



**周报**

# 铅产业周度报告

2021.02.05

第5期

总第220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	湖南厂提
2021/02/01	15120	15080	15120	15120	14970
2021/02/02	15080	15055	15080	15080	14775
2021/02/03	14980	15005	14980	14980	14725
2021/02/04	15055	15055	15075	15075	14875
2021/02/05	15205	15205	15235	15235	15035

数据来源：我的有色网

## 热点资讯

### ✓ 中汽协：1月汽车行业销量预计完成254万辆，同比增长31.9%

根据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况预估，2021年1月，汽车行业销量预计完成254万辆，同比增长31.9%；细分车型看：乘用车销量预计完成207万辆，同比增长28.4%；商用车销量预计完成48万辆，同比增长50.1%。（中汽协）

### ✓ 骆驼集团：预计2020年实现归属于上市公司股东的净利润同比增加18.11%到28.19%

骆驼集团股份有限公司发布2020年年度业绩预增公告，预计2020年实现归属于上市公司股东的净利润为70,300万元到76,300万元之间，同比增加18.11%到28.19%。2020年公司汽车用电池产销量及市场占有率均实现增长，主营业务收入较上年增加。（公司公告）

### ✓ 南都电源：预计2020年营业收入比上年同期增长为11.01%—33.21%

浙江南都电源动力股份有限公司发布2020年度业绩预告，公司营业收入比上年同期预计增长为11.01%—33.21%。其中，锂电产品销售收入同比有较大幅度增长，主要得益于5G通信市场、民用锂电市场、储能市场需求的增加；铅酸电池产品销售收入同比略有增长，业绩贡献基本稳定。（公司公告）

## 市场情况

本周上海市场现货国产到货少，贸易商手中库存低，周初国产报在14980~15120元/吨，下游遇期铅下跌观望情绪增加，入市询价寥寥，成交较为平淡。下半周铅价震荡上行，贸易商升水维稳，报在15075~15235元/吨之间，下游电池厂多已完成节前备库，现货成交散单成交有限。伦铅整体偏震荡运行，近期海外市场去库超过3万吨，去库明显，而现货升水仍维持在较大的Contango结构，本周沪伦比值整体在7.37~7.46之间震荡，我的有色测算每吨亏损在1500~1600元之间。

## 期货市场

**行情概述：**本周主力 2103 合约整体呈高位震荡态势。周初 2103 合约开于 15280 元/吨，空头增仓打压，沪铅高位回落。盘中跌至周内低位 14760 元/吨，但周中随着多头增仓支持，沪铅低位反弹，盘中上探至 15320 元/吨高位，截至周末收盘，主力 2103 合约报收于 15275 元/吨，涨 165 元/吨，涨幅为 1.09%，持仓量减少 9087 手至 30015 手。

**技术面：**沪铅周度录得长下影小阴线，暂位于各均线、布林线中轨上方运行。春节临近，多数再生铅企业已进入放假阶段，料下周沪铅主力或围绕 14900-15400 元/吨震荡。

**基本面：**原生冶炼厂长单出货为主，散单让利较大，但供应有限，整体厂提成交一般。现货市场周内国产流通少，叠加假期临近，贸易商铅锭报价寥寥，下游入市询价少，总体成交偏弱。周内铅价回落，但废电瓶价格较为坚挺，多数企业高价备库，但市场货源有限，整体到货偏少；据我的有色网测算，本周再生铅利润较上周有所下滑，整体在 100-200 元/吨。进口市场：本周进口沪伦比值区间为 7.37-7.46，进口每吨亏损在 1470~1640 元。下游电动自行车铅酸蓄电池更换需求平平，临近春节，经销商和终端零售门店节前补库基本完成，目前接货积极性不高，积极开展换购促销活动来消化库存。本周多数生产企业逐渐开始放假停产，部分大型铅酸蓄电池生产企业春节期间维持生产，企业原料备库基本收尾，预计实际留厂人数不及预期，企业生产开工率本周开始逐步下调。春节期间维持生产的企业，成品电池库存将逐渐上升，多数企业计划在节后正月初六至初九复工。

## 总结与预测

**总结：**本周沪铅主力 2103 合约探低至 14760 元/吨后，反弹至万五以上，报收于 15275 元/吨。上期所社会周度铅锭库存增加 92 吨至 35574 吨，LME 铅锭库存减少 3125 吨至 93650 吨。据我的有色网调研统计，国内 5 地铅锭库存较上周四减少 5950 吨至 38850 吨。海外伦铅偏强震荡至 2047.5 美元/吨后高位回落，LME 铅锭库存继续下降，本周沪伦比值在 7.37~7.46 之间，进口周内每吨亏损在 1470-1640 元之间。

**预测：**整体来看，节前原生铅产量有所提升，再生铅和铅酸蓄电池企业大多数已进入放假阶段，现货成交清淡，下周沪铅主力或围绕 14900-15400 元/吨震荡。

# 目 录

## CONTENTS

<b>一、现货市场分析</b> .....	<b>4</b>
1、铅锭现货市场评述.....	4
2、铅锭社会库存评述.....	5
<b>二、铅精矿市场分析</b> .....	<b>6</b>
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
<b>三、原生铅市场</b> .....	<b>7</b>
<b>四、再生铅市场</b> .....	<b>8</b>
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
<b>五、铅蓄电池市场</b> .....	<b>10</b>
<b>六、LME 及 SHFE 库存</b> .....	<b>11</b>
<b>七、后市预测</b> .....	<b>13</b>

# 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	湖南厂提
2021/02/01	15120	15080	15120	15120	14970
2021/02/02	15080	15055	15080	15080	14775
2021/02/03	14980	15005	14980	14980	14725
2021/02/04	15055	15055	15075	15075	14875
2021/02/05	15205	15205	15235	15235	15035

数据来源：我的有色网

**上海市场：**现货市场国产到货少，贸易商手中库存低，周初国产报在 14980~15120 元/吨，下游遇期铅下跌观望情绪增加，入市询价寥寥，成交较为平淡。下半周铅价震荡上行，贸易商升水维稳，报在 15075~15235 元/吨之间，下游电池厂多已完成节前备库，现货成交散单成交有限。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间市场对流动性收紧担忧重燃，美元指数在 90 上方企稳，疫情加重部分国家封锁举措加码，伦铅整体偏震荡运行，近期海外市场去库超过 3 万吨，去库明显，而现货升水仍维持在较大的 Contango 结构，本周沪伦比值整体在 7.37~7.46 之间震荡，我的有色测算每吨亏损在 1500~1600 元之间。

**广东市场：**南华冶炼厂周内散单报在 15055~15080 元/吨之间，反映长单出货为主，散单库存少，冶炼厂随行报价，成交不多。本周现货市场贸易商因临近春节，报价意愿下降，市场国产报 14980~15195 元/吨之间，广东下游基本在下周放假，周内逢低接货为主，临近周末入市询价接货明显减少，市场交投清淡。

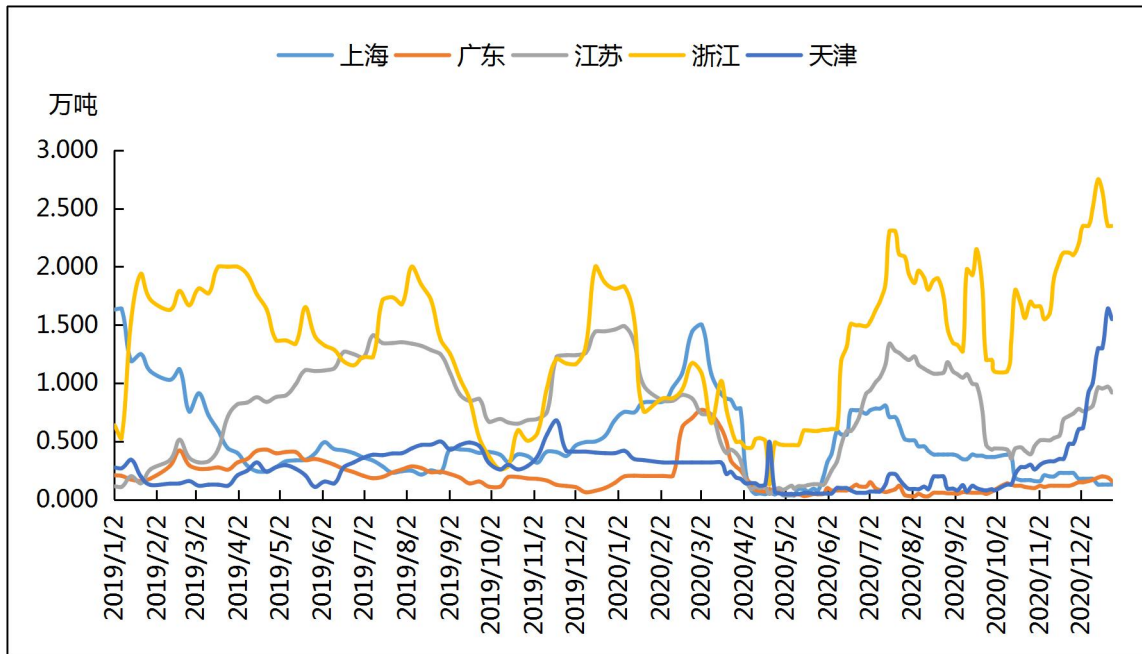
**江浙市场：**上半周铅价震荡下跌，贸易市场国产铅锭到货减少，持货商价格让利有限，整体升水较为坚挺，总体报在 14980~15080 元/吨之间，下游逢低询价接货，上半周市场交投一般。下半周两地社库冶炼厂国产到货较多，市场报在 15055~15205 元/吨，下游补库以至尾声，市场交投表现偏弱。

**其他地区：**湖南地区冶炼厂货源供应偏紧张，但整体出货意愿尚可，其中部分地区货源在春节后才能提货，周内散单报在 14725~15035 元/吨之间，下游电池厂春节前备货基本结束，本周入市备库减少，市场交投氛围转弱。河南地区，原生冶炼厂去库幅度减缓，市场报价先抑后扬，整体厂提货源厂提成交较上周有所减弱。天津市场，周内冶炼厂货源仍在入库，贸易商货源报在 14930~15185 元/吨之间，周边下游逢低补库，社库下降较多。



## 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

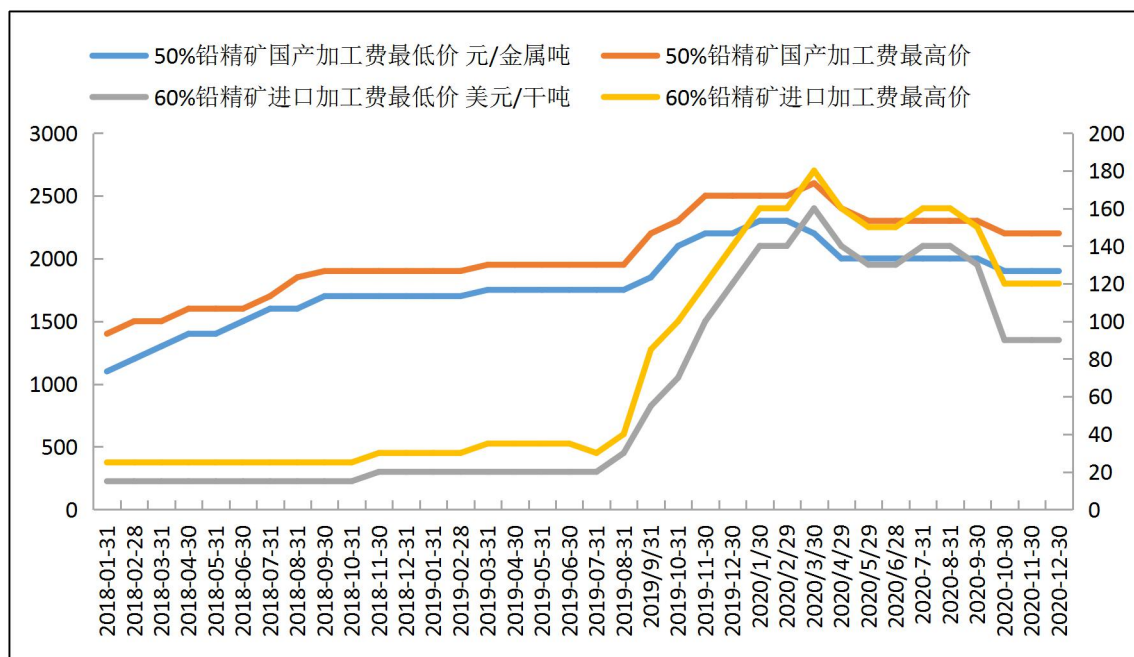
据我的有色统计，本周末 5 地库存统计为 3.835 万吨，较周初减少 2320 吨。上海地区周内库存减少 620 吨至 750 吨。周初至周中铅价高位回落，国产流通少，叠加假期临近，贸易商铅锭报价寥寥，下游入市询价少，总体成交偏弱；周末期铅低位反弹，但贸易商报价升水无明显变化，市场成交偏弱。

据我的有色统计，广东地区本周库存稳定在 800 吨，下游电池厂按需接货为主，散单货源几无，市场成交清淡。浙江地区本周库存增加 2000 吨至 21000 吨，江苏地区本周库存增加 300 吨至 5900 吨，本周江浙两地社会库存继续增加，其原因是冶炼厂到货交仓及该地下游蓄电池厂春节期间维持正常生产，订货到厂；周初至周中铅价下行，贸易商货源少，下游电池厂按需入市询价接货，市场整体成交不多；周末期铅上涨，下游电池厂逢低入市询价，成交无几。天津地区周内库存减少 4000 吨至 8500 吨，去库主要原因是前期下游订货提货，及临近春节假期，提货补库。

## 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



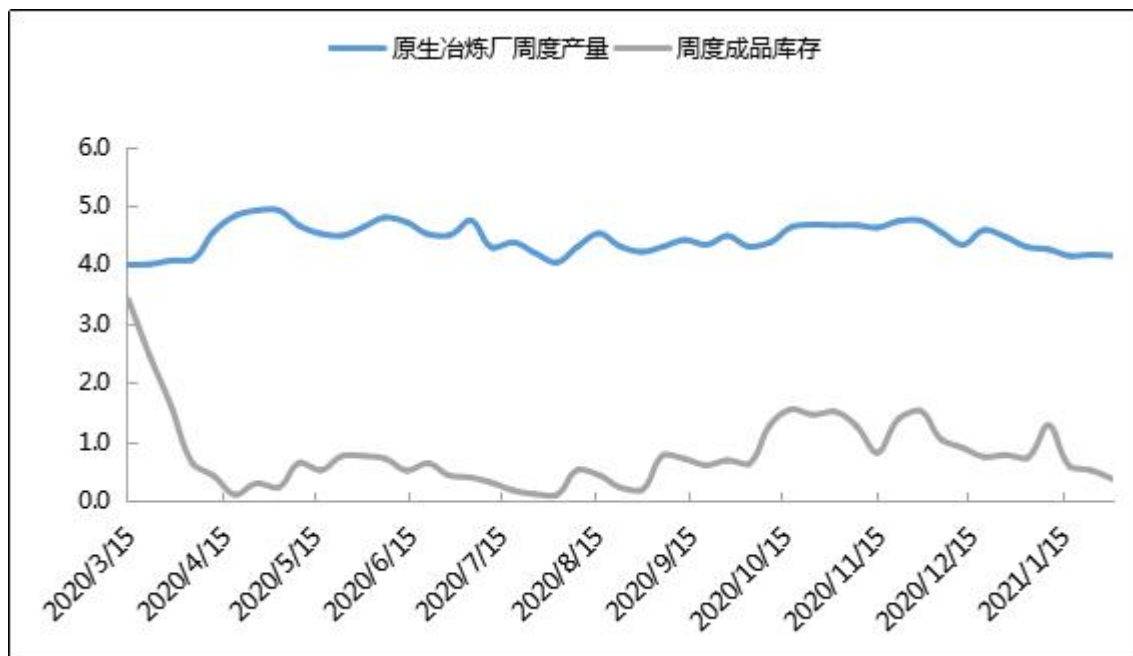
数据来源：我的有色网

### 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 1900-2200 元/金属吨，进口 TC 报价多在 100-120 美元/干吨。截至本周五，目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 2000-2200 元/金属吨，云南地区 1950-2150 元/金属吨，内蒙 2000-2200 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.37~7.46，今日统计进口铅精矿到港量为 2.60 万吨，较上周下降 0.80 万吨。

### 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 8880 吨，较上周增加 5125 吨。据我的有色统计了解，原生铅 1 月份检修的企业多在 2 月初复产，原生整体供应有增加预期，但部分地区因运输原因，导致冶炼厂成品无法转移，叠加下周即为农历春节，多地下游电池厂基本在本周末放假，故本周补库减少，以上使得冶炼厂库存开始增加。

周内，1) 内蒙地区，冶炼厂场内基本成品库存，但预计下周受运输原因场内成品将开始上涨，本周原料矿备库周期与上周维稳。2) 河南济源地区，本周五统计冶炼厂厂内库存为 4600 吨，较上周增加 1800 吨，下游补库减少，场内开始垒库。河南新凌已于本周结束检修，周初日产 50 吨左右，现在日产已经恢复至正常水平。3) 湖南地区，湖南雄风仍在检修，其他冶炼厂生产暂正常。4) 安徽铜冠检修已于周内完成检修，目前已经逐渐恢复正常。5) 云南蒙自常规检修已经结束，目前日产在 150 吨左右。6) 西豫小检修或将延长。

本周铅精矿加工费总体在 1900-2200 元/金属吨，较上周有所下调，主要为目前铅精矿到货减少。下周即为农历春节，下游陆续放假，市场接货减少，叠加还有疫情因素，而考虑到原生冶炼厂春节期间基本生产不停，预计下周冶炼厂将拉开垒库序幕。



## 四、再生铅市场

### 1、废电瓶市场成交评述

周内铅价震荡上行，多数地区废电瓶价格维稳，市场成交偏清淡。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8510 元/吨，去水大白均价为 7790 元/吨，去水黑壳均价为 7830 元/吨，摩托电瓶均价为 6580 元/吨，各类废电瓶价格较前周五基本持平，据我的有色网调研：

周一至周三铅价连跌，废电瓶价格周一跟跌较多，跌幅 50-150 元/吨，安徽、山东、河南、江苏等地则维持高价采购；周二周三废电瓶价格波动较小，并新增内蒙某企停收；周四周五铅价反弹上行，废电瓶价格企稳，多少企业进入备库尾声，价格调动意愿不强，并且安徽地区不少企业已经停收，仅剩个别企业补库，其他地区企业也反馈于本周内停收。

整体来看，周内废电瓶价格波动不大，炼企方面备库基本结束，废电瓶货源受贸易商放假和运输的影响减少，市场交投逐渐清淡甚至呈现有价无市的状态，预计下周废电瓶市场几无报价。

**表 2：本周主流地区废电瓶价格（元/吨）**

地区/日期	品种	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5
安徽	电动	8575	8575	8575	8625	8625
	水电	7750	7750	7725	7840	7840
河南	电动	8425	8425	8575	8575	8575
	水电	7600	7600	7650	7650	7650
山东	电动	8650	8650	8650	8650	8650
	大白	7500	7500	7500	7500	7500
江苏	电动	9000	9000	9000	9000	9000
	水电	8280	8280	8280	8280	8280
湖南	电动	8520	8520	8520	8520	8520
	水电	7870	7870	7870	7870	7870
贵州	电动	停收	-	-	-	停收
	水电	停收	-	-	-	停收
广东	电动	停收	-	-	-	停收
	水电	停收	-	-	-	停收

数据来源：我的有色网

## 2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅呈“V”型走势，再生铅市场随行就市。主流地区不含税还原铅周均价 13610 元/吨，较上周跌 295 元/吨，跌幅 2.12%；主流地区不含税再生精铅周均价报 13960 元/吨，较上周跌 255 元/吨，跌幅 1.79%。据我的有色网数据显示：上周再生铅开工率为 49.06%，开工率较前一周下滑 9.34%，主要为各地中小型再生铅企业春节前陆续放假，停产较多，导致产量下滑明显。

**表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）**

地区/日期	2.1	2.2	2.2	2.4	2.5
湖南	13600	13600	13550	13600	13700
山东	13550	13550	13500	13550	13650
安徽	13650	13650	13600	13650	13750
河南	13600	13600	13550	13600	13700
河北	13550	13550	13500	13550	13650
江西	13650	13650	13600	13650	13750

数据来源：我的有色网

本周还原铅供应稀少，春节假期临近，市场有价无市，交投清淡。周一至周三，铅价走弱，还原铅价格随铅价下调，市场几无货源流通，精炼企业多已放假，需求减少，市场交投活跃度不高。周四、周五，还原铅价格随铅价上调，但报价寥寥，鲜有成交。

**表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）**

地区/日期	2.1	2.2	2.2	2.4	2.5
贵州	14000	14000	13950	14000	14100
湖南	13950	13950	13900	13950	14050
山东	13850	13850	13800	13850	13950
安徽	14000	14000	13950	14000	14100
河南	13950	13950	13900	13950	14050
河北	13850	13850	13800	13850	13950
江西	14000	14000	13950	14000	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，利润较上周明显下滑。主要是因为周初铅价下行，再生铅价格随铅价下调，但废电瓶因厂家持续备货价格表现坚挺，导致利润收窄。周内含税再生精铅贴水幅度变化不大，出厂贴水在 150-250 元/吨。周一至周三，沪铅震荡走弱，再生精铅价格跟跌，市场报价不多，且部分持货商低价出货积极性不高；此外，下游备库几近结束，按需少量接货为主，市

场呈供需两淡格局，交投活跃度明显下降，成交欠佳。周四、周五，春节愈发临近，铅价虽止跌回升，但除去部分企业春节不放假之外，精炼企业基本全面停收停产，市场有价无市，成交寡淡。

## 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	1-22	1-29	2-5
48V-12Ah	260-300	260-290	260-290
48V-20Ah	370-410	370-410	370-410
48V-32Ah	680-720	680-720	680-720
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	880-950	880-950	880-950
48V-52Ah	1080-1150	1080-1150	1080-1150
48V-58Ah	1200-1250	1200-1250	1200-1250

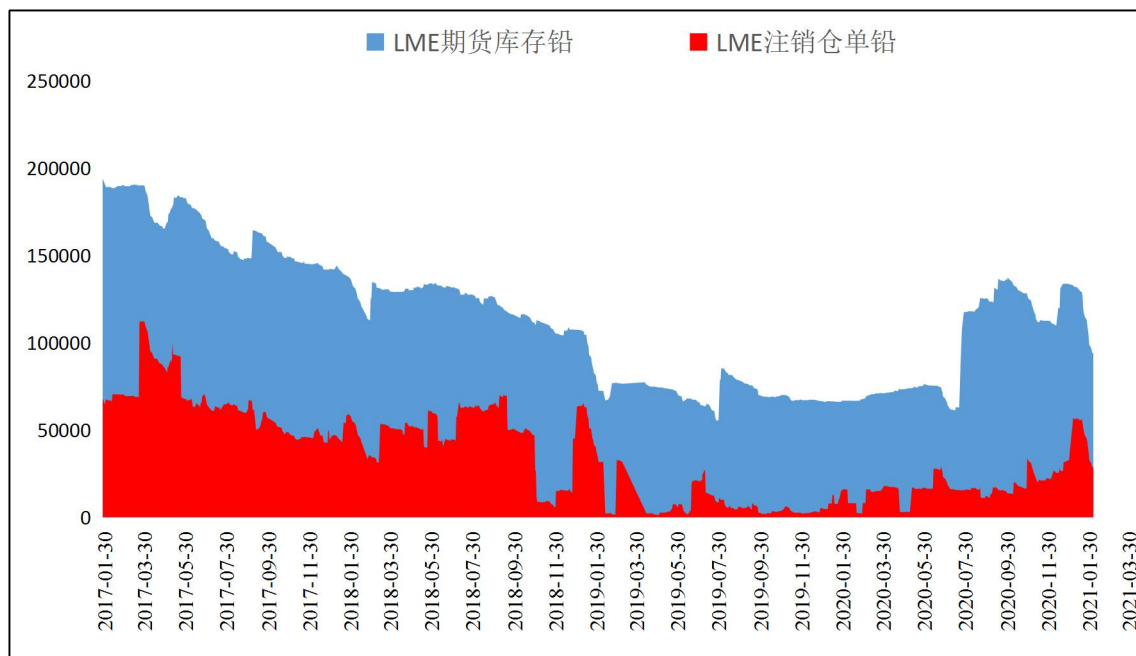
数据来源：我的有色网

本周铅价呈现弱势下跌后反弹走强的行情，临近春节，下游铅酸蓄电池消费表现一般。据我的有色网调研了解，临近春节，电动自行车铅酸蓄电池更换需求平平，经销商和终端零售门店节前补库基本完成，目前接货积极性不高，积极开展换购促销活动来消化库存，同时部分批发零售门店开始返乡放假。本周多数生产企业逐渐开始放假停产，部分大型铅酸蓄电池生产企业积极鼓励员工留厂过节，春节期间保留部分生产力维持生产，企业原料备库基本收尾。预计实际留厂人数不及预期，仍有异地员工将离厂返乡，企业生产开工率本周开始将逐步下调，春节期间预计将下调一半左右；春节期间维持生产的企业，成品电池库存将逐渐上升，目前库存在 10-20 天。多数企业计划在节后正月初六至初九复工，少部分初四就开始复工生产。

本周电动自行车铅酸蓄电池价格较上周整体变动不大，春节在即，市场需求逐渐趋淡，部分地区积极开展降价换购促销来消化电池库存。

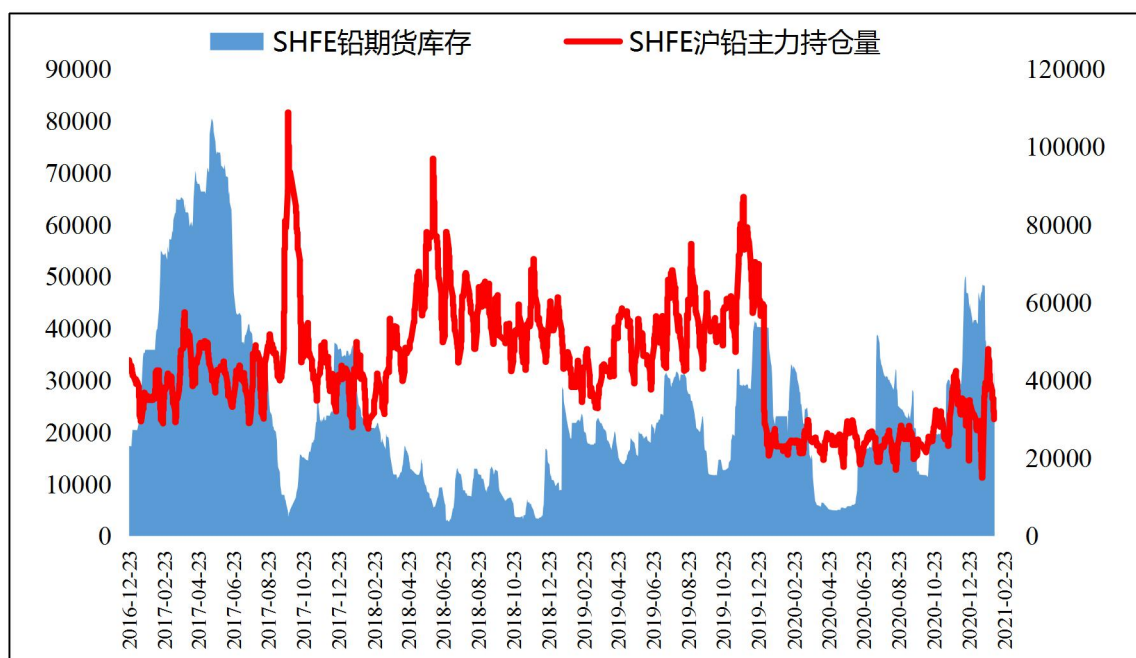
## 六、LME 及 SHFE 库存

图 3： LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



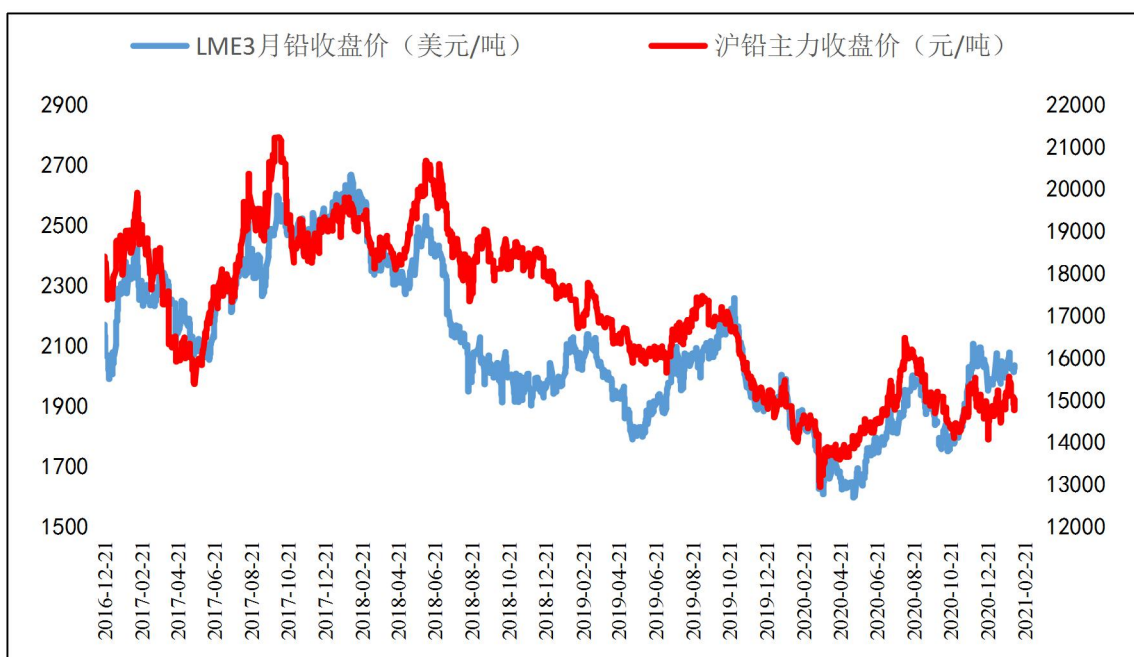
数据来源：LME、我的有色网整理

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

本周沪铅主力 2103 合约探低至 14760 元/吨后，反弹至万五以上，报收于 15275 元/吨。上期所社会周度铅锭库存增加 92 吨至 35574 吨，LME 铅锭库存减少 3125 吨至 93650 吨。据我的有色网调研统计，国内 5 地铅锭库存较上周四减少 5950 吨至 38850 吨。

海外市场：伦铅偏强震荡至 2047.5 美元/吨后高位回落，LME 铅锭库存继续下降，本周沪伦比值在 7.37~7.46 之间，进口周内每吨亏损在 1470-1640 元之间。

原生铅方面：随着物流进入放假尾声，河南济源地区场内库存呈增加趋势。近期河南、云南等地区原生铅检修复产，2 月份整体原生铅开工率上升。河南、湖南地区部分冶炼厂铅精矿库存处于低位，其加工费有所下调，处于 1950-2200 元/金属吨，多数原生铅企业冬储原料已经备齐，料铅精矿加工费下调有限，但节后需关注铅精矿的供应情况。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 100-200 元/吨，较上周大幅下滑，主因节前高价备废旧电池库存，原料成本高居不下。再生精铅散单报价寥寥，现货交投清淡。全国近 8 成再生铅企业已进入放假模式，春节后多集中 2 月 19 日到 2 月 27 日复产，春节期间在产再生铅企业原料已经备齐。

需求端：下游蓄电池企业 7 成左右已经放假，原料铅锭库存基本备好，多数下游基本农历初八左右开工，个别大型企业农历初三左右开工。江浙地区部分未放假企业因疫情管控放松，部分外地员工返乡，料春节期间在产电池厂开工率维持 50%左右，市场反应部分电池厂原料备货较多，因员工场内过节很不及预期影响，节中开工率或下滑较多，且节后电池厂备原料预期减缓。

整体来看，节前原生铅产量有所提升，再生铅和蓄电池企业大多数已进入放假阶段，现货成交清淡，下周沪铅主力或围绕 14900-15400 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



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：杨艳洁

电话：021-26094336

### 【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