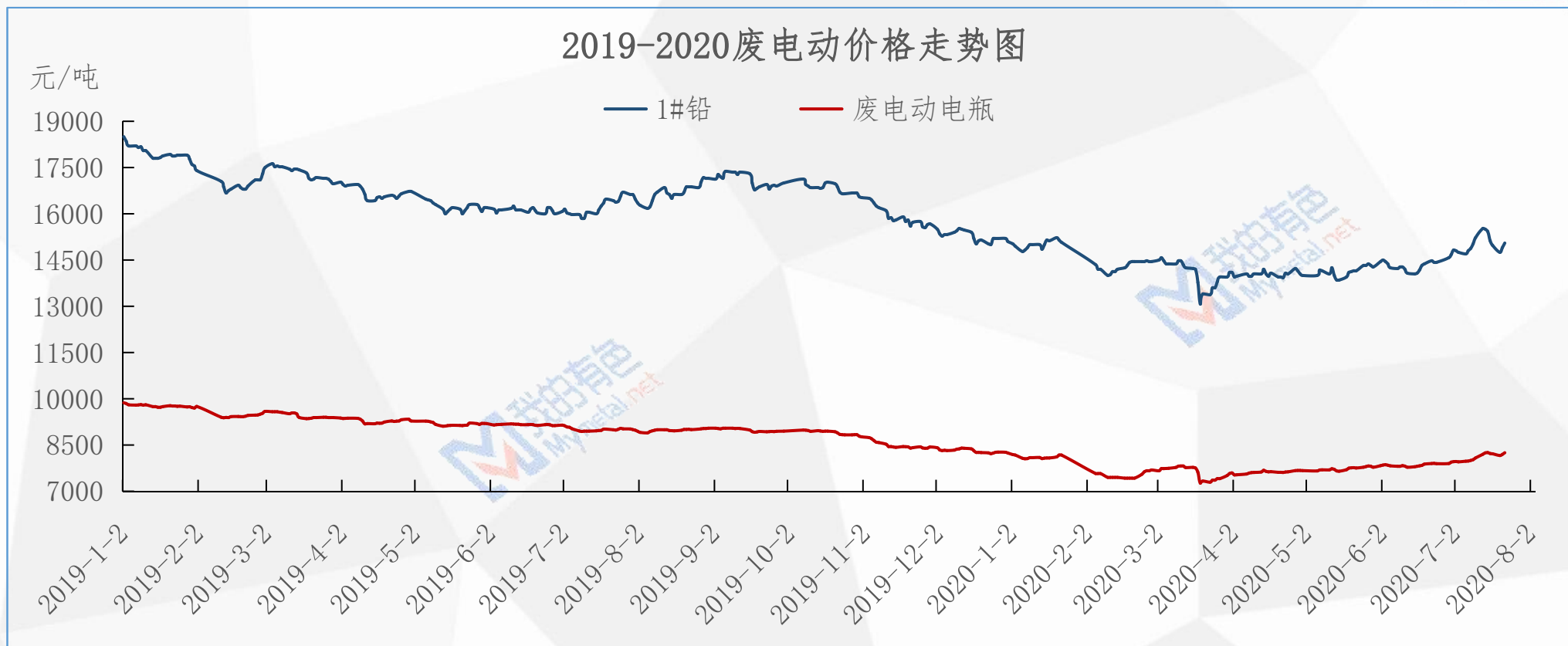


数据来源：我的有色网

据我的有色网数据显示：截至7月23日，再生精铅不含税报价为13750-13900元/吨，含税价贴100元/吨左右；还原铅不含税报价13500-13600元/吨，分别较6月底涨325元/吨和275元/吨。涨幅分别为2.41%和2.08%。再生精铅与还原铅的价差较6月变化不变。



# 废电瓶市场：废电瓶价格持续上涨，易涨难跌

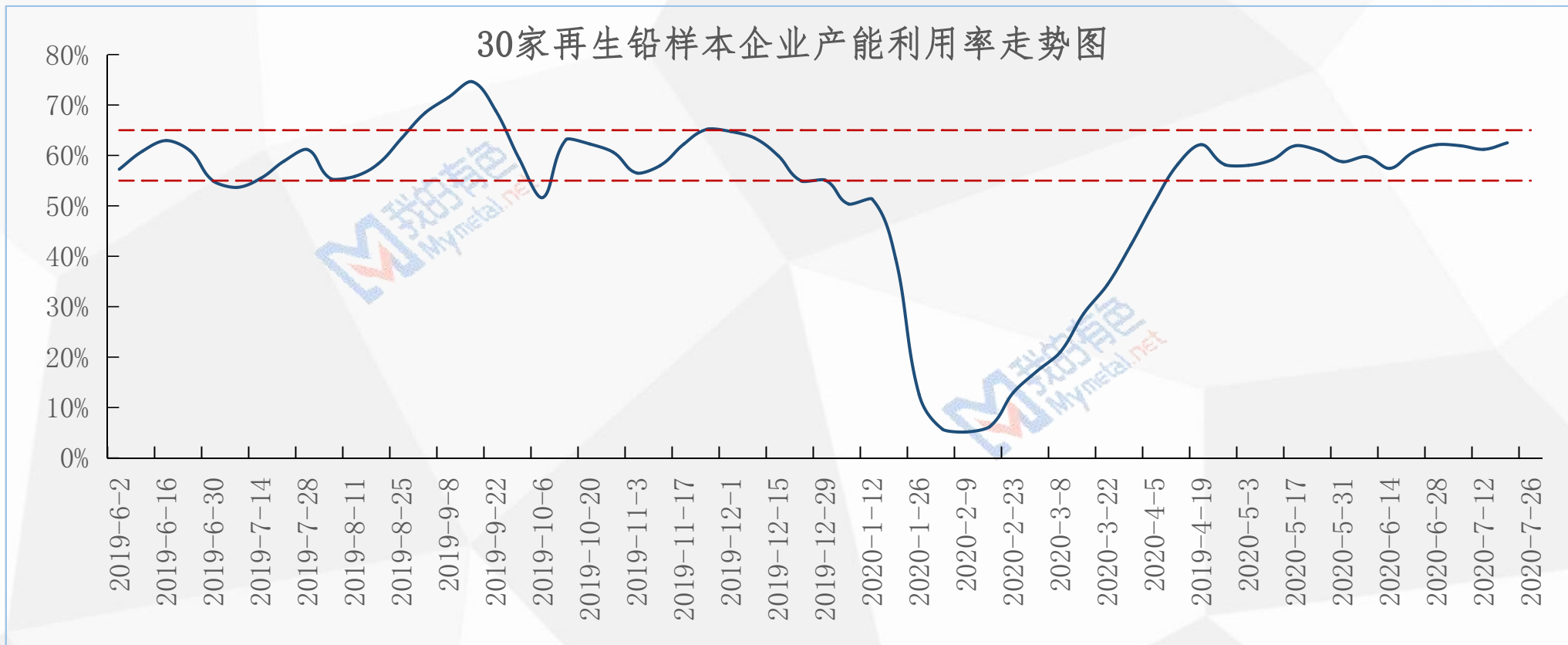


数据来源：我的有色网

据我的有色网数据显示：截至7月22日，18个地区地区废电动报价为8250元/吨，较6月底上调305元/吨左右，涨幅为38.39%，价格实现年后连续4个月上调，并且废电动价格已经回到年前的水平，这主要得益于近两周铅价走强，废电瓶跟涨；另一方面，废电瓶供应偏紧，也是支撑价格的因素。



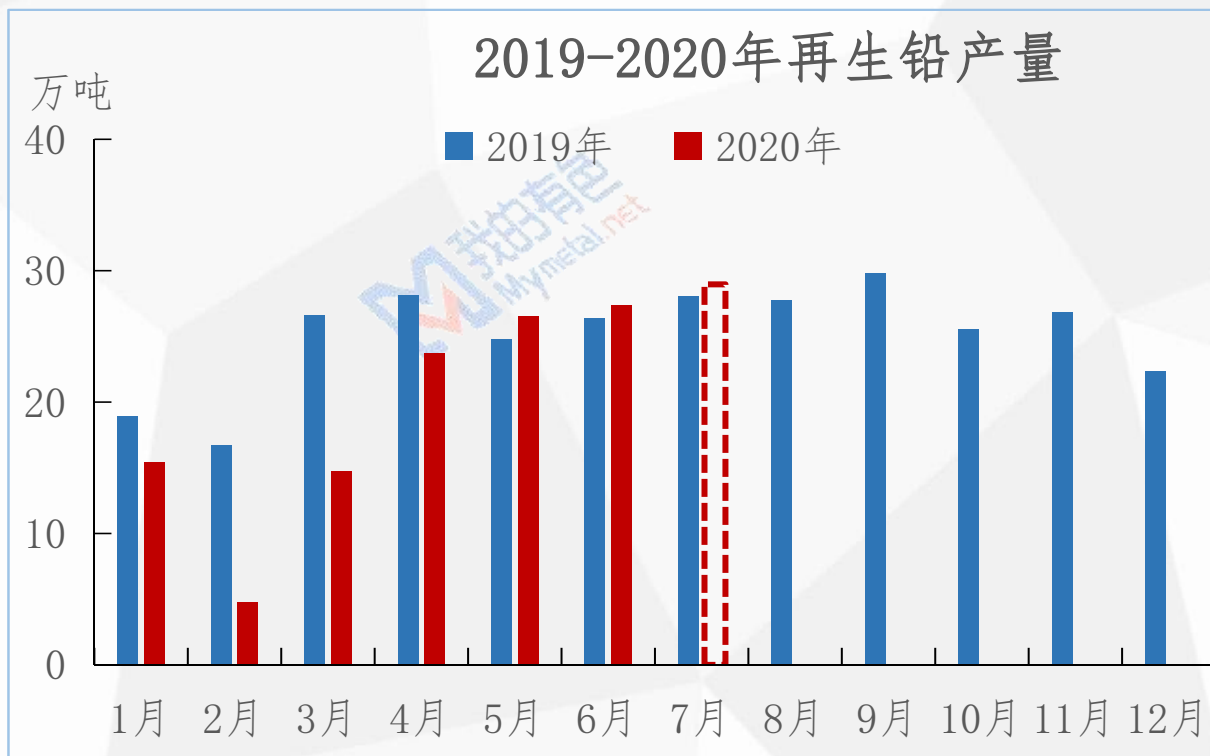
## 再生铅开工率：7月再生铅开工率维持在61-63%



数据来源：我的有色网

7月，再生铅开工率维持在61-63%之间，据我的有色网对全国30家再生铅样本企业的调研：截止到7月19日，企业整体开工率为62.5%，环比6月底上调0.6%，环比上周上调2.38%。月内有豫光等企业检修、江西地区环保督查减产，同时大华生产量稳中有升。去年同期为消费淡季，开工率多在50-60%之间。

# 7月再生铅月度产量稳中有升



数据来源：我的有色网

	2019年1-6月	2020年1-6月	同比
原生	132.23	131.99	-0.18%
再生	141.46	112.51	-20.47%
总计	273.69	244.5	-10.67%

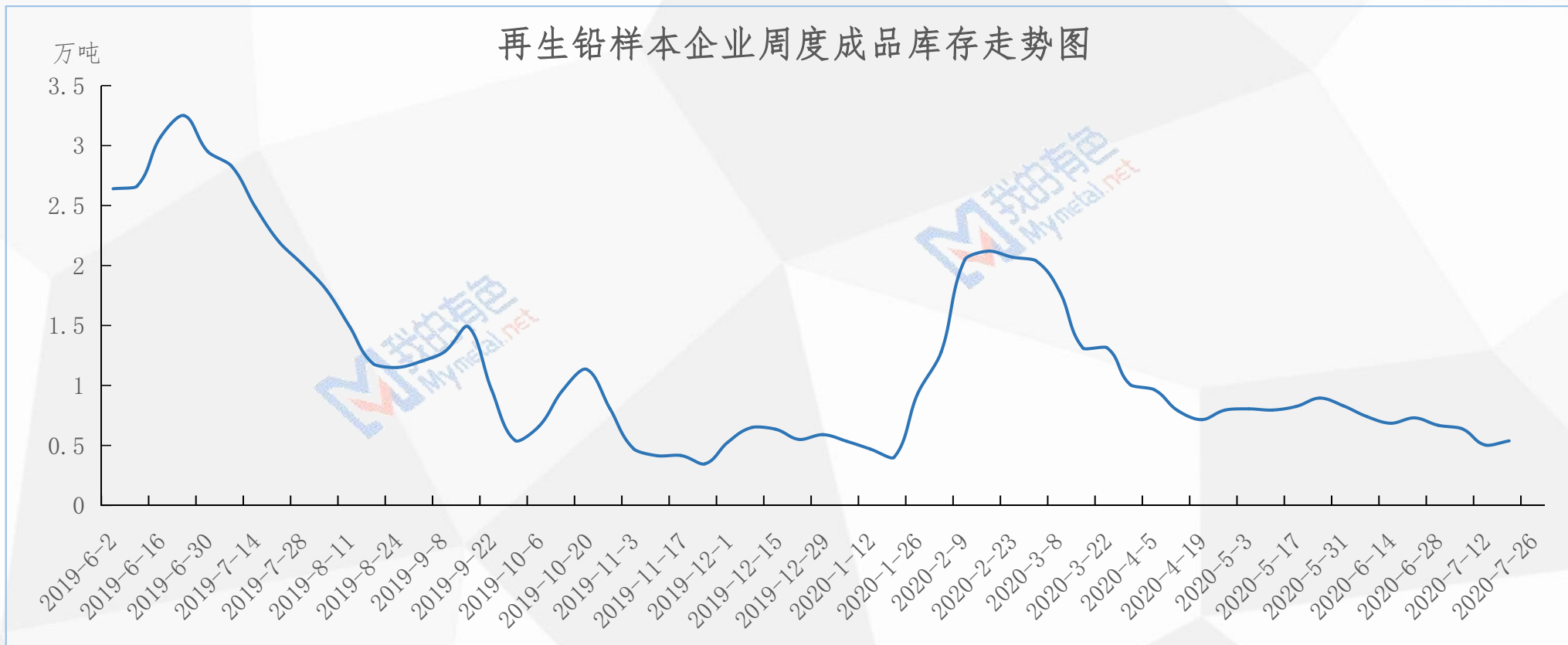
数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：6月中国再生铅产量为27.34万吨，较5月份增加0.8万吨，环比增长3.0%；主要增量为贵州、江西地区。预计7月份再生产量将在增加1.62万吨至28.86万吨，主要增量来着贵州、河南、安徽、江西地区。





# 再生铅企业成品库存：再生精铅维持去库状态



数据来源：我的有色网

据我的有色网对全国30家再生铅样本企业的调研：截至到7月19日，企业整体成品库存为0.538万吨左右，较6月底减少0.13万吨。再生精铅出货不错，尤其这周表现明显，下游采购热情高涨，市场再生精铅出现抢货现象。当前库存较去年同期处于较低水平，去年在2.0-3.0万吨的位置。



# 再生铅原料库存：冶炼厂高价补库，到货量尚可



数据来源：我的有色网

据我的有色网对全国30家再生铅样本企业的调研：截至到7月19日，企业整体原料库存达12.776万吨，较6月底增加1.711万吨，增幅为15.46%；较上周增加3.299万吨，增幅达34.81%。新春兴、大华、华铂高价收货，到货量不错，库存明显增加。另外，市场还原铅流通量减少，货源紧张。



# 再生铅新增投产和复产情况

地区	企业名称	类型	废电瓶处理能力 (万吨/年)	预计投产时间	备注
内蒙	林西县森润再生金属制品有限公司	新投	15	4月	已投产
	太和县奥能金属材料有限公司	新投	10	4月底	已投产
安徽	太和县大华能源科技有限公司	新投	29	5月初	已投产
	安徽天畅金属材料有限公司	新投	23	8月底	/
江西	江西齐劲新材料有限公司	新投	24.9	5月初	已投产
	江西丰日冶金科技有限公司	新投	10	6月中旬	已投产
	江西金洋股份有限公司	复产	10	6月初	已复产
	江西信亚合金材料有限公司	复产	8	6月中旬	已复产
	九江汇金金属材料有限公司	复产	8	6月中旬	已复产
	江西亚泰新能源有限公司	复产	/	8月初	/

数据来源：我的有色网



1

市场热点

2

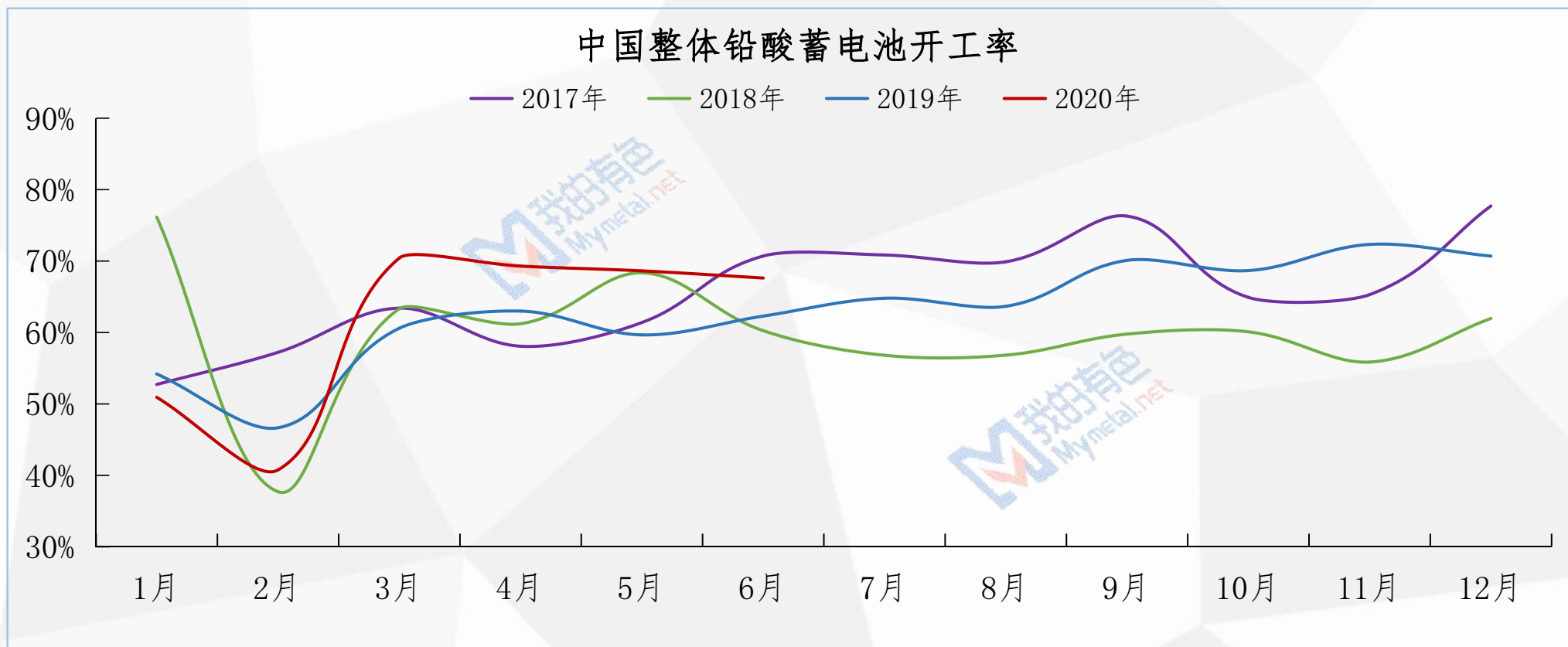
近期铅市场运行情况

3

下游铅酸蓄电池

4

后市展望



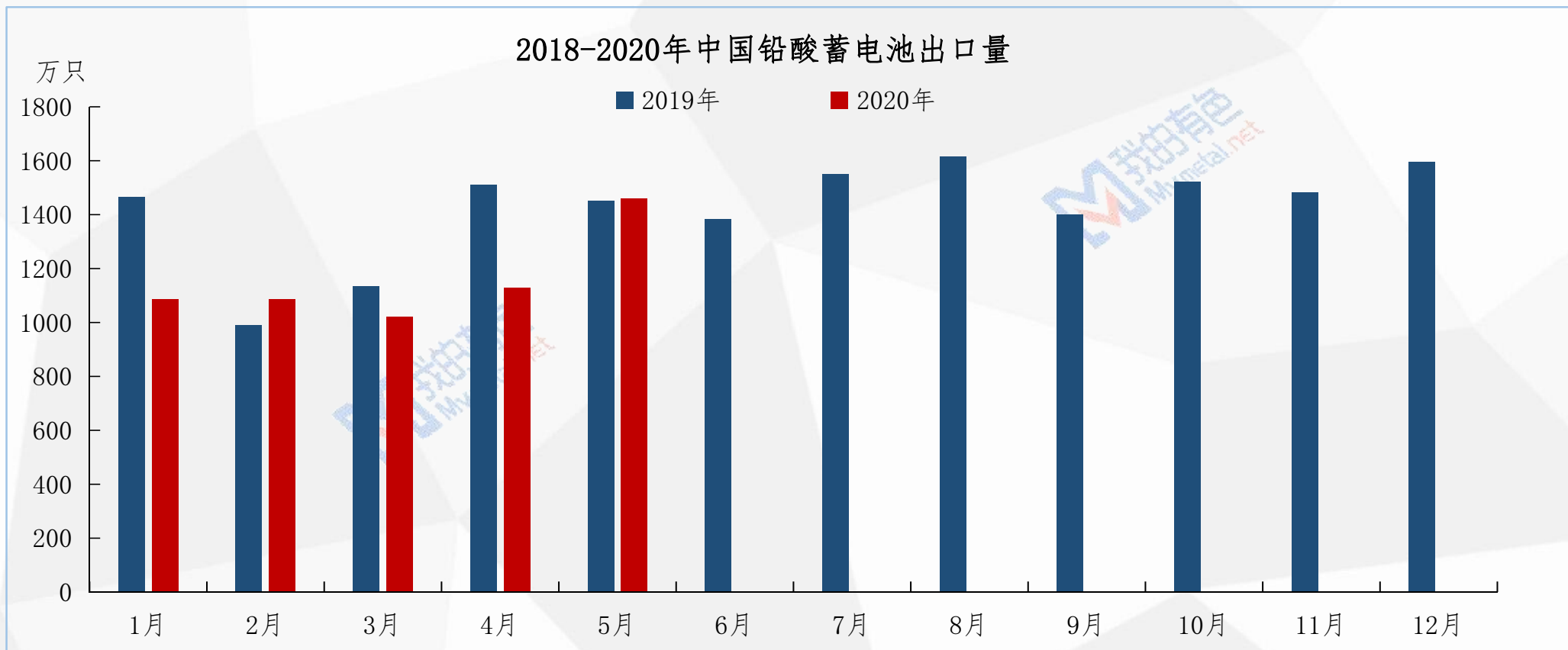
数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：6月份全国蓄电池企业的整体开工率为67%-68%之间，环比5月份下滑1%-2%。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%。





# 铅酸蓄电池出口情况：5月电池出口增加，环比增长29.14%



数据来源：我的有色网、海关总署

据海关总署数据显示：2020年5月中国铅酸蓄电池出口量约1458万只，环比增加329万只，增幅达29.14%；同比去年5月出口略有增加，增加7万只，增幅为0.48%；2020年1-5月中国铅酸蓄电池出口量为5780万只，较2019年1-5月（6549）减少769万只，降幅为13.30%。



### 本周主流型号铅酸蓄电池价格行情（单位：元/组）

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

7月上半月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，目前12AH电池价格230元/组，20AH电池360元/组。据我的有色网调研，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。7月13日后铅价高位回落，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。汽车起动型铅酸蓄电池消费偏弱，暂无较大改善。



1

市场热点

2

近期铅市场运行情况

3

下游铅酸蓄电池

4

后市展望



## 供给端



- 原生：铅精矿供应缓慢恢复，矿供应宽松；河南豫光、郴州金贵企业检修，预计7月产量下滑，8-9月份维持正常生产
- 再生：受原料端供应制约，再生产量预计增量不大



## 需求端



- 国内：三季度旺季消费预期，国内消费逐渐好转
- 国外：疫情影响减弱，部分国家逐渐复工复产，预计三季度出口量将增加



## 库存



- 随着海外矿山的逐渐恢复三季度铅精矿进口预计会增加
- 社会库存、再生去库



## 三季度铅价展望



- 预计三季度沪铅主力运行于14300-16000元/吨
- 预计三季度LME铅价1750-2000美元/吨
- 关注国外疫情及宏观环境变化



上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）

有色事业部 谢芳

联系方式：13257000772（微信同号）

