



周报

铅产业周度报告

2021.04.30

第16期

总第230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

热点资讯

✓ 2021年1-3月电池行业经济运行情况

根据中国轻工业信息中心数据,2021年1-3月,全国电池制造业主要产品中,锂离子电池产量47.9亿只,同比增长83.4%;铅蓄电池产量6490.2万千伏安时,同比增长46.5%;原电池及原电池组(非扣式)产量100.5亿只,同比增长33.0%。3月当月,全国锂离子电池完成产量19.3亿只,同比增长52.8%;铅蓄电池产量2543.5万千伏安时,同比增长18.4%;原电池及原电池组(非扣式)产量38.9亿只,同比增长8.6%。

✓ 豫光金铅2021年一季度扭亏为盈

豫光金铅4月30日披露一季报财报,公司2021年一季度实现营业总收入56.7亿,同比增长67.7%;实现归母净利润7983.3万,上年同期为-4575.6万元,同比扭亏为盈;每股收益为0.07元。营业收入增加的主要原因是公司主产品阴极铜、黄金、白银于去年同期相比销量增加及价格上涨所致。

✓ 2021-2025全球高级铅酸电池市场规模预计将增至30.8亿美元

据电缆网报道,国际市场研究机构Technavio日前发布的关于高级铅酸电池研究报告中称,2021-2025年,全球高级铅酸电池市场规模预计将增至30.8亿美元,期间年复合增长率达到8.7%。预测期内,市场60%的增长将来自亚太地区。中国,日本和印度是亚太地区高级铅酸电池的主要市场。汽车普及率的提高以及对公用事业和汽车应用的ESSs需求的增加,将促进亚太地区铅酸蓄电池市场在预测期内的快速增长。但是,从增速来看,该地区的市场增长将慢于欧洲、中东和非洲,以及美洲的市场增长。

市场情况

临近劳动节假期，下游节前备库结束。现货市场：周内社会铅锭库存继续降低，下游电池厂入市逢低少量接货，成交氛围一般。再生市场：周内铅价走低，废电瓶贸易商恐跌搬货增加，市场流通货源有所改善；据我的有色网测算，本周再生利润在 0-150 元/吨，利润较上周企稳；进口市场：本周沪伦比值在 7.09~7.35 之间，进口周内每吨亏损在 1690-2260 元之间，进口亏损有所扩大。

本周下游铅酸蓄电池消费偏弱形势暂无改善，电动自行车铅酸蓄电池市场更换需求依旧低迷不振，经销商和终端零售门店电池库存消化缓慢，临近五一小长假，各地批发零售市场逐步开展各类促销活动，下调新电池售价，积极增加出货量。铅酸蓄电池生产企业受淡季消费影响，生产积极性下滑，大型电动自行车电池生产企业开工率在 80% 上下，部分企业成品电池库存已增至 30 天以上，五一小长假，多数企业计划放假 2-5 天。

期货市场

行情概述：本周沪铅主力由 2105 合约换为 2106 合约延续强势。沪铅 2106 合约开于 15435 元/吨，周内空头增仓打压，沪铅高位回落，盘中跌破 5 日均线支撑后继续下跌，一度跌至周内 15080 元/吨低位，截止至收盘，主力 2106 合约报收于 15110 元/吨，跌 210 元/吨，跌幅为 1.37%，持仓量增加 7487 手至 48408 手。

技术面：沪铅周度录得大阴线，暂位于 40 日均线、布林线下轨上方运行。预计下周沪铅主力或运行于 14800-15400 元/吨宽幅震荡。

总结与预测

总结：本周沪铅主力 2106 合约冲高回落，探高至 15530 元/吨，周度下跌 210 元/吨，跌幅为 1.37%。上期所社会周度铅锭库存增加 850 吨至 61044 吨，本周 LME 库存减少 2125 吨至 110850 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭社会库存较上周四减少 5700 吨至 58880 吨，库存减少主要是下游节前提货为主。

预测：整体来看，铅精矿加工费持续下挫，5 月份供应端收环保和检修的冶炼企业逐渐恢复，蓄电池订单预计改善不大，下周沪铅主力或运行于 14800-15400 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..... | 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 | 8 |
| 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 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2021/04/26 | 15205 | 15100 | 15300 | 15045 | 15000 |
| 2021/04/27 | 15365 | 15200 | 15460 | 15135 | 15110 |
| 2021/04/28 | 15225 | 15050 | 15310 | 15060 | 14950 |
| 2021/04/29 | 15165 | 14975 | 15260 | 14990 | 14925 |
| 2021/04/30 | 15110 | 15020 | 15200 | 14930 | 14865 |

数据来源：我的有色网

上海市场：周内现货市场国产货源有限，报价升贴水较上周持稳，市场询价增多，下游逢低接货，成交多在周初产生。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间本周 LME 库存减少 2125 吨至 110850 吨，伦铅维持宽幅震荡，运行于 2046~2137 美元/吨，期间沪伦比值在 7.09~7.35 之间，进口周内每吨亏损在 1690-2260 元之间，进口亏损有所扩大。

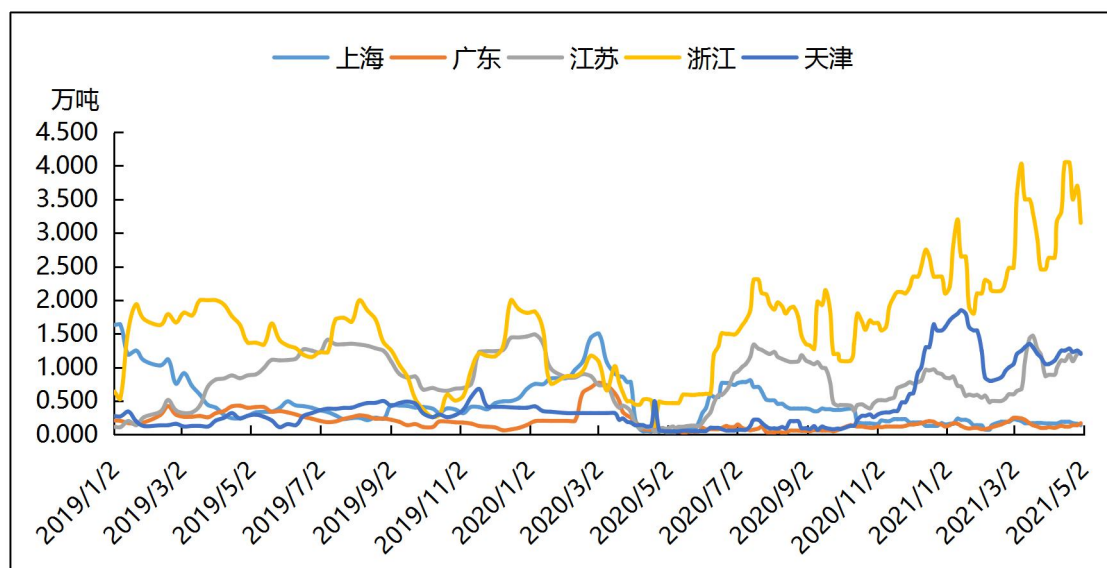
广东市场：南华冶炼厂厂提价格报 14975~15200 元/吨左右，节前清库情绪较浓，贴水扩大出货，下游接货积极性稍弱，广东社会库存小幅增加。现货市场：贸易商货源报仓库以及湖南等周边国产货源对盘面贴水较大，周初下游拿货情绪尚可，周末备库基本结束，市场成交一般。

江浙市场：周内社会铅锭库存大降，下游节前备库接走部分仓单货源，现货市场贸易商周内对盘面升贴水暂稳，整体报在 5-30~5+0 之间，下游电池厂需求有限，接货不多，成交仍在贸易商之间产生。

其他地区：周内期铅高位回落，湖南地区郴州提货价格报 14865~15110 元/吨之间，冶炼厂让利厂提贴水扩大出货，电池厂逢低接货，成交尚可。河南地区，本周济源为厂提价格报在 14930~15135 元/吨之间，周内仍以长单出货为主，散单成交有限。天津市场，本周贸易商货源报 5-80~5-50 附近，反映货源有限，成交不佳。

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

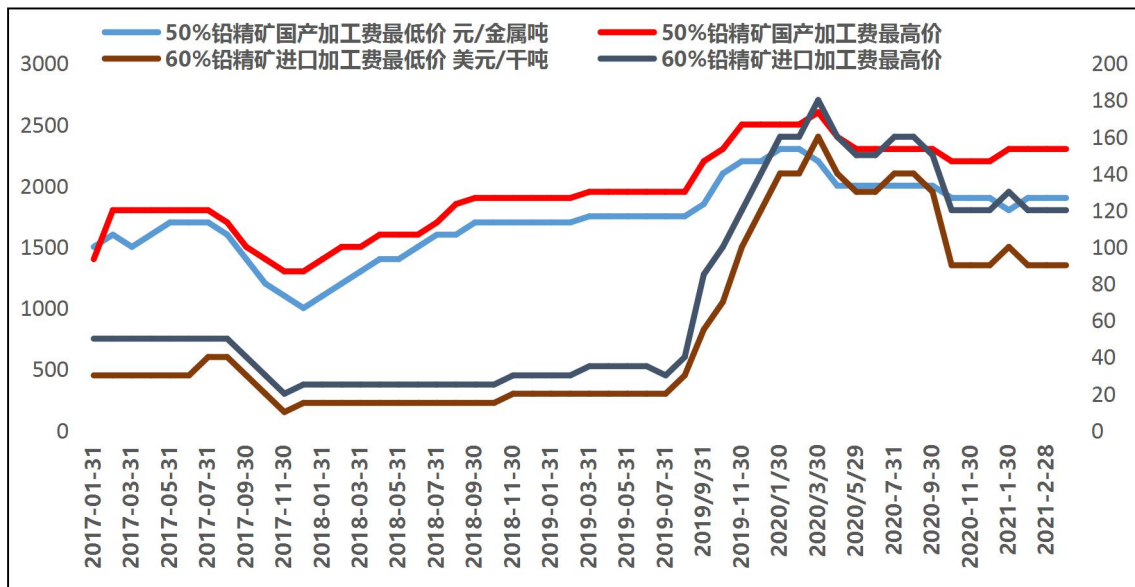
据我的有色统计，周内下游接走部分仓单，五地铅锭库存减少，本周末 5 地库存统计为 5.88 万吨，较上周四减少 2520 吨，较周初减少 5700 吨。

据我的有色统计，周内广东、江苏地区库存呈增加态势，广东地区增加 300 吨至 1700 吨，江苏地区增加 200 吨至 12200 吨；上海、天津、浙江等地库存呈降低态势，上海地区减少 200 吨至 1400 吨，天津地区减少 500 吨至 12000 吨，浙江地区减少 5500 吨至 31500 吨。据我的有色网了解，临近五一假期，下游接仓单货源备库，因此周内社会库存大降。

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



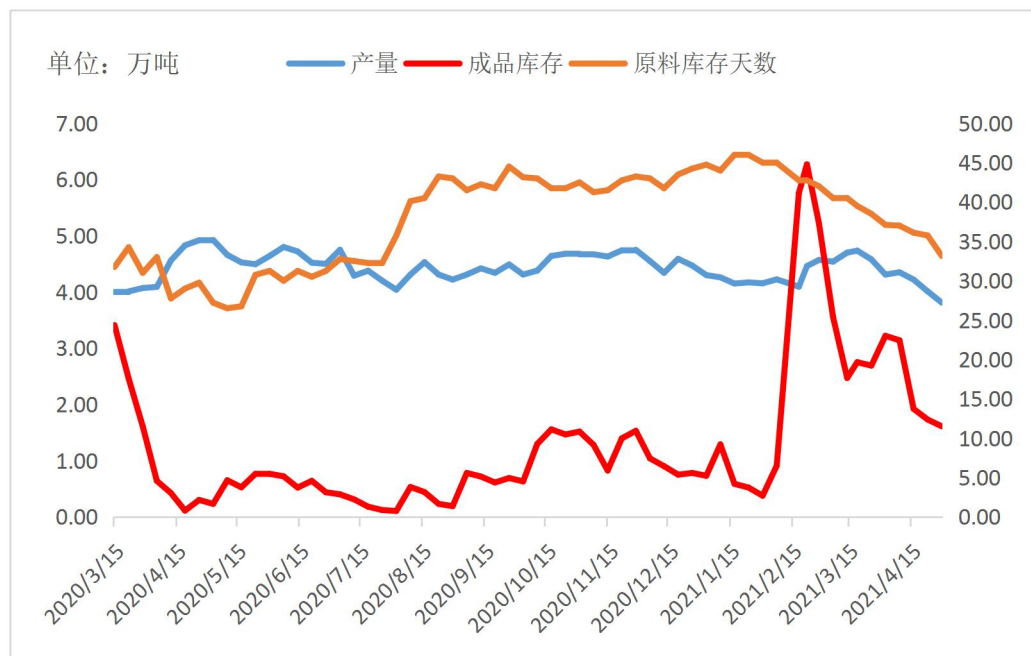
数据来源：我的有色网

2、铅精矿及进口到港情况分析

进口 TC 报价多在 90-120 美元/干吨，本周沪伦比值区间为 7.23~7.48，4 月 30 日统计进口铅精矿到港量为 0.4 万吨，其中连云港本周到港 0.4 万吨，防城港到港 0 万吨，较上周库存减少 1.5 万吨。本周国产 50%品位铅精矿主流成交价格 1600-1900 元/金属吨，另目前 50%品位铅精矿加工费河南地区 1600-1800 元/金属吨，云南地区 1700-1900 元/金属吨，内蒙 1700-1900 元/金属吨，江西 1600~1800 元/金属吨。

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 16100 吨，较上一周统计大幅减少 1200 吨。

周内，1) 内蒙地区，原生铅企业生产正常，赤峰山金计划 5 月下旬开始进行为期一个月的常规检修；2) 河南济源地区，4 月 23 日河南金利金铅进行粗炼产线检修，日影响电解铅产量 500 吨左右，当前日产 400-500 吨；豫光金铅近期检修结束，开始逐步提升产量；本周河南济源地区厂内铅锭库存 7800 吨，环比上周增加 1000 吨；3) 云南振兴铝业计划 5 月 10 日粗炼检修结束，驰宏锌锗铅稀土近期检修结束，西部矿业铅系统检修结束已开始投料。

四、再生铅市场

1、废电瓶市场成交评述

周内铅价震荡下行，废电瓶价格小幅跟跌。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8405 元/吨，去水大白均价为 7705 元/吨，去水黑壳均价为 7755 元/吨，摩托电瓶均价为 6620 元/吨，各类废电瓶价格较上周五下跌 25-50 元/吨，据我的有色网调研：

周一铅价下行，市场废电瓶价格涨跌互现，主要是河南地区的企业价格上调，企业涨价后订货改善；周二铅价反弹上行，部分企业价格跟涨 20-50 元/吨，但废电瓶持货商多看涨惜售，当日成交一般；周三至周五铅价连续走弱，废电瓶价格小幅跟跌，持货商出货情绪好转，但受限于淡季市场货源有限。

整体来看，周内废电瓶价格跟跌铅价，各地环保影响减弱，市场成交好转，炼企原料库存小增。节后各地再生炼企复产，市场供应增加，预计废电瓶价格将随铅价偏弱运行，但跌幅有限。

表 2：本周主流地区废电瓶价格（元/吨）

| 地区/日期 | 品种 | 4.26 | 4.27 | 4.28 | 4.29 | 4.30 |
|-------|----|------|------|------|------|------|
| 安徽 | 电动 | 8540 | 8540 | 8525 | 8500 | 8500 |
| | 水电 | 7650 | 7650 | 7650 | 7600 | 7600 |
| 河南 | 电动 | 8550 | 8565 | 8565 | 8545 | 8525 |
| | 水电 | 7725 | 7725 | 7725 | 7710 | 7710 |
| 山东 | 电动 | 8550 | 8600 | 8550 | 8550 | 8550 |
| | 大白 | 7450 | 7450 | 7450 | 7450 | 7450 |
| 江苏 | 电动 | 8800 | 8800 | 8800 | 8800 | 8800 |
| | 水电 | 8150 | 8150 | 8150 | 8050 | 8050 |
| 湖南 | 电动 | 8450 | 8470 | 8470 | 8420 | 8420 |
| | 水电 | 7800 | 7820 | 7820 | 7770 | 7770 |
| 贵州 | 电动 | 8250 | 8250 | 8250 | 8250 | 8250 |
| | 水电 | 7600 | 7600 | 7600 | 7600 | 7600 |
| 广东 | 电动 | 8450 | 8450 | 8450 | 8400 | 8375 |
| | 水电 | 7675 | 7675 | 7675 | 7625 | 7600 |

数据来源：我的有色网

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅震荡下行，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 13705 元/吨，较上周跌 75 元/吨，跌幅 0.54%；主流地区不含税再生精铅周均价报 13950 元/吨，较上周跌 65 元/吨，跌幅 0.46%。据我的有色网数据显示：本周再生铅开工率为 56.22%，较上周略有增长，主要为江西地区部分企业恢复生产，贡献部分产量。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

| 地区/日期 | 4.26 | 4.27 | 4.28 | 4.29 | 4.30 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 湖南 | 13750 | 13850 | 13750 | 13700 | 13650 |
| 山东 | 13700 | 13750 | 13675 | 13600 | 13550 |
| 安徽 | 13750 | 13750 | 13700 | 13650 | 13600 |
| 河南 | 13700 | 13750 | 13700 | 13650 | 13600 |
| 河北 | 13650 | 13700 | 13600 | 13550 | 13500 |
| 江西 | 13800 | 13850 | 13800 | 13750 | 13700 |

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场供应较上周变化不大，依旧偏紧，但铅价持续下跌，精铅出货不理想，炼企刚需采购为主，成交一般。且从价格表现来看，南方地区价格仍旧为市场高价，主要是环保因素，非持证炼企开的不多，供应有限。截至周五，铅价三连跌，北方地区还原铅报至 13500 元/吨，部分炼企对节后价格不看好，最低报至 13450 元/吨，但低价货源少，不好采购。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

| 地区/日期 | 4.26 | 4.27 | 4.28 | 4.29 | 4.30 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 湖南 | 14050 | 14125 | 14050 | 13950 | 13900 |
| 山东 | 13900 | 13975 | 13900 | 13800 | 13750 |
| 安徽 | 14050 | 14100 | 14000 | 13900 | 13850 |
| 河南 | 14000 | 14050 | 14000 | 13900 | 13850 |
| 河北 | 13850 | 13950 | 13850 | 13800 | 13750 |
| 江西 | 14060 | 14125 | 14075 | 13975 | 13950 |

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润在 0~150 元/吨，较上周略有收窄，且周内呈逐步下滑趋势。

周一、周二，沪铅高位震荡，含税再生精铅贴 250-300 元/吨出厂，下游接货积极性不高，成交量不多。周三至周五，沪铅震荡下行，再生精铅贴水虽有扩大，贴 250-350 元/吨出厂，但五一假期临近，部分铅酸蓄电池企业多数放假 2-3 天，采购意愿差，市场交投氛围清淡，成交欠佳。本周江西部分企业恢复生产，且五一节后复产企业增多，产量将有明显提升。

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 | 4-16 | 4-23 | 4-30 |
|----------|------------|------------|------------|
| 48V-12Ah | 250-280 | 240-260 | 230-260 |
| 48V-20Ah | 360-400 | 350-390 | 340-380 |
| 48V-32Ah | 680-720 | 680-720 | 680-720 |
| 48V-38Ah | 780-830 | 780-830 | 780-830 |
| 48V-45Ah | 880-940 | 880-940 | 880-940 |
| 48V-52Ah | 1080-1140 | 1080-1140 | 1080-1140 |
| 48V-58Ah | 11800-1240 | 11800-1240 | 11800-1240 |

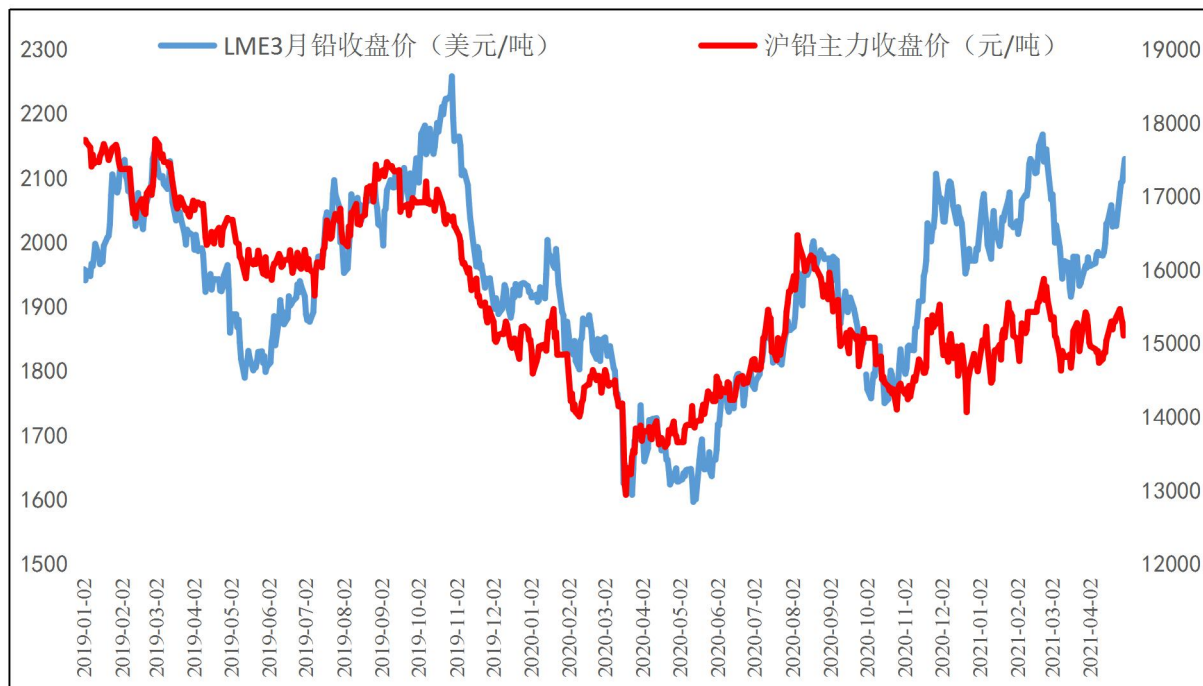
数据来源：我的有色网

本周铅价震荡运行，下游铅酸蓄电池消费偏弱形势暂无改善。据我的有色网调研了解，电动自行车铅酸蓄电池市场更换需求依旧低迷不振，经销商和终端零售门店电池库存消化缓慢，临近五一小长假，各地批发零售市场逐步开展各类促销活动，下调新电池售价，积极增加出货量。铅酸蓄电池生产企业受淡季消费影响，生产积极性下滑，大型电动自行车电池生产企业开工率在 80% 上下，成品电池库存在 20-30 天，部分企业已增至 30 天以上，五一小长假企业计划放假 2-5 天。汽车起动电池消费趋弱，部分大型生产企业五一小长假计划安排放假 3 天左右；固定储能电源生产企业订单稍有下滑，部分企业五一计划安排放假 3-5 天。

江苏地区，部分电动自行车铅酸蓄电池生产企业出货不佳，目前开工率在 70%-80%，成品电池库存 20 天以上，五一小长假计划放假 2-5 天，节前原料备库情绪一般。浙江地区，部分大型电动自行车铅酸蓄电池生产企业开工率在 80% 以上，经销商备货意愿不高，企业成品库存累增压力尚存，部分企业以至 30 天以上，企业部分生产基地五一假期计划放假两三天。湖北地区，部分汽车起动电池生产企业新增订单下滑，生产积极性下降，目前开工率在 75% 附近，五一假期计划放假 3 天左右。

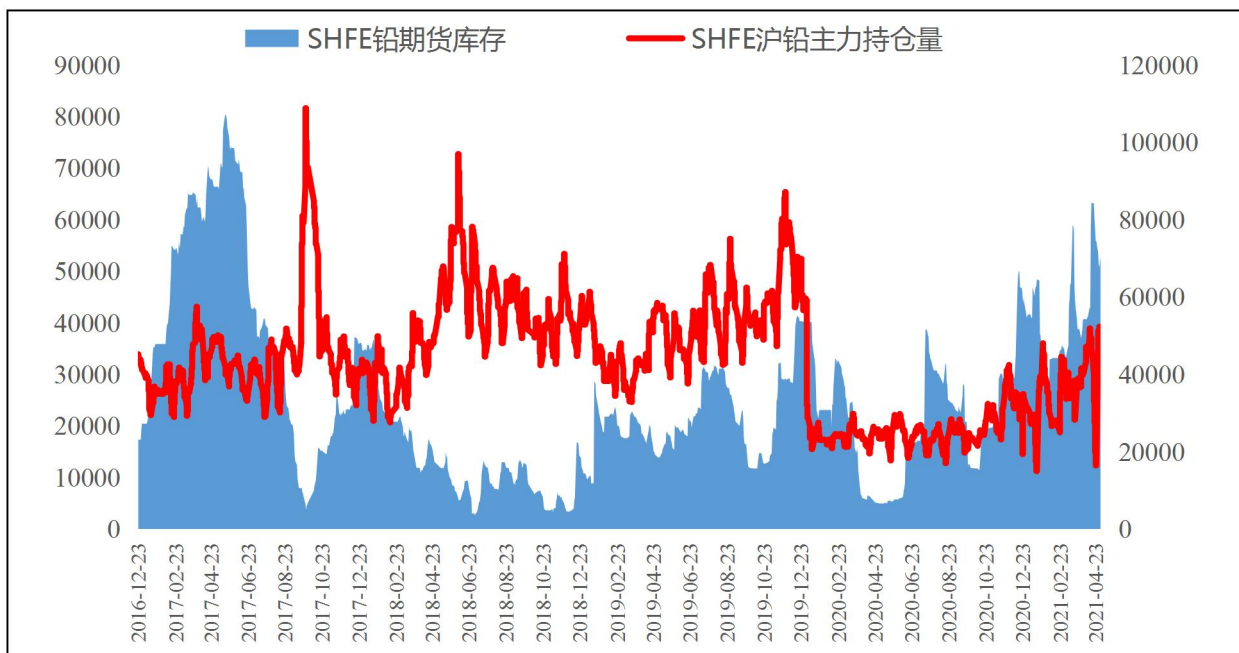
六、LME 及 SHFE 库存

图 4：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



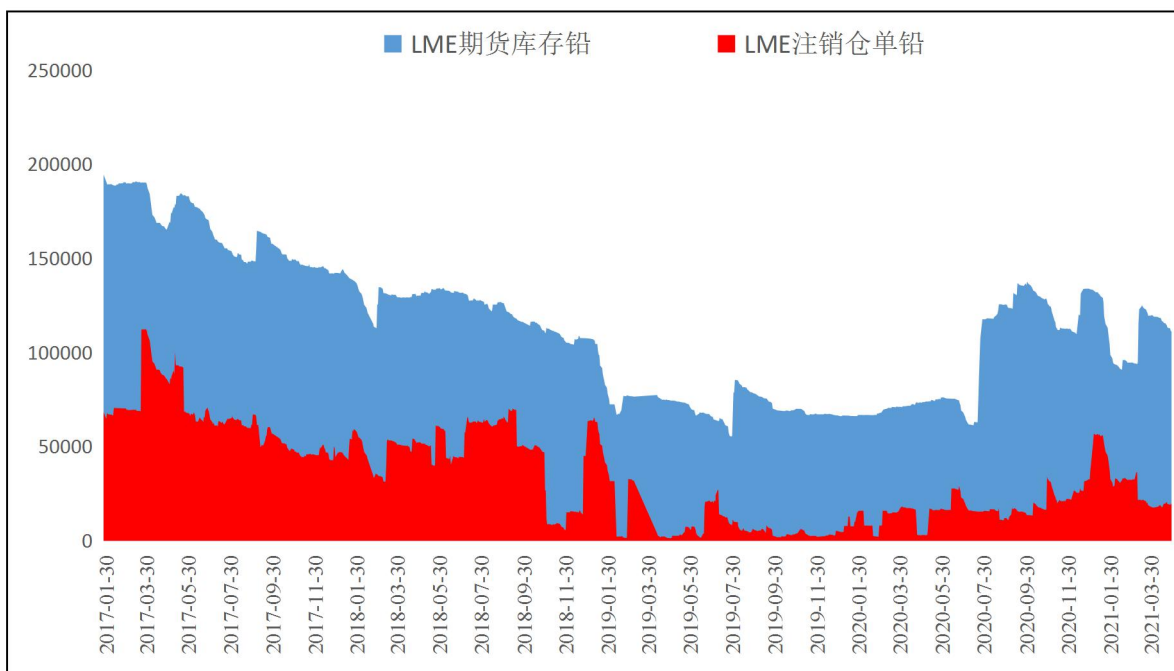
数据来源：LME、我的有色网整理

图 5：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 6： 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 合约冲高回落，探高至 15530 元/吨，周度下跌 210 元/吨，跌幅为 1.37%。上期所社会周度铅锭库存增加 850 吨至 61044 吨，本周 LME 库存减少 2125 吨至 110850 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭社会库存较上周四减少 5700 吨至 58880 吨，库存减少主要是下游节前提货为主。

海外市场：伦铅持续偏强运行，本周沪伦比值在 7.09~7.35 之间，进口周内每吨亏损在 1690-2260 元之间，进口亏损有所扩大。

原生铅方面：据我的有色了解，本周五河南济源库存小幅增加。河南地区，河南金利金铅因粗炼系统检修和原料紧张原因，现在日产 400-500 吨，减少明显，豫光金铅近期检修结束，逐步提升产量。湖南地区，宇腾停产中，预计 5 月初复产；其他地区，驰宏锌锗 5 月初复产、西部矿业已复产、云南振兴计划 5 月 10 日粗炼检修结束，节后供应端恢复明显。铅精矿方面，河南地区 50% 品味加工费到厂 1600 元/金属吨，江西地区 1600 元/金属吨，云南地区 1700-1900 元/金属吨，内蒙地区 1750-1900 元/金属吨，各地区加工费持续下挫，原料库存持续下降。据 Mymetal 调研，4 月 30 日统计进口铅精矿到港量为 0.4 万吨，其中连云港本周到港 0.4 万吨，防城港到港 0 万吨，较上周库存大幅减少 1.5 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 0-150 元/吨，利润较上周企稳。江西地区，江西震宇于 4 月 27 日粗炼复产，当前精炼也已复产，江西亚泰精炼也已复产，节后九江汇金，弋阳兴旺也将相继恢复生产，后期江西地区产量提升明显。本周沪铅价格下挫，废旧电池持货商出货意愿改善明显。

需求端：节前，下游蓄电池企业备货结束，较往年备货量大幅减少，生产放假时间较往年增加，多数企业放假 3 天左右。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 30 天左右，原料库存 5 天左右，部分企业 12ah 电动车电池价格继续下调至 210 元/组，企业反应目前新电池销售已出现亏损局面，汽车电池当前处于季节性淡季，经销商库存垒至 35 天左右，部分企业开工率多处于 70% 左右，多数汽车电池生产企业放假时间高于电动车电池企业。

整体来看，铅精矿加工费持续下挫，5 月份供应端收环保和检修的冶炼企业逐渐恢复，蓄电池订单预计改善不大，下周沪铅主力或运行于 14800-15400 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/铅锭库存】

联系人：杨艳洁

电话：021-26094436

【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