



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 5. 22

第 19 期

总第 186 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	无锡南方	天津上京	上海驰宏	河南厂提	广东驰宏
2020.5.18	6+200	-	6+300	6-30	6+220
2020.5.19	6+150	-	6+300~6+350	6-80	-
2020.5.20	6+150	6+50	-	6-75	-
2020.5.21	6+150	6+50	6+280~6+300	6-75	-
2020.5.22	6+100	6+50	6+300	6-105	-

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 国标《有色金属工业余热利用设计标准》8月1日起正式实施

长沙有色冶金设计研究院有限公司主编的《有色金属工业余热利用设计标准》，由住建部、国家市场监督管理总局于2020年1月16日联合发布，2020年8月1日起正式实施。该标准针对国内有色金属工业余热利用工艺选择原则、工业参数指标、装备规模、能耗指标等作出规范化指导，促进有色金属工业余热利用技术进步，使余热利用工程设计技术先进、经济合理、节能环保。

✓ 第6批目录新能源乘用车分析：近9成车型搭载三元电池

近日，国家工信部在其官方网站发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2020年第6批）》，新能源汽车产品共1815款。其中，新能源乘用车319款，新能源客车1153款，新能源专用车343款。从电池技术路线看，三元占比近9成。本批目录中新能源乘用车搭载三元电池的车型有283款，占比达88.7%；搭载磷酸铁锂电池的车型有35款，占比11.0%；未注明电池类别的电池1款。

市场情况

本周期铅维持偏强震荡，现货市场周内有南方以及驰宏到货，贸易商挺价情绪较上周有所改善，国产周初价格多报在6+180~6+300之间，下游电池厂询价意愿一般，主要成交仍在贸易商之间；周末期铅小幅回调，贸易商报价随行就市，周内与再生价差区间维持在290~370元/吨，下游因季节性需求疲弱，接货仍维持刚需为主，散单成交偏少。进口市场，周初至周中，受国外受利好因素伦铅震荡上行，收复上周部分跌幅，LME铅0-3升贴水Back结构与上周基本维稳，本周沪伦比值运行区间为8.34-8.62，据Mymetal测算本周进口每吨亏损扩大至860~1360元，另下周市场将有KZ到货。

期货市场

行情概述：周初沪铅主力 2007 合约开于 13815 元/吨，周初持续拉涨，沪铅重心逐步上移，周中沪铅有所回落后震荡上行，探得周内高位 14275 元/吨后再次回落，临近周末，沪铅震荡下行探低至 13975 元/吨位置，最终报收至 14045 元/吨，跌 115 元/吨，跌幅为 0.81%，持仓量增加 763 手至 25865 手。

技术面：沪铅周度录得小阳线，暂处 5 日均线上方，外盘仍然较弱，预计下周或处于 13800-14200 元/吨震荡。

基本面：原生市场，冶炼厂长单出货为主，散单贴水有所扩大，成交尚可。现货市场国产到货小增，贸易商随行报价，挺价情绪较上周有所缓和。再生市场，据我的有色网测算，目前再生盈利每吨 146 元附近，较上周有所收窄，叠加周内还原铅以及废电瓶收货困难，再生企业复产情绪有所影响，整体增量有所减缓。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 8.34-8.62，进口每吨亏损在 860~1300 元，下周将有进口铅锭到货。华东地区蓄企开工率 70~90%，中大型企业成品库存在 30~40 天之间。

总结与预测

总结：本周国内社会库存减少 126 吨至 5348 吨，LME 库存增加 975 吨至 75275 吨，沪铅本周主力移仓至 2007 合约，沪铅主力冲高至 14280 元/吨后，冲高小幅回落。近期沪铅价格持续走强，废旧电池价格上涨，持货商出货意愿尚可，原料采购有色改善，再生铅利润仍处于低位。原生铅企业场内铅锭库存本周变化不大，现济源地区原生铅场内库存在 2700 吨。海外市场，本周沪伦比值在 8.34~8.62 之间，进口周内每吨亏损在 867-1360 元之间，进口亏损有所扩大，本周有一批进口电解铅将会到港。短期来看，国外疫情有所放缓，但整体市场需求复苏有限。

预测：再生铅产量下周有新投产能释放，供应端继续施压，河南某原生铅企业产线迁移，或影响部分产量。原生铅场内和社会库存有小幅累库迹象，下周或有部分铅锭到达交割库。铅酸蓄电池企业成品库存压力仍存，市场压力较大。两会召开之际，关注两会期间的是否会释放利好政策。预计下周沪铅主力 2007 合约或稍弱震荡为主，运行于 13800-14200 元/吨。

目 录

CONTENTS

一、 现货市场分析	4
1. 现货市场升贴水.....	4
2. 铅锭社会库存.....	5
二、 铅精矿市场分析	6
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
三、 原生铅市场	7
四、 再生铅市场	8
1. 废电瓶市场.....	8
2. 还原铅和再生精铅市场.....	9
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、现货市场升贴水

日期	无锡南方	天津上京	上海驰宏	河南厂提	广东驰宏
2020.5.18	6+200	-	6+300	6-30	6+220
2020.5.19	6+150	-	6+300~6+350	6-80	-
2020.5.20	6+150	6+50	-	6-75	-
2020.5.21	6+150	6+50	6+280~6+300	6-75	-
2020.5.22	6+100	6+50	6+300	6-105	-

数据来源：我的有色网

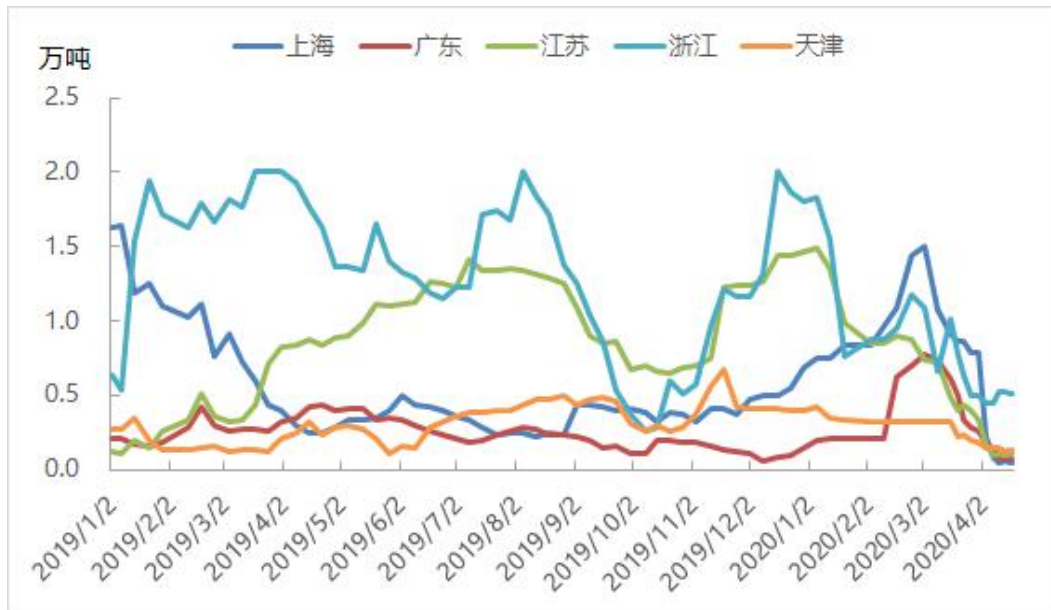
上海市场，本周期铅维持偏强震荡，现货市场周内有南方以及驰宏到货，贸易商挺价情绪较上周有所改善，国产周初价格多报在 6+180~6+300 之间，下游电池厂询价意愿一般，主要成交仍在贸易商之间；周末期铅小幅回调，贸易商报价随行就市，周内与再生价差区间维持在 290~370 元/吨，下游因季节性需求疲弱，接货仍维持刚需为主，散单成交偏少。进口市场，周初至周中，受国外受利好因素伦铅震荡上行，收复上周部分跌幅，LME 铅 0-3 升贴水 Back 结构与上周基本维稳，本周沪伦比值运行区间为 8.34-8.62，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损扩大至 860~1360 元，另下周市场将有 KZ 到货。

广东市场，南华冶炼厂成品库存仍保持在低位，周内散单对外不报价，长单出货为主。现货市场，本周期铅受市场利好消息提振上行，社会现货库存稍有增多，但持货商整体报价热情不高，仅有少量南储驰宏报在 6+220 附近，下游电池厂遇涨询价积极性下降，采购时较为青睐贴水货源，原生散单市场成交低迷；行至周末，期铅小幅回落，持货商随行报价，下游电池厂维持刚需接货，采购时仍较偏向于厂提货源。

江浙市场，上周末现货市场遇 2005 合约交割，周内冶炼厂整体到货少，现货市场国产流通偏紧，贸易商报价寥寥，下游电池厂压价情绪较重，原生散单成交偏淡。江苏市场，周内冶炼厂有到货，主要为南方以及水口山品牌，贸易商货源对 2006 合约升水较上周有所下调，无锡南方报在 6+100~6+180 之间，周初至周中下游电池厂逢低询价意愿尚可，但实际成交不多，叠加再生厂提贴水扩大，原生散单交投亦有所趋弱。

其他市场，湖南云南两地周内散单贴水幅度较大，厂提报 6-110 附近，反映下游逢低积极接货，厂提成交尚可。河南地区，冶炼厂供应长单，散单因成品库存低暂不报价；持货商货源报在 6-105~6-30 之间，实际成交在 6-105 附近。天津市场，周内市场贸易商随行报价，国产报 6+65 左右，反映北方下游需求较为平稳，叠加再生供应增加，积极扩大贴水出售，贸易商出货压力上升，实际成交颇为清淡。

2、铅锭社会库存



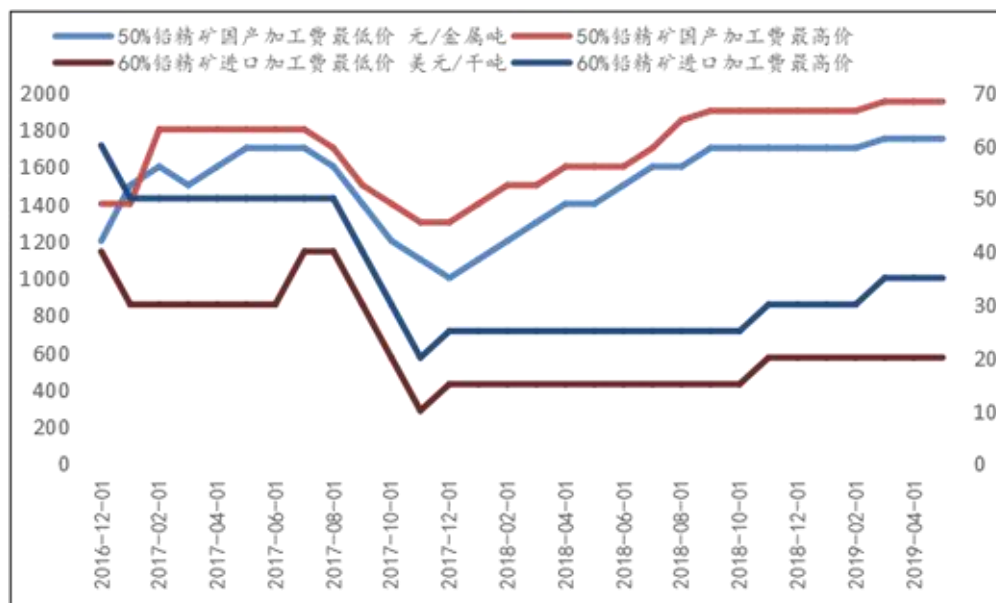
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，上海地区本周初库存为 710 吨，至周末库存增 230 吨至 940 吨。周初铅价回升，但市场报价出货情况欠佳，周内铅价整体盘整走强，贸易商报价随行就市，出现海外预售货源，持货商出货积极性一般，下游遇涨慎采，原生成交平淡，库存几无变化。

5 月 22 日，据 Mymetal 统计，广东库存本周初统计为 370 吨，周末为 490 吨，冶炼厂主要维持长单出货，周内广东地区几无报价，下游询价采购意愿亦一般，周内库存共增加 120 吨。浙江地区本周初库存为 5950 吨，周五库存统计为 5900 吨，江苏地区地区本周库存增 70 吨至 1330 吨，周内江浙地区报价升水平稳，下游维持按需补库，整体成交平淡，两地库存未有明显变化。天津地区本周库存降 50 吨 530 吨，周内天津地区市场冶炼厂维持长单出货为主，周内多维持在+50 升水报价，贸易商出货积极性尚可，但散单市场整体成交不佳。

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在 2000-2300 元/金属吨，进口 TC 报价多在 130-150 美元/千吨，价格基本维稳。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，各地 50%矿加工费暂稳。本周沪伦比值区间为 8.34-8.62，今日统计进口铅精矿到港量为 3.51 万吨，较上周统计增加 0.21 万吨。

三、原生铅市场

据我的有色网调研的 20 家原生冶炼厂，本周场内成品场库统计为 6700 吨，与上一周统计的厂库基本持平，了解到目前冶炼厂产销基本平衡，下游蓄电池企业采购仍维持刚需，原料铅精矿库存周期维持在 30~40 天正常区间内。本周安徽 A 企结束检修，少量散单开始报价，预计下周可以达到正常水平。

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	5月18日	5月19日	5月20日	5月21日	5月22日
安徽	电动	7675	7675	7700	7700	7700
	水电	6950	7050	7075	7075	7075
河南	电动	7725	7750	7750	7775	7750
	水电	7000	7025	7050	7100	7050
江苏	电动	7800	7900	8000	8000	8000
	大白	7200	7300	7400	7400	7400
江西	电动	7750	7775	7775	7785	7760
	水电	7125	7175	7175	7175	7175
山东	电动	7750	7800	7850	7850	7850
	水电	7000	7050	7100	7100	7100
广东	电动	7675	7700	7700	7700	7700
	水电	7050	7300	7300	7300	7300
贵州	电动	7775	7825	7825	7825	7850
	水电	7350	7400	7400	7400	7400

数据来源：我的有色网

本周内铅价整体走强，均价较上周上涨 95 元/吨，废电瓶市场报价跟涨，截止到今日，全国 15 个地区废电动均价为 7750 元/吨，去水大白均价为 7200 元/吨，去水黑壳均价为 7225 元/吨，摩托电瓶均价为 6025 元/吨，各类废电瓶均价较上周上调 50-75 元/吨不等，据 Mymetal 调研：

周一铅价走强，废电市场报价整体上调 50 元/吨，个别企业在周末期间下调价格，尚有部分企业价

格未动，调价企业收货不错；周二周三铅价连续上调，再生铅企业的废电瓶回收价纷纷上调 50-100 元/不等，市场废电动最高价达 8000 元/吨，达今年以来新高，多数涨价企业成交不错，部分企业周三成交稍差，周四价格维稳后成交好转；周四周五铅价几乎变动，市场上废电瓶的报价也变化不大，部分企业根据收货情况对价格做出调整，但反映市场货源有限，整体成交尚可。

整体来看，本周废电瓶的价格再创新高，部分企业的成交价高于市场报价，但再生铅价格涨势稍显不足，导致企业利润情况多维持在 150 元/吨以内。预计下周废电瓶价格或区间调整为主。

2. 还原铅和再生精铅市场

受宏观利好因素影响，本周沪铅震荡偏强，再生铅市场报价自周初上调后持稳为主。主流地区不含税还原铅运行于 12550-12700 元/吨，周均价报 12675 元/吨，较上周均价涨 135 元/吨，涨幅 1.07%；主流地区不含税再生精铅运行于 12800-13000 元/吨，周均价报 12955 元/吨，较上周均价涨 125 元/吨，涨幅 0.96%。据 Mymetal 数据显示：上周再生铅企业开工率为 61.93%，环比前一周增长 4.73%，主要是安徽地区新投再生铅厂贡献产量。

图一：本周主流地区还原铅价格行情（元/吨）

地区/日期	5月18日	5月19日	5月20日	5月21日	5月22日
湖南	12550	12700	12700	12700	12700
山东	12550	12675	12675	12675	12675
安徽	12550	12700	12700	12700	12700
河南	12575	12700	12700	12700	12675
河北	12575	12675	12675	12700	12675
江西	12600	12700	12725	12725	12700

数据来源：我的有色网

本周主流地区还原铅供应紧张，市场货源有限，整体成交平淡。据 Mymetal 调研，周一、周二，还原铅采购价随铅价上涨，持货商出货积极性改善，但因当前利润空间微薄，甚至亏损，叠加偏北方地区麦收时节临近，在产非持证炼企数量较少，实际的供应仍旧比较有限，精铅炼企原材料采购不畅。周三、周四，铅价微涨，还原铅报价持稳，企业反映低于 12700 元/吨，不好采购。周五，河北、河南、安徽、江西、四川地区部分企业采购价略有下调，主因是再生精铅出货不理想，不想高价接货。整体而言，受供需两端影响，周内还原铅市场交投一般。

图二：本周主流地区再生精铅价格行情（元/吨）

地区/日期	5月18日	5月19日	5月20日	5月21日	5月22日
贵州	12800	12900	12900	12900	12900
湖南	12850	13000	13000	13000	13000
山东	12850	13025	13025	13025	13025
安徽	12850	13050	13000	13000	12975
河南	12875	13025	13025	13000	13000
河北	12850	12975	12975	12975	12975
江西	12900	13000	13000	13000	13000

数据来源：我的有色网

据 Mymetal 测算，本周再生利润在 100-150 元/吨，较上周略有改善。周内铅价大涨，下游蓄企畏高接货积极性一般，按需慎采，再生精铅高价难成交。周初，含税再生精铅贴水幅度较上周初略有收窄，广东、贵州地区反映出货尚可，安徽、河北地区客户反映成交一般，江西地区反映下游拿货积极性不高，成交欠佳。周中、周末，不含税再生精铅未随铅价上调，报价维稳，主要是下游需求有限，高价接货积极性不强，加之原生铅厂提货源贴水较大，湖南地区贴水在 150 元/吨附近，河南厂提货源贴 50 元/吨，挤压再生市场，周末含税再生精铅贴水扩大至 200 元/吨左右，整体市场交投清淡。据 Mymetal 调研，本周贵州地区企业或因环保检修、或因检修、或因利润问题影响生产，产量较上周有所减少；江西地区下周有新投再生铅厂投料生产。

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	5-8	5-15	5-22
48V-12Ah	210-240	210-240	200-240
48V-20Ah	370-410	340-400	340-380
48V-32Ah	680-740	680-720	680-700
48V-38Ah	820-840	780-820	780-820
48V-45Ah	900-940	880-920	880-920
48V-52Ah	1080-1140	1040-1100	1040-1100
48V-58Ah	1200-1240	1180-1200	1180-1200

数据来源：我的有色网

本周现货铅价上扬后维稳，铅酸蓄电池市场消费清淡。据 Mymetal 调研，目前多数大型铅酸蓄电池生产企业依旧维持较高的成品库存压力，企业订单和出货情况尚无较大改善，同时电动自行车新电池价格维持促销优惠，企业利润基本维持在成本线甚至亏损状态，但目前尚未出现企业大幅下调开工率或停产情况。部分中小型生产企业开工率小幅下调或以销定产，以缓解库存积压和经营压力。经销商方面出货情况也不乐观，部分经销商反映目前新电池价格低，电池库存消化缓慢，接货积极性不高；终端门店反映电池更换需求一般，尚未出现消费转旺迹象。

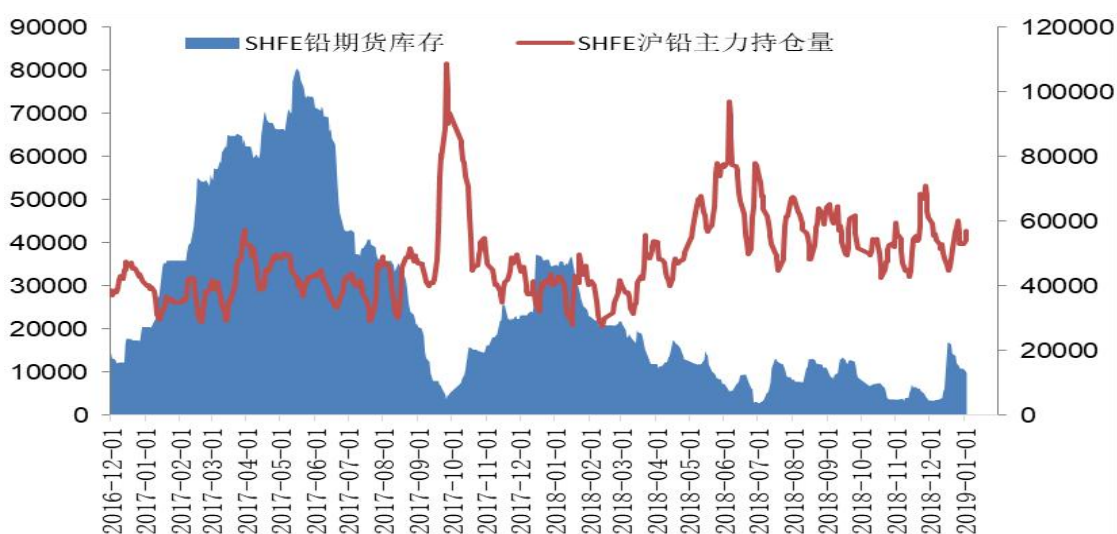
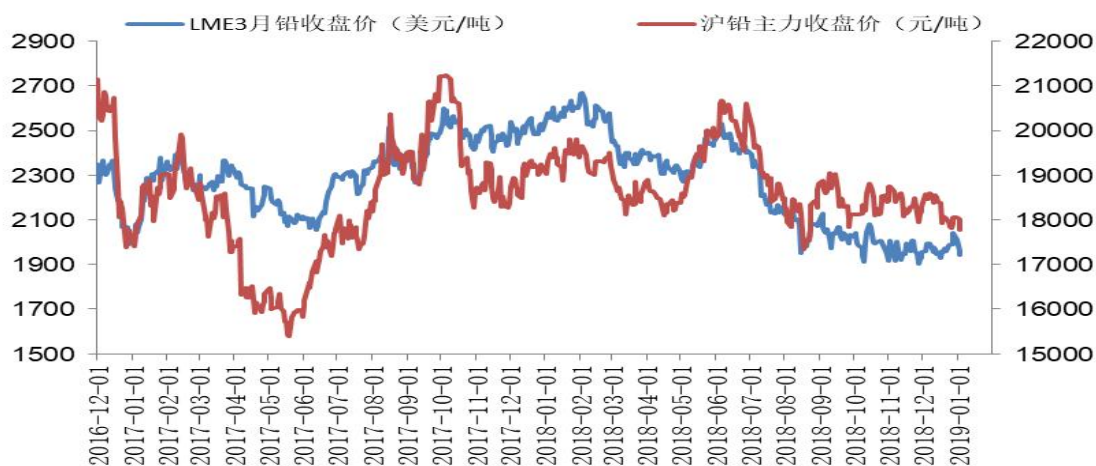
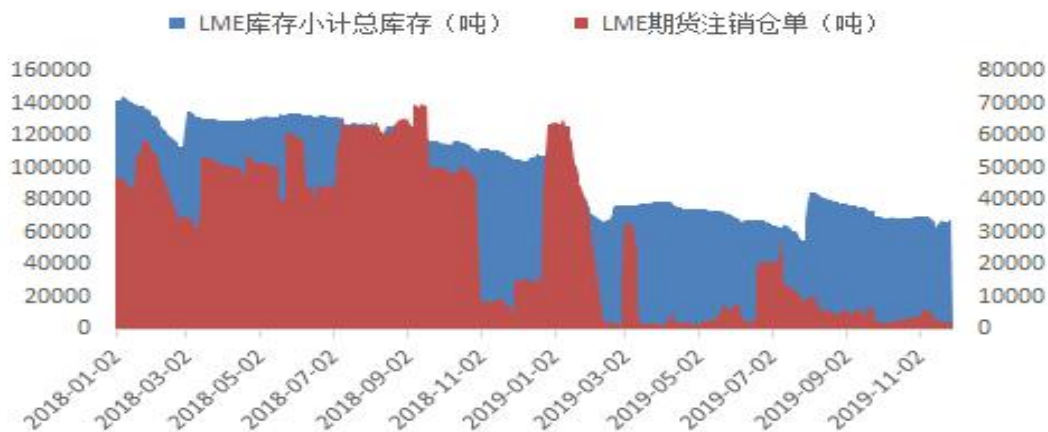
浙江地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映电动蓄电池市场需求一般，企业生产情况稳定，开工率维持在 80%-85%，企业成品库存多维持高位 30 天左右，库存转移缓慢，市场压力尚存。

江苏地区，部分固定型铅酸蓄电池生产企业反映市场消费欠佳，订单情况尚无较大改善，企业维持正常生产开工率在 80%左右，企业成品电池维持在 20-30 天，原料铅锭按需接货。

福建地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映订单尚可，企业目前基本在满产状态，出口订单受阻但整体影响有限，成品电池库存压力较小，对原料铅锭按需备库。

六、LME 及 SHFE 库存

LME 铅锭库存及注销仓单



数据来源：我的有色网

七、后市预测

本周 Mymetal 调研国内社会库存减少 126 吨至 5348 吨，LME 库存增加 975 吨至 75275 吨，沪铅本周主力移仓至 2007 合约，沪铅主力冲高至 14280 元/吨后，冲高小幅回落。近期沪铅价格持续走强，废旧电池价格上涨，持货商出货意愿尚可，原料采购有色改善，再生铅利润仍处于低位。原生铅企业场内铅锭库存本周变化不大，现济源地区原生铅场内库存在 2700 吨。

海外市场，本周沪伦比值在 8.34~8.62 之间，进口周内每吨亏损在 867-1360 元之间，进口亏损有所扩大，本周有一批进口电解铅将会到港。短期来看，国外疫情有所放缓，但整体市场需求复苏有限。

原生铅方面，据 Mymetal 了解，至本周五济源三大厂内铅锭库存 2700 吨，较上周维稳，散单出货从升水 50 元/吨下滑到贴水 50 元/吨出厂。铜冠检修已经恢复生产，当前日产 100 多吨，蒙自 5 月 15 号开始检修持续到月底，影响大概一周的产量，上京仍处于检修中。铅精矿近期国内供应尚可，冶炼厂场内原料库存天数有所回升，多保持在 30 天左右。据 Mymetal 调研，5 月 22 日统计进口铅精矿到港量为 3.51 万吨，其中连云港本周到港 2.30 万吨，防城港到港 1.21 万吨，较上周库存环比增加 0.21 万吨。

再生铅方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润 100-200 元/吨以内，较上周稍有缓解。本周江西齐劲仍处于试产阶段日处理废旧电池 500-600 吨，安徽大华日处理废旧电池 600 吨左右，江西丰日现在处于烘炉子阶段，预计 25 号开始进行投料。贵州地区产量本周产量有所下滑，主要因为当地环保检查三天，另外个别企业有检修情况，影响了本周产量。

需求端，本周新电池报价继续下探，部分蓄电池企业因为价格战已经进入亏损阶段，部分客户反馈大的电池厂现在 12AH 的一只亏 5 块左右，小电池厂的一只亏 10 块左右，20AH 的大电池厂一只亏 3 块左右，小电池厂一只亏 5 块左右。蓄电池企业本周采购按需采购为主，担心价格风险，市场交投稍弱。电池厂开工率部分地区下滑，成品库存多数企业处于 30 天以上，市场压力尚存。

总体来看，再生铅产量下周有新投产能释放，供应端继续施压，河南某原生铅企业产线迁移，或影响部分产量。原生铅场内和社会库存有小幅累库迹象，下周或有部分铅锭到达交割库。铅酸蓄电池企业成品库存压力仍存，市场压力较大。两会召开之际，关注两会期间的是否会释放利好政策。预计下周沪铅主力 2007 合约或稍弱震荡为主，运行于 13800-14200 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