



周报

铅产业周度报告

2020.9.18

第 36 期

总第 203 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	广东南华	上海驰宏	河南厂提	KZ
2020.9.14	10+20	10+110	10+100	10+110	10-10
2020.9.15	10+0~10+20	10+20	10+100	10-5	10-10
2020.9.16	10+20~10+50	10+65	10+100	10+90	10-20
2020.9.17	10+30~10+50	10+140	10+50	10+190	10-20
2020.9.18	10+30~10+50	10+15	10+120	10-5	10-40

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 中汽协：9月上旬 11 家重点企业汽车销量同比下降 8.5%

中国汽车工业协会根据行业内 11 家重点企业上报的数据统计显示，2020 年 9 月上旬，11 家重点企业汽车产销分别完成 72.9 万辆和 53.9 万辆，产量同比增长 17%、销量同比下降 8.5%。

✓ 国家统计局：中国 8 月份铅产量同比增加 18.0%至 56.4 万吨

国家统计局公布数据显示，中国 8 月份锌产量同比增加 5.1%至 53.9 万吨，1-8 月份锌产量同比增长 4.3%至 410.9 万吨；中国 8 月份铅产量同比增加 18.0%至 56.4 万吨，1-8 月份铅产量同比增长 7.6%至 393.8 万吨。

市场情况

周初市场有冶炼厂到货交割，持货商国产遇铅价上涨，整体报价积极性不高，市场多积极交仓，下游蓄电池厂对采购态度偏谨慎，接货仍多偏向再生，仅少量成交在部分贸易商之间；周中，2009 合约交割后，期铅大幅走低，贸易商对 2010 合约升水 100 左右报价，价格相比再生优势不大，下游逢低询价积极性较周初有明显改善，多接厂提货源，散单成交偏淡；周末，铅价低位反弹，下游接货情绪降低，多持观望态度，逢低少量补库。进口市场，国内贸易商进口品牌周内报 10+100 左右，下游接货积极性偏低，采购厂提再生以及原生较多，进口市场散单成交有限；国外 LME 铅库存明显，周内沪伦比值运行区间为 7.78-7.96，站稳 8 整数位上方，我的有色测算本周进口每吨亏损扩大至 1500 元，进口窗口或暂时关闭。

期货市场

行情概述： 本周沪铅主力 2010 合约呈震荡走高态势。周初 2010 合约开于 14945 元/吨，多头增仓支持，沪铅低位反弹，重新站于 15000 元/吨整数关口；周内上行动力减弱叠加空头增仓打压，沪铅冲高回落，盘中一度跌至 14800 元/吨，但周五受美元指数带动影响，沪铅探底回升，主力 2010 合约报收于 15210 元/吨（+210 元/吨，+1.40%），持仓量减少 8290 手至 18866 手。

技术面： 沪铅周度录得小阳线，重新站于 10 日均线、布林线下轨上方运行，下周沪铅涨势将放缓，预计运行区间 14700-15500 元/吨。

基本面： 周内原生铅出货不佳，散单报价随行就市，下游逢低按需采购，市场交投氛围不佳。现货市场：周内炼厂出货意愿不强，升水报价，电池厂观望情绪浓厚，采购谨慎，逢低按需少量采买，成交偏淡。再生市场：受铅价上涨影响，再生铅利润有所回升，据我的有色网测算，本周再生铅利润扩大至 100-200 元/吨，铅价回升，原料端废电瓶贸易商出货情绪较周前有所好转，市场货源增加，企业到货情况一般，成交情况尚可。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 7.78-7.96，进口每吨亏损在 1200~1500 元。下游铅蓄电池整体消费需求逐渐趋弱，经销商库存消化减缓，接货谨慎，部分生产企业新订单出现下滑，大中型企业开工率在 80%-90%，原料铅锭仅按需采购，国庆备货有限。汽车电池消费平平，部分生产企业原料以长单接货为主。

总结与预测

总结： 本周末 5 地库存统计为 3.576 万吨，较周初增 2040 吨。上海地区周内库存减少 100 吨至 3780 吨。周初铅价震荡上行，下游询价意愿不高，按需补货，随着周中铅价回落，贸易商报价随行就市，下游接货谨慎，少量采买。周内原生整体交投情况偏淡，社会库存小幅下降。海外市场：周末美元指数冲高后回落，美元指数下滑，基本金属反弹，国外 LME 铅垒库明显，周内沪伦比值运行区间为 7.78-7.96，进口窗口或暂时关闭。

预测： 总体来看，随着沪铅近期底部反弹，再生利润有所改善，废旧电池收货依旧偏弱，再生铅下周新增产量空间有限；原生铅厂库仍维持低位，下游铅酸蓄电池企业国庆前备货意愿将逐步体现，社会库存仍有进一步去库趋势；下周沪铅主力 2010 合约于 14800-15500 元/吨震荡。

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	5
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	7
2、还原铅和再生精铅市场评述	8
五、铅蓄电池市场	10
六、LME 及 SHFE 库存	11
七、后市预测	12

一、现货市场分析

1、铅锭现货市场评述

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
2020.9.14	10+20	10+110	10+100	10+110	10-10
2020.9.15	10+0~10+20	10+20	10+100	10-5	10-10
2020.9.16	10+20~10+50	10+65	10+100	10+90	10-20
2020.9.17	10+30~10+50	10+140	10+50	10+190	10-20
2020.9.18	10+30~10+50	10+15	10+120	10-5	10-40

数据来源：我的有色网

上海市场：周初市场有冶炼厂到货交割，持货商国产遇铅价上涨，整体报价积极性不高，市场多积极交仓，下游蓄电池厂对采购态度偏谨慎，接货是仍多偏向再生厂，仅少量成交在部分贸易商之间；周中，2009 合约交割后，期铅大幅走低，贸易商对 2010 合约升水 100 左右报价，价格相比再生优势不大，下游逢低询价积极性较周初有明显改善，多接厂提货源，散单成交偏淡；周末，铅价低位反弹，下游接货情绪降低，多持观望态度，逢低少量补库。进口市场，国内贸易商进口品牌周内报 10+100 左右，下游接货积极性偏低，采购厂提再生以及原生较多，进口市场散单成交有限；美联储决议鸽派程度不及预期和美联储上调了今年经济增长预估曾一度支撑美元指数冲高并刷新一周高位。但随着在获利回吐和时段内美国一系列表现疲软的经济数据，叠加英国硬脱欧忧虑缓解支撑英镑低位反弹也对美元指数构成了一定的打压，周末美元指数冲高后回落，美元指数下滑，基本金属反弹，国外 LME 铅库存明显，周内沪伦比值运行区间为 7.78-7.96，站稳 8 整数位上方，我的有色测算本周进口每吨亏损扩大至 1500 元，进口窗口或暂时关闭。

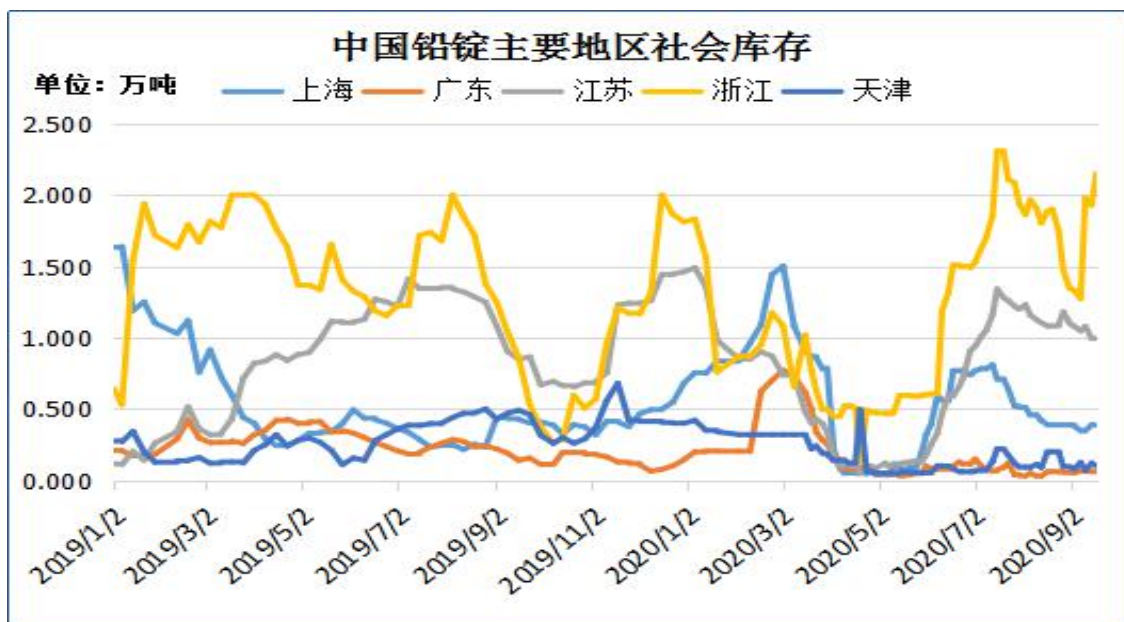
广东市场：冶炼厂周内仍以长单成交为主，散单库存少，报价有限。现货市场，周初铅价上行，现货市场有部分贸易商长单到货，散单报价积极性不高，市场交投氛围偏弱；周中，沪铅承压下挫，冶炼厂报价随行就市，现货市场国产报价寥寥，部分贸易商报周边地区的原生厂提货 10+50 左右，下游电池厂逢低接货，市场成交一般。

江浙市场：周初铅价上涨，冶炼厂长单有到货，现货市场国产流通一般，贸易商货源价格维稳，国产整体报在 10+30 左右，下游电池厂逢低询价接货，成交尚可；周中，铅价冲高回落，两地贸易商报价跟跌有限，价格表现较为坚挺，蓄企遇低按需接再生增多，现货市场散单成交有所转淡；周末铅价回升，下游蓄企谨慎观望，接货意愿不高，交投不佳。

其他地区：华南地区，周内铅价震荡下行，湖南冶炼厂散单报价积极性不高，下游蓄企询价积极性较上周有所减弱，逢低采购再生厂提较多，原生成交有限。河南地区，冶炼厂长单供应正常，周内持货商报价随行就市，整体在 10+100 左右，下游电池厂逢低询价接货，临近周末遇涨，下游观望情绪上升，贸易商为出货下调价格，但实际效果一般，成交欠佳。天津市场，周内贸易商报在 10+0 附近，下游仅按需采购，周中铅价小幅下跌，贸易商现货报价跟跌有限，下游对价格比较下，采购再生货源，原生市场成交趋弱。

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

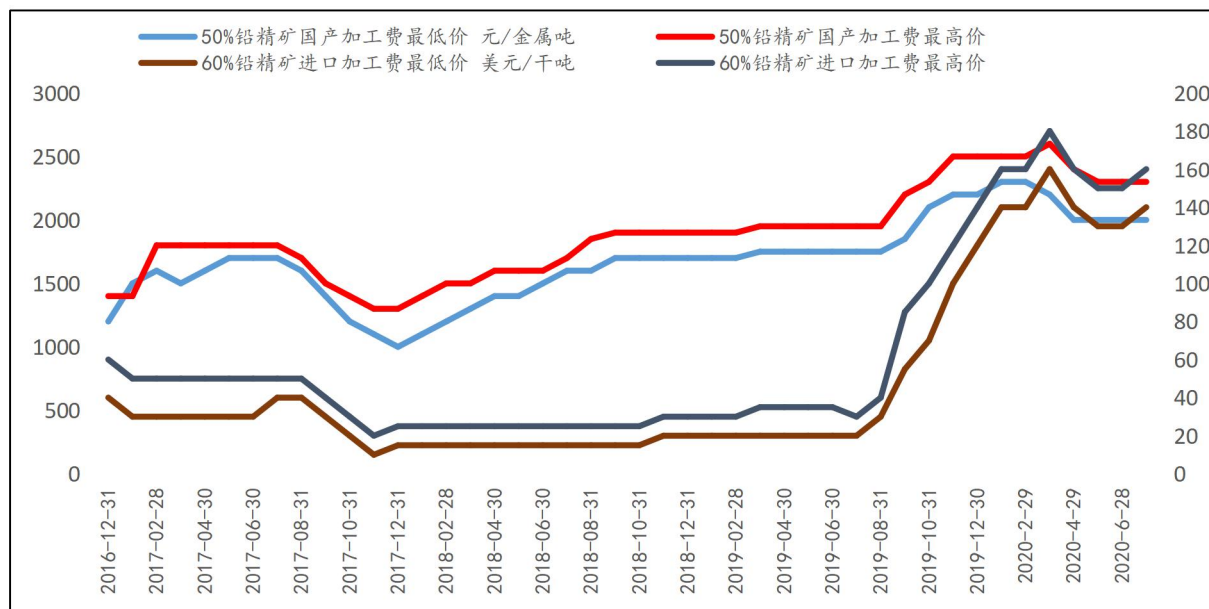
据 Mymetal 统计，本周末 5 地库存统计为 3.576 万吨，较周初增 2040 吨。上海地区周内库存减少 100 吨至 3780 吨。周初铅价震荡上行，下游询价意愿不高，按需补货，随着周中铅价回落，贸易商报价随行就市，下游接货谨慎，少量采买。周内原生整体交投情况偏淡，社会库存小幅下降。

据 Mymetal 统计，广东库存本周库存持稳在 600 吨。炼厂维持长单出货，下游谨慎按需采买，交投氛围不佳，社会库存维稳。浙江地区本周库存增加 2210 吨至 21500 吨，江苏地区本周库减少 70 吨至 9880 吨，周内铅价大幅下挫，下游消费不佳，蓄企接货偏谨慎，因此浙江地区库存垒库明显。天津地区周内库存减少 200 吨至 1000 吨，天津地区周内市场交投氛围尚可，社会库存去库明显。

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 2050-2300 元/金属吨，进口 TC 报价多在 130-160 美元/千吨，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 2000-2300 元/金属吨，云南地区 2050-2150 元/金属吨，内蒙 2100-2300 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.87-8.07，今日统计进口铅精矿到港量为 1.26 万吨，较上周统计下降 0.17 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 4600 吨，较上周下降 2400 吨，市场 2009 合约交割，本周期铅触底后上冲至万五关口之上，炼厂出货意愿好转，随着十一假期临近，蓄电池存在节前补库需求，整体交投氛围略有好转，原生出货情况尚可。本周，内蒙地区冶炼厂矿原料加工费维稳，暂无厂内库存。河南济源地区，冶炼厂场库为 2400 吨，较上周增加 700 吨，冶炼厂多为当天产量库存，豫光正常日产，金利日产 900 吨左右，万洋维持正常生产。另西部矿业、中金岭南以及辽宁海城正在进行常规检修。湖南地区，冶炼厂散单报价不多，郴州地区冶炼厂货源有限，长单出货为主。冶炼厂原料库存周期在 45~60 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	9.14	9.15	9.16	9.17	9.18
安徽	电动	8300	8325	8325	8300	8375
	水电	7550	7550	7550	7550	7600
河南	电动	8350	8350	8350	8350	8350
	水电	7700	7700	7700	7675	7675
山东	电动	8300	8300	8300	8250	8250
	大白	7550	7550	7550	7500	7500
江苏	电动	8600	8600	8600	8600	8600
	水电	7800	7800	7800	7800	7800
湖南	电动	8500	8580	8530	8550	8580
	水电	7850	7930	7930	7930	7950
广东	电动	8350	8350	8350	8325	8425
	水电	7725	7725	7725	7700	7775

数据来源：我的有色网

本周铅价整体走强，再次站上万五关口，主要为周五贡献，周均价为 15045 元/吨，废电瓶市场价格紧跟铅价调整，截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8350 元/吨，去水大白均价为 7680 元/

吨，去水黑壳均价为 7710 元/吨，摩托电瓶均价为 6485 元/吨，各类废电瓶价格较上周五上涨 25-50 元/吨，据我的有色网调研：

周一至周四铅价围绕 15000 元/吨上下波动，多数地区废电瓶变动不大，也有少数地区价格跟随铅价变化。周初安徽地区价格补跌，企业反馈到货情况不错；湖南、湖北、内蒙地区价格上调 30-100 元/吨，企业反应低价难采；周二铅价上涨，多数地区价格上调 50-100 元/吨，企业反馈价格上调，废电瓶持货商看涨，捂货惜售；周三电瓶价格持平且期货盘面有所走弱，企业到货好转；周五铅价大涨，炼企跟涨意愿不强，反馈大涨的行情下持货商出货意愿稍弱，也有持货商畏跌逢高抛货。

整体来看，周内废电瓶市场成交一般，也有企业到货量很大，市场货源充足，新《固废法》影响减弱，预计下周废电瓶的价格或能回归到市场。

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅宽幅震荡，再生铅市场价格随行就市。周内主流地区不含税还原铅运行于 13600-13900 元/吨，周均价报 13745 元/吨，较上周跌 115 元/吨，跌幅为 0.83%；主流地区不含税再生精铅运行于 13850-14150 元/吨，周均价报 14015 元/吨，较上周跌 130 元/吨，跌幅为 0.92%。据我的有色网数据显示：上周再生铅企业开工率为 66.66%，环比下降 3.04%，主要为河南、湖北地区部分企业设备检修，影响产量；安徽地区某炼企产量减少所致。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	9.14	9.15	9.16	9.17	9.18
湖南	13600	13750	13750	13650	13750
山东	13600	13750	13750	13700	13800
安徽	13600	13750	13750	13700	13800
河南	13675	13800	13800	13725	13850
河北	13725	13825	13825	13700	13875
江西	13600	13800	13800	13700	13850

数据来源：我的有色网

本周还原铅供应未见好转，货源依旧偏紧。周初，铅价微跌，主流地区还原铅价格不跌反涨，炼企反映市场货源紧张，低价货源少。周中，铅价上涨，还原铅随铅价上调，市场最高报 13850 元/吨，但在产还原铅炼企减少，供应有限，精炼企业采购不易。周末，铅价大涨，还原铅价格跟涨，市场主流价在 13850-13900 元/吨，部分持货商逢高出货，但精炼企业出货一般，仅按需拿货。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	9.14	9.15	9.16	9.17	9.18
贵州	13900	13900	13950	13900	14000
湖南	13850	14000	14000	13900	14050
山东	13900	14050	14050	13950	14050
安徽	14000	14100	14100	14000	14100
河南	13950	14100	14100	14000	14125
河北	13950	14050	14075	13975	14125
江西	13900	14050	14050	13950	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 100-200 元/吨，利润水平较上周变化不大。周初，铅价微跌，再生精铅报价持稳，含税再生精铅出厂贴水在 50-100 元/吨，部分地区报至平水，炼企挺价出货，价格方面相较原生优势不再，再生市场交投氛围稍弱。周中，铅价上涨，含税再生精铅出厂贴水稍扩，但下游接货不积极，按需采购为主，再生出货改善不大，成交一般。周末，铅价大涨，再生铅跟涨，但涨幅有限。炼企反映下游蓄企畏高采购意愿不强，部分地区含税贴水 100 元/吨出厂也难有成交。

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	9.4	9.11	9.18
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

本周沪铅震荡运行，临近周末底部反弹，但下游铅酸蓄电池消费整体趋弱，目前电动二轮车消费表现一般。据我的有色网调研，近期全国多地降雨降温，9月高温天气持续时间短，本周电动二轮车铅酸蓄电池更换需求继续呈下滑趋势，原料端铅锭价格上涨动力不足，成品电池售价或有下调可能，目前批发零售市场价格暂无较大调整。当前部分大中型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业开工率维稳，在85%附近，经销商避险情绪上升，接货谨慎，企业新增订单出现下滑，成品电池库存逐渐累增至半月左右，原料铅锭以长单接货为主，散单采购意愿一般。业内避险情绪上升，经销商接货谨慎，积极消化库存，零售市场更换需求一般。

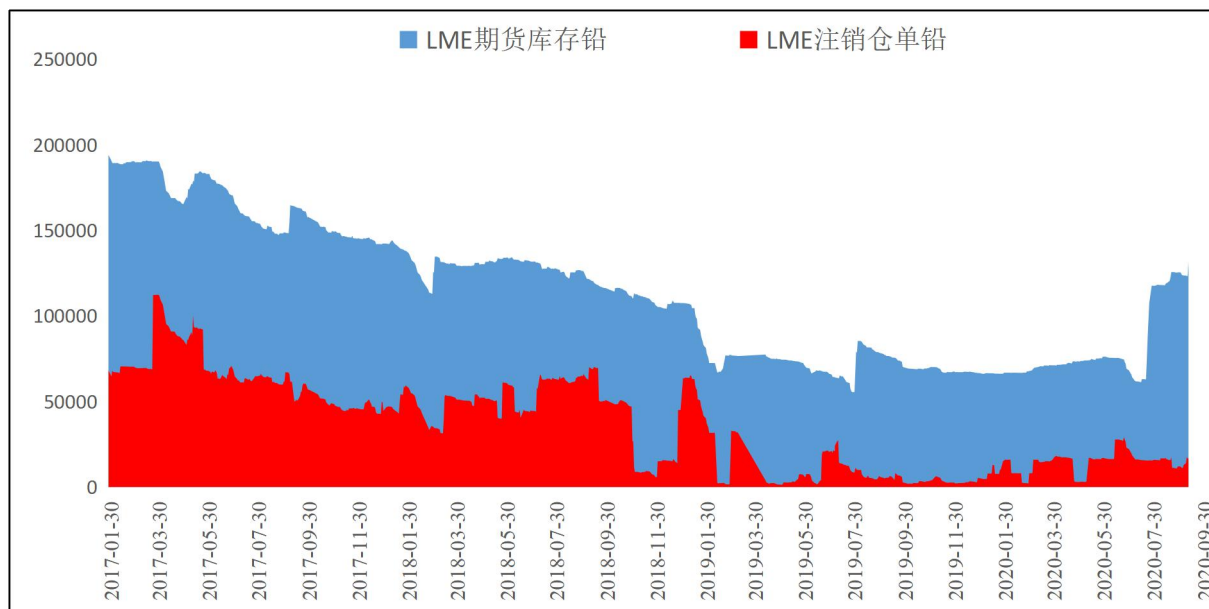
浙江地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映消费需求一般，整车配套订单尚可，经销商避险情绪上升，接货谨慎，企业成品电池库存半月左右，目前生产维稳，开工率在85%附近。

江苏地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映市场需求欠佳，天气转凉，终端更换需求减弱，经销商接货谨慎，目前企业开工率在80%附近，成品电池库存半月以上，原料铅锭按需采购。

安徽地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映需求平平，订单情况暂无较大变化，企业开工率在80%附近，成品电池库存稍有累增，原料铅锭按需接货。

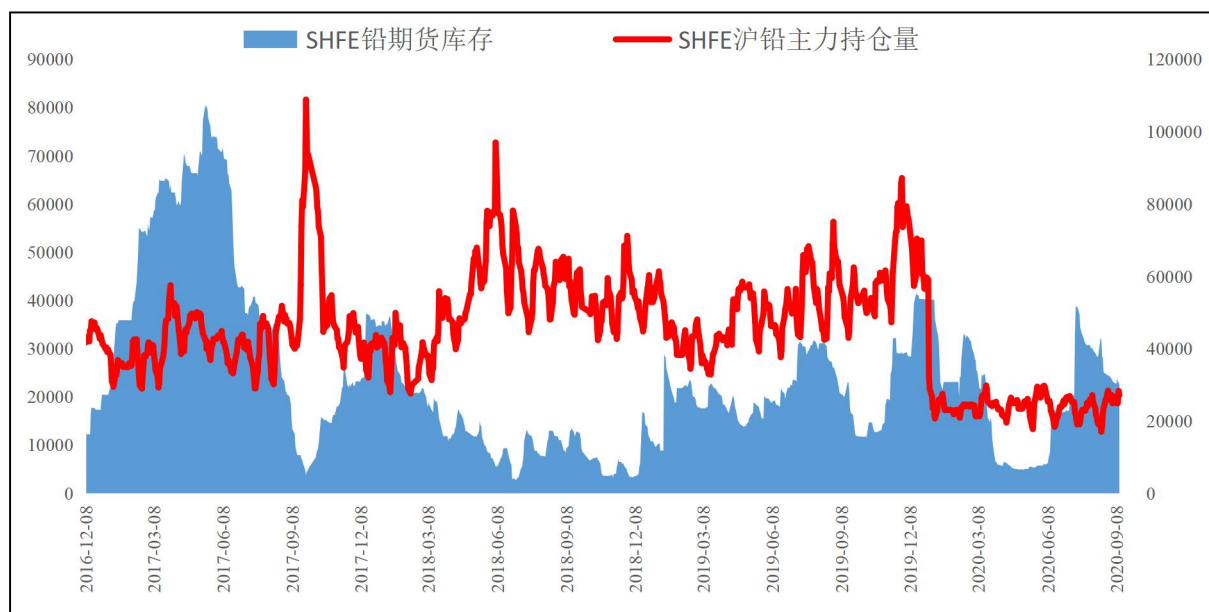
六、LME 及 SHFE 库存

图 3： LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



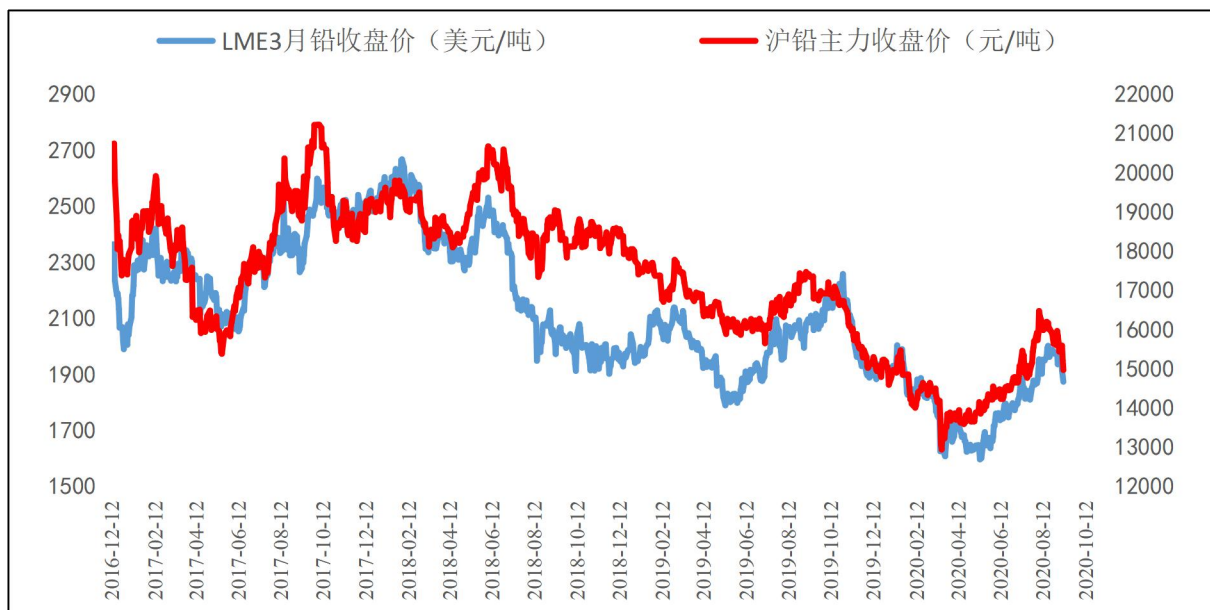
数据来源：LME、我的有色网整理

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

总体来看，随着沪铅近期底部反弹，再生利润有所改善，废旧电池收货依旧偏弱，再生铅下周新增产量空间有限；原生铅厂库仍维持低位，下游铅酸蓄电池企业国庆前备货意愿将逐步体现，社会库存仍有进一步去库趋势；下周沪铅主力 2010 合约于 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

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