



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 8. 7

第 30 期

总第 197 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	上海南方	河南厂提	KZ
2020.8.3	8+30	8+10	8+50	8+35	8-40
2020.8.4	8+30	8+0	9+60	8+25	8-40
2020.8.5	8+30	8-45	8+10	-	8-40
2020.8.6	8+20	8+20	9-30	8+70	8-40
2020.8.7	8+20	-	8-30/9+0	8+20	8-40

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 比亚迪公布 7 月份产销量

比亚迪：7 月，汽车总销量 3.14 万辆，去年同期为 3.1 万辆，本年累计 19.0 万辆，同比减少 26.65%。其中，新能源汽车 7 月销量 1.51 万辆，去年同期为 1.66 万辆，本年累计 7.58 万辆，同比减少 53.29%。

✓ 合肥开展打击废铅酸蓄电池环境违法行为专项行动

从合肥市生态环境局获悉，为防范固体废物领域环境风险，保障生态环境安全，合肥市将集中 1 个月时间开展打击废铅酸蓄电池环境违法行为专项行动。

市场情况

周初铅价震荡上涨，持货商挺价出售，下游按需慎采，多转接厂提货源，散单市场成交一般；周末，市场临近 2008 合约交割，铅价再度上涨并突破万六压力位，下游畏高且压价情绪较重，多选择离市观望，散单市场高价成交仍较困难。进口市场，国内贸易商进口品牌价格不变，反应下游采兴不高，成交非常有限，据我的有色测算本周进口每吨亏损 840~1100 元，亏损幅度与上周相比有所收窄。

期货市场

行情概述：周初沪铅 2009 合约开于 15685 元/吨，随着季节性消费旺季到来，一定程度上带动铅价走势，本周沪铅飙升，盘中一度创下 16585 新高位，但因 16500 关口承压，盘面小幅回落，报收于 16355 元/吨（+650 元/吨，4.14%），持仓量增加 1160 手至 25282 手。

技术面：沪铅周度录得长上影阳线，在各均线、布林线上轨上方运行，下周震荡整理为主，预计运行区间 15900-16600 元/吨。

基本面：周内铅价维持强势，原生冶炼厂报价随行就市，散单遇涨贴水扩大，成交偏冷。现货市场：国内铅社会库存下降，旺季预期增强，下游多按需采购，交投有所好转。再生市场：原料端废电瓶供应周内明显减少，后市看涨情绪高，持货待涨居多，成交情况不及上周，据我的有色网测算，本周再生铅利润整体在 400-500 元/吨，预计再生供应受原料端影响将回落。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 8.23-8.4，进口每吨亏损在 840~1100 元。本周江浙地区大型电动二轮车铅酸蓄电池企业生产开工率稳定在 80%左右，随着铅价持续上涨，厂家畏高情绪重，多刚需采购，整体成交一般。

总结与预测

总结：本周沪铅社会周库存降幅不明显，与周初统计基本维持在 37230 附近，LME 库存减少 125 吨至 118025 吨，宏观不确定因素犹存，市场观望增多。周内沪铅主力 2009 合约震荡上行，一举突破万六压力位，并录得年内最高点 16585 元/吨，截至本周五报收于 16355 元/吨。本周内仍无进口铅锭到货。据我的有色调研统计，国内铅锭库存减少 0.01 万吨至 3.72 万吨，预计下周临近交割，社会库存将有所回升。

预测：随着沪铅现货大幅拉涨，再生利润有所改善，但废旧电池采购改善不大，再生铅下周新增产量不多，贵州地区复产时间暂未定；原生铅厂库仍维持低位，下周预计原生周度产量随着复产企业恢复将有所回升；海外部分铅下游企业复工复产，电池厂开工率有所改善，国内终端汽车以及二轮电动车随着气温升高，电池替换需求地域性消费略有改善。但近期沪铅上涨脱离基本面情况，料下周沪铅主力 2009 合约围绕 15900-16600 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	13

一、现货市场分析

1、铅锭现货市场评述

表 1：周内现货市场升贴水

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	KZ
2020.8.3	8+30	8+10	8+50	8+35	8-40
2020.8.4	8+30	8+0	9+60	8+25	8-40
2020.8.5	8+30	8-45	8+10	-	8-40
2020.8.6	8+20	8+20	9-30	8+70	8-40
2020.8.7	8+20	-	8-30/9+0	8+20	8-40

数据来源：我的有色网

上海市场：现货市场铅价震荡上涨，冶炼厂到货少，持货商遇涨积极报价出货，报价较上周增多，国产周初报在 8+50~8+70 之间，且部分开始对 2009 合约报价，市场报价较乱，但同时因再生以及原生厂提贴水扩大，下游按需慎采，多转接厂提货源，散单市场成交一般；周末，市场临近 2008 合约交割，铅价再度上涨并突破万六压力位，市场国产流通一般，贸易商主动下调升水以求成交，国产报在 9+0/8-30 之间，下游畏高且压价情绪较重，多选择离市观望，散单市场高价成交仍较困难。进口市场，国内贸易商进口品牌价格不变，反应下游采兴不高，成交非常有限；期间美国国会拟再推经济刺激计划，美指震荡走弱对基本金属构成支撑，伦铅上行，国外社会库存暂时维稳，周内沪伦比值运行区间为 8.23-8.40，震荡重心较上周有所上升，据我的有色测算本周进口每吨亏损 840~1100 元，亏损幅度与上周相比有所收窄。

广东市场：南华冶炼厂散单数量有限，周内铅价大涨，厂提对 2008 合约升水较上周有所收窄，出厂报在 8-45~8+20 之间，终端启动型市场遇炎热天气，替换需求有所好转，周内厂提出货尚可。现货市场，国产到货有限，现货散单无贸易商报价，期间沪铅主力震荡上涨，有贸易商报少量湖南以及云南地区的厂提货源，价格报在 8-60 附近，电池厂接货意愿转好，贸易商出货尚可；临近周末，沪铅一举突破万六关口，贸易商厂提报价贴水小幅扩大，但下游畏涨观望情绪上升，成交一般。

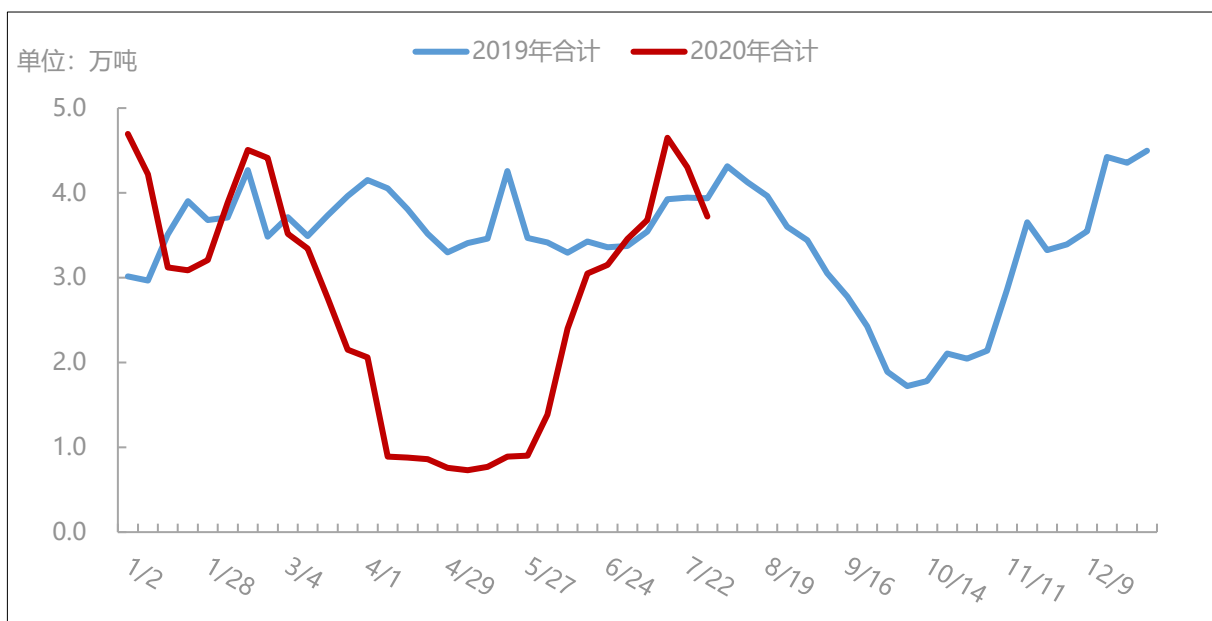
江浙市场：江浙地区，下周 2008 合约交割，现货市场国产陆续有国产到货交割，贸易商货源有限，散单流通仍偏紧张，周初贸易商货源随行报在 8+50~8+30 之间，下游维持刚需，成交寥寥；周中至周末，周内铅价站稳万六关口，期货强现货弱，贸易商报价积极性有所下降，升水有所下调，国产报在 8+20 附近，下游畏涨散单接货意愿有所下降，散单成交主要在贸易商之间产生。

其他地区：华南地区，湖南冶炼厂整体长单供应尚可，散单库存偏低报价积极性不高，周内仅有郴

州地区部分货源报在 8-140~8+45 之间，下游电池厂逢低接询价接货，成交尚可；临近周末铅价大涨，蓄企遇涨观望入市接货减少，市场交投转淡。河南地区，冶炼厂无报价，周内持货商货源对 2008 升 20 到 70 之间报价，沪铅大涨，散单升水较上周有所回落，下游电池厂维持刚需，价格比较下采购再生增多，原生成交不理想。天津市场，周初贸易商有少量货源报在 9+0 附近，反应成交一般，下游离市观望，市场交投氛围偏淡。

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

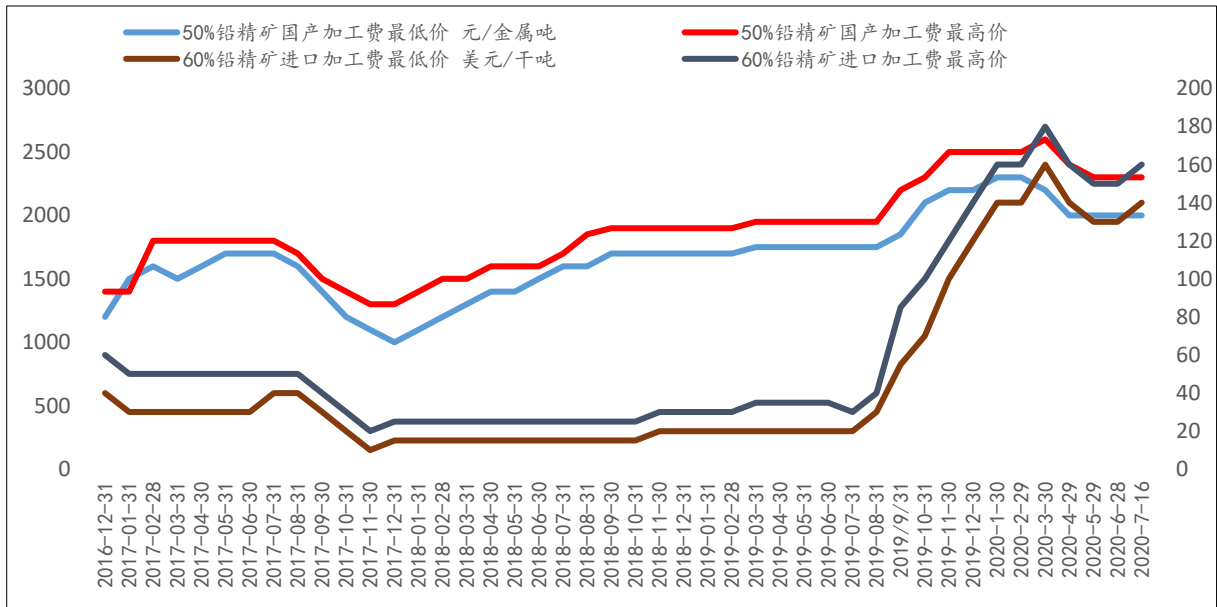
据 Mymetal 统计，本周末 5 地库存统计为 3.722 万吨，周内库存几无变化，铅价整体维持降势，降速较上周有所放缓。上海地区周初统计库存 5090 吨，周末统计数据为 4580 吨。周初铅价有所回落，下游逢低按需补库，随后铅价持续走强，市场报价较高，持货商出货意愿一般，下游接货亦偏谨慎，原生散单成交不佳，周内库存去库有限。

据 Mymetal 统计，广东库存本周库存增 200 吨至 500 吨。炼厂维持长单出货，周内铅价走高，下游接货意愿偏弱。浙江地区本周库存增 1050 吨至 19660 吨，周内持货商出货意愿不佳，市场流通货源偏紧，下游接货情绪亦有限，库存因此出现累增。江苏地区地区本周库存自 12300 吨减 720 吨至 11580 吨，周初铅价下调，下游逢低备库，而随着铅价的迅速上升，下游普遍慎采，去库放缓。天津地区周内库存仅从 930 吨降至 900 吨，天津地区周内市场交投氛围不佳，去库有限。

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 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 2050-2150 元/金属吨，内蒙 2100-2300 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 8.23-8.40，今日统计进口铅精矿到港量为 1.42 万吨，较上周统计下降 0.54 万吨，主要为连云港到货少。

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 2290 吨，较上周增加 1250 吨，增量主要来自济源地区，其中增长的主要为长单库存。本周，内蒙地区冶炼厂场内成品 0 库存，矿加工费暂时维稳。河南济源地区，冶炼厂场库统计为 1700 吨，较上周统计增加 950 吨，豫光新系统维持日产 1000 吨以上，金利因产线检修日产小继续下滑，目前在 300-500 吨之间，万洋正常生产。湖南地区，冶炼厂维持低库存，供应偏紧平衡，郴州丰越正在检修，郴州金贵检修全停，水口山已于上周日结束检修，将贡献部分产量。云南地区冶炼厂无铅锭散单库存。冶炼厂原料铅精矿库存周期维持在 35~55 天之间，矿加工费稳定在 2000~2300 元/吨之间，华南部分地区铅矿库存上涨 50~100 元/吨不等。

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	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7
安徽	电动	8450	8500	8550	8600	8625
	水电	7850	7950	7950	8000	8000
河南	电动	8550	8575	8600	8710	8750
	水电	7825	7950	7975	8000	8075
山东	电动	8600	8600	8650	8700	8800
	大白	7850	7850	7900	7950	8050
江苏	电动	8900	8900	8900	8900	8900
	水电	8300	8300	8300	8300	8300
湖南	电动	8600	8600	8650	8750	8850

贵州	水电	8100	8100	8150	8250	8350
	电动	8525	8500	8550	8600	8775
广东	水电	8075	8050	8075	8125	8200
	电动	8525	8525	8525	8575	8775
	水电	7900	7900	7900	7950	8150

数据来源：我的有色网

本周铅价走高至万六关口，废电瓶价格大幅上调，截止到今日，全国 15 个地区废电动均价为 8705 元/吨，成交价为 8800-8850 元/吨，去水大白均价为 8090 元/吨，去水黑壳均价为 8145 元/吨，摩托电瓶均价为 6860 元/吨，各类废电瓶均价较上周五上调 250-300 元/吨不等，据我的有色网调研：

周一、周二铅价上涨后回落，废电瓶报价偏强运行，各地价格上调 50-100 元/吨，河南、山东等地反映到货稍有好转，但其他地区反馈成交一般；周三至周五，铅价连续大幅上调，废电瓶报价紧跟铅价调整，贡献了本周的主要涨幅，另外小炉随着利润恢复而复产，进一步抬高了市场报价；但终端门店和小贩回收商持续看涨价格，捂货惜售，导致市场有价无市，成交情况依旧偏弱。

整体来看，周内废电瓶的价格大幅上调，但持货商出货意愿弱，导致市场货源流通偏紧，成交不理想，预计下周废电瓶的价格震荡偏强。

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅持续偏强运行，再创新高，再生铅市场价格大幅跟涨。周内主流地区不含税还原铅运行于 14250-14750 元/吨，周均价报 14395 元/吨，较上周均价涨 355 元/吨，涨幅 2.53%；主流地区不含税再生精铅运行于 14550-15050 元/吨，周均价报 14695 元/吨，较上周均价涨 355 元/吨，涨幅 2.48%。据我的有色网数据显示：上周再生铅企业开工率为 62.56%，开工率微降，贵州地区环保检查影响部分生产，江苏地区某炼企生产提量。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7
湖南	14300	14150	14300	14450	14725

山东	14250	14150	14300	14475	14750
安徽	14300	14150	14325	14500	14750
河南	14250	14150	14300	14450	14750
河北	14250	14175	14300	14450	14725
江西	14300	14200	14350	14500	14750

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场货源较充裕，精炼企业不难采购。周内，铅价大涨，冶炼利润可观，非持证炼企生产积极性高涨，不过废电瓶采购稍有不畅；河北、河南、江西、湖南等地均反映市场还原铅供应不错，不难采购，成交尚可。周五，铅价冲高，主流地区还原铅报 14750 元/吨居多，持货商出货积极，市场货源充裕，但精铅企业出货欠佳，按需采购，实际成交量较为有限。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	8.3	8.4	8.5	8.6	8.7
贵州	14550	14450	14550	14725	15000
湖南	14600	14450	14600	14750	15050
山东	14575	14475	14600	14775	15050
安徽	14600	14500	14600	14800	15050
河南	14600	14500	14600	14775	15075
河北	14525	14450	14600	14750	15000
江西	14625	14525	14675	14800	15050

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润持续回暖，周内利润区间在 400-500 元/吨，较上周增加 150 元/吨左右。周初，不含税再生精铅最高报 14650 元/吨，含税贴水幅度 200 元/吨，高价不好成交，蓄企刚需采购为主。周中，铅价上行，下游接货较积极，含税贴水幅度变化不大，市场交投氛围良好。周末，沪铅冲高至 16585 元/吨，含税再生精铅贴水扩大，出厂贴水幅度在 400-300 元/吨，下游畏高，观望情况重，拿货积极性减弱，且多压价少采，成交欠佳。

五、铅蓄电池市场

表 5：本周主流型号铅酸蓄电池价格（元/组）

本周主流型号铅酸蓄电池价格行情（单位：元/组）			
日期 型号	7-24	7-31	8-7
48V-12Ah	220-270	240-280	240-280
48V-20Ah	360-390	360-400	360-400
48V-32Ah	680-720	700-750	700-750
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	880-920	900-950	900-950
48V-52Ah	1080-1120	1100-1150	1100-1150
48V-58Ah	1200-1240	1220-1260	1220-1260

数据来源：我的有色网

本周现货铅价再次抬升，下游铅酸蓄电池整体消费继续向好。据我的有色调研，进入八月以来，电动二轮车铅酸蓄电池消费尚可，生产企业成品电池库存继续下降，部分企业开工率较7月初有所提高。铅价继续走强，至本周五已站稳万六以上，继续增加企业生产成本压力，部分企业反映由于新电池价格上调有限，涨幅低于铅价涨幅，部分型号新电池利润仍处成本线甚至亏损。当前多数大中型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业开工率在80%左右，成品电池库存继续降至20天附近。部分门店反映近期电池更换需求稍有改观，预计后期新电池价格仍要上调。汽车起动电池市场消费尚无较大改善，部分中小型生产企业开工率仍在50%-60%。

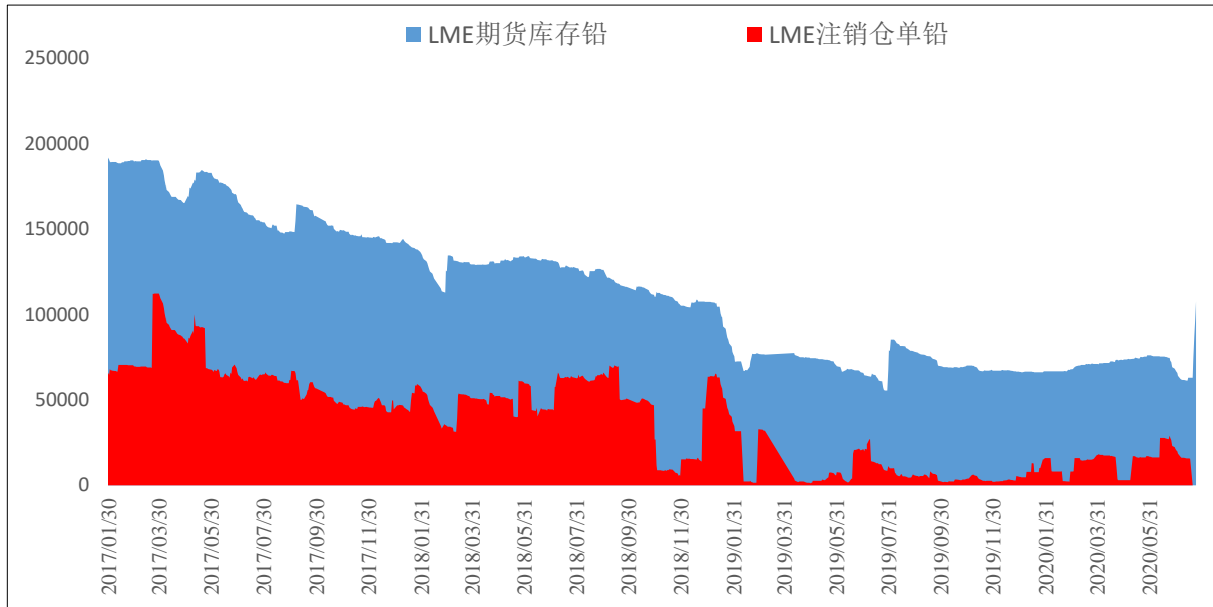
江苏地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映订单尚可，近期由于生产车间气温高致工人中暑，下调15%的开工率，目前开工率70%附近，但不影响订单发货，目前成品电池库存在二十几天。

河北地区，部分电动管式电池生产企业反映消费一般，订单情况平平，目前开工率在70%附近，成品电池库存15天左右，新电池价格不好上涨，更看九、十月份消费。

安徽地区，部分小密铅酸蓄电池和极板生产企业反映近期消费欠佳，订单低迷，开工率下调30%至55%附近，成品库存在半个月左右。

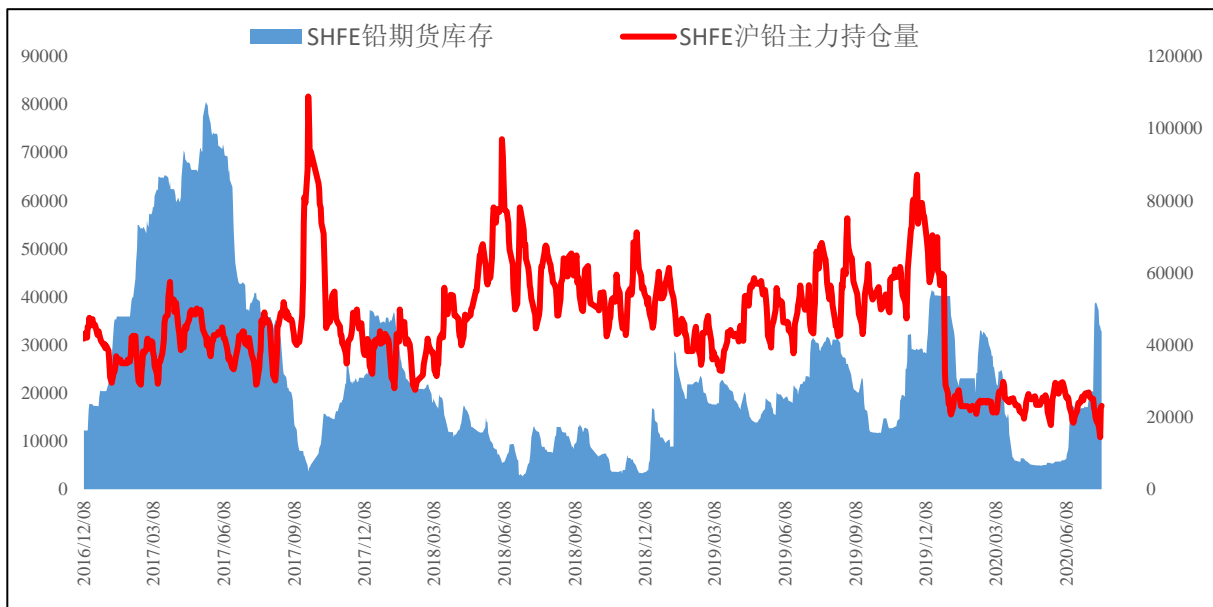
六、LME 及 SHFE 库存

图 3： LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



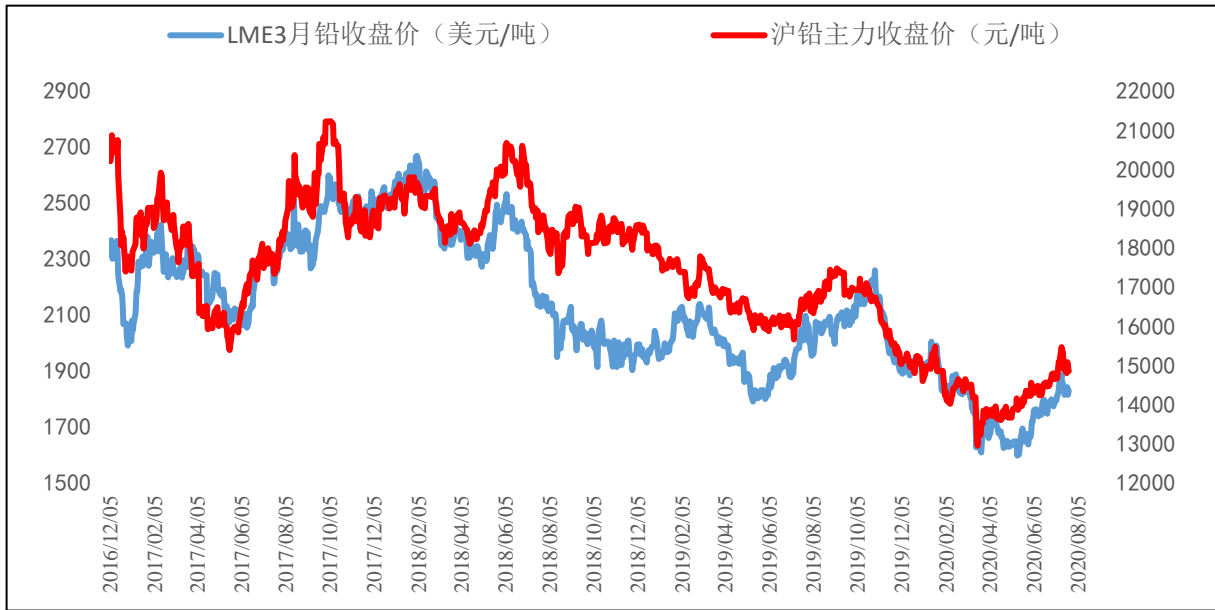
数据来源：LME、我的有色网整理

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

本周沪铅社会周库存降幅不明显，与周初统计基本维持在 37230 附近，LME 库存减少 125 吨至 118025 吨，宏观不确定因素犹存，市场观望增多。周内沪铅主力 2009 合约震荡上行，一举突破万六压力位，并录得年内最高点 16585 元/吨，截至本周五报收于 16355 元/吨。本周内仍无进口铅锭到货。据我的有色调研统计，国内铅锭库存减少 0.01 万吨至 3.72 万吨，预计下周临近交割，社会库存将有所回升。

海外市场：本周沪伦比值在 8.23~8.40 之间，进口周内每吨亏损在 890-1100 元之间，亏损幅度有所收窄。

原生铅方面：据我的有色了解，本周五济源三大厂内铅锭库存 1700 吨，较上周增加 950 吨左右，主要仍为长单库存。河南地区铅产量本周略减，豫光新系统维持日产 1000 吨以上，金利因产线检修日产小继续下滑，目前在 300-500 吨之间，万洋正常生产；湖南地区，郴州丰越正在检修，郴州金贵检修全停，水口山已于上周日结束检修，将贡献部分产量。据 Mymetal 调研，8 月 7 日统计进口铅精矿到港量为 1.42 万吨，其中连云港本周到港 0 万吨，防城港到港 1.42 万吨，较上周库存环比下降 0.54 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 400-500 元/吨，利润持续好转废电瓶价格随铅价大幅上调，但持货商看涨惜售，市场成交未有明显改善。周内，河南鑫铨设备检修结束，恢复生产，贡献部分产量；贵州地区环保检查尚未结束，生产依旧受限；再生精铅贴水扩大，周五出厂贴水幅度 300-400 元/吨，下游畏高慎采，整体成交量有限。

需求端：本周电动二轮车铅酸蓄电池市场消费继续向好，12Ah 和 20Ah 型号电池价格仍有上调预期。江浙地区大型铅酸蓄电池生产企业成品电池库存 20 天左右，开工率稳定在 80%附近，部分企业因高温下调 10%左右，较七月初有所提高；本周铅价继续抬升，企业原料采购谨慎。江苏地区部分生产企业开工率达到 80%左右，成品库存逐渐降至 20 天附近，部分企业反映新电池利润仍然较窄。汽车启动型铅酸蓄电池消费仍然偏弱，大型生产企业开工率在 70%-80%，部分中小型生产企业开工率只有 50%-60%。固定型铅酸蓄电池消费尚可，多数大中型生产企业开工率在 80%附近

总体来看随着沪铅现货大幅拉涨，再生利润有所改善，但废旧电池采购改善不大，再生铅下周新增产量不多，贵州地区复产时间暂未定；原生铅厂库仍维持低位，社会库存去库速度稍慢；随着海外部分铅下游企业复工复产，电池厂开工率有所改善，国内随着气温升高，铅酸蓄电池消费略有改善。但近期沪铅上涨脱离基本面情况，料下周沪铅主力 2009 合约围绕 15900-16600 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