



周报

铅产业周度报告

2021.03.19 第10期 总第221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
2021/03/15	14890	14925	15090	14775	14785
2021/03/16	14885	14925	15085	14775	14875
2021/03/17	14785	14850	14955	14700	14750
2021/03/18	14905	14900	15025	14730	14800
2021/03/19	14970	14950	15025	14800	14850

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 国家统计局：2021年1-2月中国铅锭产量累计完成110.9万吨，同比累计增长27.8%

国家统计局发布数据显示，2021年1-2月全国十种有色金属累计产量1055.6万吨，同比增加10.6%；其中中国铅锭产量累计完成110.9万吨，同比累计增长27.8%。

✓ 国城矿业：外延并购再下一城 亚洲最大银矿完成交割

中新网报道：3月12日晚间，国城矿业(000688.SZ)发布公告，针对赤峰宇邦矿业有限公司65%股权的收购案，目前已完成交割，这标志着国城矿业获得了这家亚洲最大银矿床的控股权。

✓ 湘西州两个项目上全国优秀找矿成果榜，花垣定为世界级铅锌矿基地

近日，自然资源部通报了十年找矿突破战略行动中评选出的284个找矿突破战略行动优秀找矿成果，湖南8个项目入选。其中，湘西州花垣县大脑坡矿区铅锌矿、凤凰-花垣-龙山地区铅锌矿两个项目榜上有名。

市场情况

周内铅价箱体震荡，上半周持货商价格对盘报价升贴水企稳，整体报在14755~14930元/吨之间，下游电池厂开工率维稳，入市遇低接货积极性一般。后半周铅价小幅上涨，持货商报价有所挺价，下游电池厂3月传统消费淡季，接货有所减弱，市场成交下降。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间国外LME铅库存小幅上涨至123425吨，伦铅整体承压运行，背靠1900美元/吨，期间沪伦比值整体在7.65~7.74之间震荡，我的有色测算每吨亏损有所收窄，目前在1000元附近。

期货市场

行情概述：本周沪铅主力 2104 合约维持窄幅震荡。沪铅 2104 合约开于 14745 元/吨，周初多头增仓支持，沪铅震荡上行，但因万五关口存压，周内上行至 15020 元/吨后回落，一度跌至周内 14610 元/吨低位，截止至收盘，主力 2104 合约报收于 14820 元/吨，跌 35 元/吨，跌幅为 0.24%，持仓量减少 7907 手至 28264 手。

技术面：沪铅周度录得小阳线，暂位于 10 日均线、布林线下轨上方运行。铅锭社会库存大幅降库，但下游消费起色不大，下周沪铅主力或运行于 14600-15300 元/吨。

基本面：周内原生冶炼厂贴水出货，散单出货一般，仍以长单出货为主。现货市场：周内铅价维持震荡，下游电池厂遇低询价，冶炼厂看涨，报价积极性一般，场内仍以长单出货为主，下游电池厂散单仅按需提货。再生市场：周内废电瓶市场货源较上周明显增加，铅价走跌，贸易商恐后市继续走弱，搬货增加，整体市场成交尚可；据我的有色网测算，本周再生利润呈缩窄模式，维持在 100-200 元/吨；进口市场：本周沪伦比值在 7.44~7.74 之间，进口周内每吨亏损在 800-1500 元之间。本周铅酸蓄电池企业生产情况暂无较大调整，下游电动自行车铅酸蓄电池市场维持淡季消费，经销商和终端零售门店电池库存消化缓慢，接货补库谨慎。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，成品库存在 20-30 天，原料铅锭逢低接货补库；中小型生产企业开工率在 70%-80%，原料铅锭刚需采购为主。汽车起动和固定储能铅酸蓄电池消费暂稳，部分大型生产企业订单情况尚可，部分中小型生产企业订单情况较一般。

总结与预测

总结：本周沪铅主力 2104 合约处于平台震荡期，整体处于 14610-15000 元/吨运行，周度跌 35 元/吨，跌幅为 0.24%。上期所社会周度铅锭库存减少 7414 吨至 50656 吨，本周 LME 库存增加 525 吨至 123425 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周四增加 1000 吨至 63800 吨，库存整体开始呈下滑趋势。

预测：整体来看，再生铅利润处于低位，铅锭社会库存拐点初现，下周社会库存或有下降趋势，但下游整体消费处于季节性淡季，下周沪铅主力或运行于 14500-15300 元/吨。

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
2021/03/15	14930	14925	15090	14775	14785
2021/03/16	14755	14925	14955	14775	14875
2021/03/17	14755	14850	14955	14670	14750
2021/03/18	14825	14950	15025	14730	14800
2021/03/19	14970	14950	14910	14750	14820

数据来源：我的有色网

上海市场：周内铅价箱体震荡，上半周持货商价格对盘报价升贴水企稳，整体报在 14755~14930 元/吨之间，下游电池厂开工率维稳，入市遇低接货积极性一般。后半周铅价小幅上涨，持货商报价有所挺价，下游电池厂 3 月传统消费淡季，接货有所减弱，市场成交下降。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间国外 LME 铅库存小幅上涨至 123425 吨，伦铅整体承压运行，背靠 1900 美元/吨，期间沪伦比值整体在 7.65~7.74 之间震荡，我的有色测算每吨亏损有所收窄，目前在 1000 元附近。

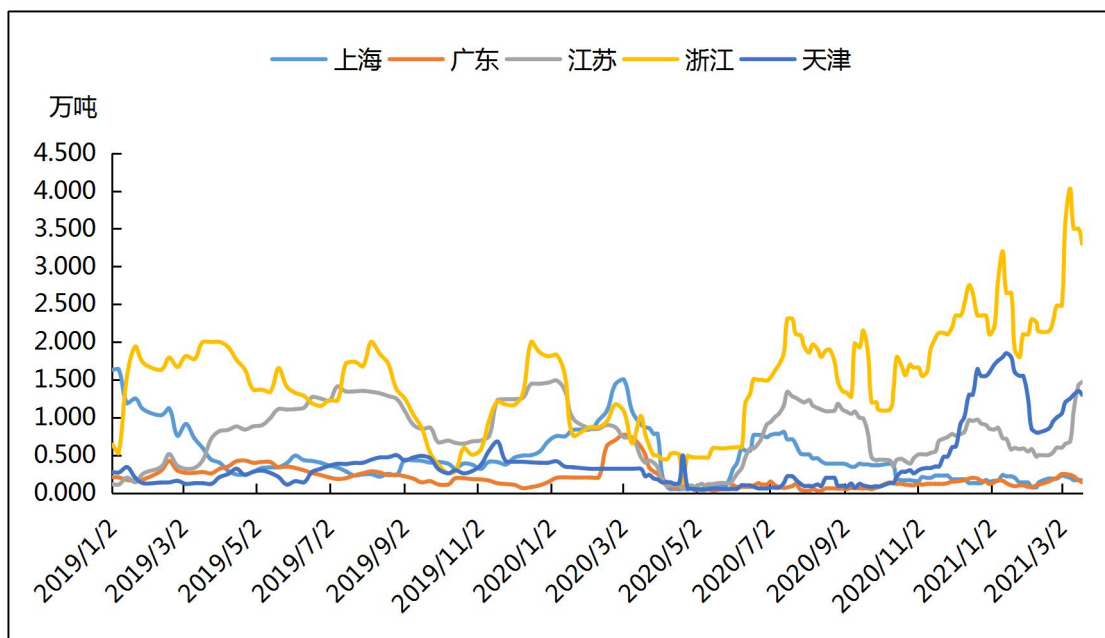
广东市场：南华冶炼厂厂提价格报 14850~14950 元/吨左右，反映散单维持随产随销，下游接货积极性一般，广东社会库存小幅下降。现货市场，贸易商货源报仓库以及云南、湖南等周边国产货源对盘面贴水较大，湖南地区金贵复产，部分货源流向广东地区。

江浙市场：市场 2104 合约交割结束后，社会库存大幅下降，但据我的有色网了解，交割系统转出的铅锭尚未拉走。周内对盘面升贴水暂稳，整体报在 4-20~4+20 之间，下游电池厂因铅价相对低位，接货积极性尚可。临近周末，沪铅小幅震荡走强运行，现货成交略有走弱。

其他地区：周内铅价震荡走强，湖南地区冶炼厂货源稍有缓解，湖南金贵于 18 日精炼复产，日产 100 多吨，厂提升水有所下调。本周郴州地区价格报 14750~14875 元/吨之间，周初下游逢低按需接货，厂提货源出货尚可；河南地区，本周济源厂提价格报在 14670~14775 元/吨之间，下游电池厂接货情绪一般，部分冶炼厂看涨后市，出货积极性不强。天津市场，社会库存到货有限，贸易商货源报 4-50 为主，成交有限。

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

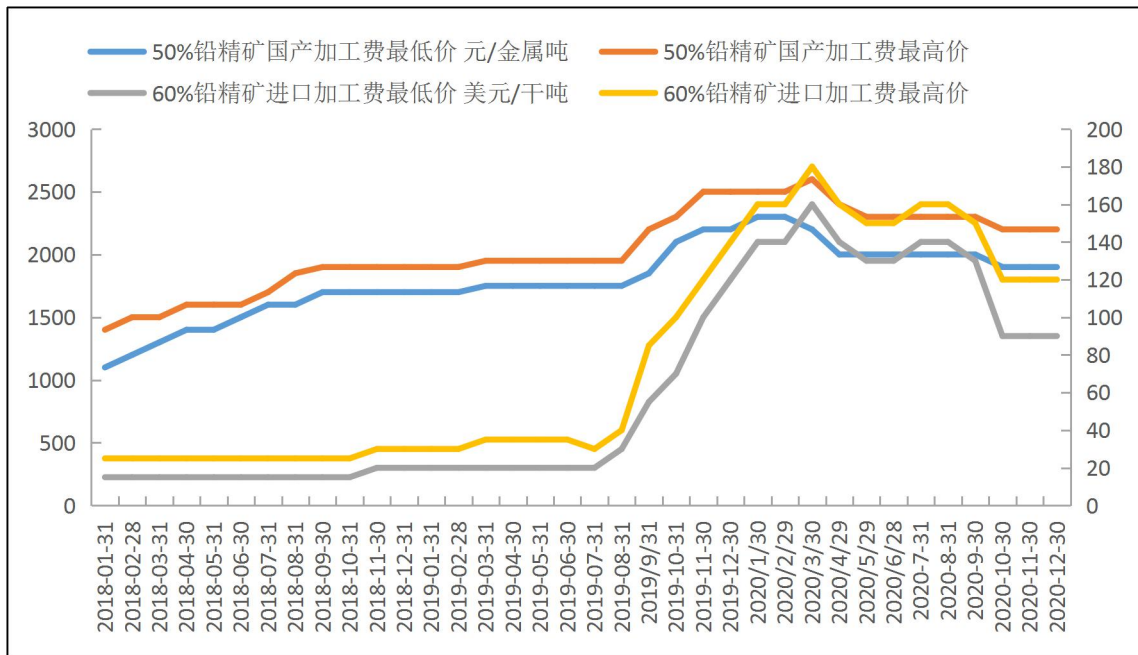
据我的有色统计，本周四 5 地库存统计为 6.38 万吨，较周初减少 2400 吨。上海地区周内库存稳定在 1700 吨。周初铅价上涨，贸易商报价跟涨明显，下游按需接货，市场成交一般；周中期铅偏弱震荡，持货商货源对盘面升水报价暂稳，下游询价尚可，交投氛围良好；周末铅价低位反弹，下游入市逢低接货，成交有限。

据我的有色统计，广东地区周内库存减少 300 吨至 1400 吨，本周散单维持随产随销，下游电池厂入市逢低接货备库，市场成交一般。浙江地区周内库存减少 2000 吨至 33000 吨，江苏地区周内库存增加 400 吨至 14700 吨，江苏地区冶炼厂拉货交割，因此库存小幅增加，浙江地区下游蓄企补库积极，提货较多，降库明显；周初期铅上扬，游电池厂询价热情尚可，入市遇低补库，整体交投氛围尚可；周中期铅冲高回落，贸易商报价少，下游电池厂按需接货，市场成交一般；周末期铅低位反弹，下游电池厂入市按需接货，市场成交一般。天津地区周内库存减少 500 吨至 13000 吨，周内市场散单货源有限，下游蓄电池厂逢低按需接货，市场成交偏淡。

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



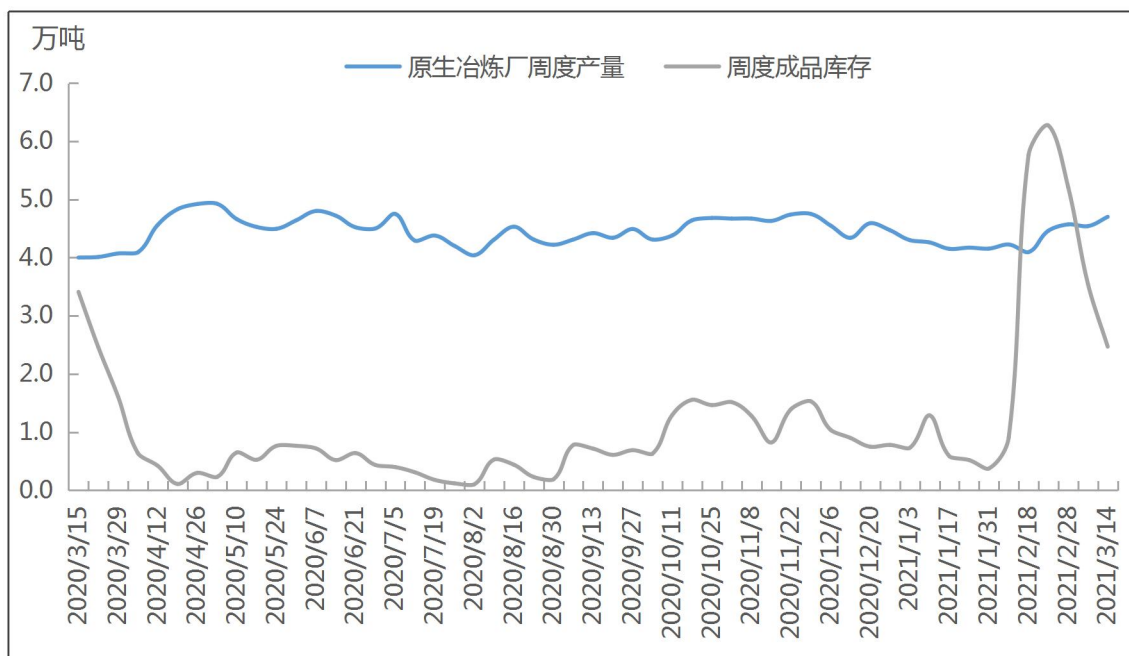
数据来源：我的有色网

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 7.56~7.74，3 月 19 日统计进口铅精矿到港量为 1.49 万吨，其中连云港本周到港 1.4 万吨，防城港到港 0.09 万吨，较上周库存减少 0.71 万吨。本周国产 50 品位铅精矿主流成交价格 在 2000-2300 元/金属吨，另目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 2000-2200 元/金属吨，云南地区 1900-2200 元/金属吨，内蒙 2100-2300 元/金属吨，江西 2000~2300 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 27500 吨，较上一周统计再度增加 1800 吨，冶炼厂库存小幅上升，反应下游消费暂无起色，或将进入季节性淡季。

周内，1) 内蒙地区，兴安银铅电解铅日产 400 吨左右，受国家政策影响，其二季度每月产量要小于等于去年同期量，4 月份赤峰山金计划检修；2) 河南济源地区，本周冶炼厂厂内成品库存为 13400 吨，环比统计增加 1600 吨，主要下游接货情绪暂无改善；3) 湖南金贵 3 月 18 日精炼系统恢复生产，当前日产 100 来吨，设备稳定后将增加产量；4) 驰宏锌锗、青海西豫下月计划检修。

四、再生铅市场

1、废电瓶市场成交评述

周内铅价先跌后涨，废电瓶上涨后维稳。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8420 元/吨，去水大白均价为 7750 元/吨，去水黑壳均价为 7795 元/吨，摩托电瓶均价为 6685 元/吨，各类废电瓶价格较前周五整体上调 25-50 元/吨，据我的有色网调研：

周一铅价大涨 175 元/吨，废电瓶价格跟涨 50-100 元/吨，当日持货商看涨惜售，市场成交一般，湖北地区废电动 8560 元/吨成交尚可；周二至周五铅价上下小幅波动，废电瓶价格维稳为主，少数企业价格跟随铅价调整 30-100 元/吨，但市场交投氛围好转，废电瓶持货商出货意愿改善，成交转好。

整体来看，周一废电瓶价格调整较大，周二至周四波动较小，周内成交情况也有好转，再生铅利润则变动不大，整体维持在 100-200 元/吨。预计下周废电瓶价格或维稳为主，不排除跟随铅价小幅上行。

表 2：本周主流地区废电瓶价格（元/吨）

地区/日期	品种	3.15	3.16	3.17	3.18	3.19
安徽	电动	8475	8475	8475	8515	8515
	水电	7775	7775	7775	7775	7775
河南	电动	8475	8515	8500	8485	8500
	水电	7675	7675	7675	7675	7675
山东	电动	8550	8550	8550	8550	8550
	大白	7400	7400	7400	7400	7400
江苏	电动	8900	8950	8950	8950	8950
	水电	8080	8130	8130	8180	8230
湖南	电动	8500	8500	8500	8500	8500
	水电	7850	7850	7850	7850	7850
贵州	电动	8375	8375	8375	8400	8350
	水电	7800	7800	7800	7700	7700
广东	电动	8375	8375	8375	8375	8375
	水电	7625	7625	7625	7625	7625

数据来源：我的有色网

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅处于区间内震荡运行态势，再生铅市场价格随行就市。主流地区不含税还原铅周均价报 13820 元/吨，较上周涨 55 元/吨，涨幅 0.40%；主流地区不含税再生精铅周均价报 14070 元/吨，较上周涨 40 元/吨，涨幅 0.29%。据我的有色网数据显示：上周再生铅开工率为 53.26%，主要安徽、山东地区部分炼企检修结束，贡献产量。再生铅周度开工率已连续四周上行。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	3.15	3.16	3.17	3.18	3.19
湖南	13900	13850	13750	13800	13850
山东	13800	13800	13700	13750	13800
安徽	13900	13900	13800	13800	13850
河南	13850	13850	13750	13800	13850
河北	13800	13800	13700	13750	13800
江西	13950	13900	13825	13850	13850

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场货源紧张情况稍有缓解，但铅价低位震荡，市场成交平平。周初，还原铅市场供应不多，炼企采购困难，成交欠佳。周中，非持证炼企开工增加，河南、湖南地区还原铅供应紧张情况得到缓解；河北地区货源仍旧偏紧；江西地区还原铅价格为市场最高价，报收 13850 元/吨。周末，还原铅市场供应情况变化不大，但低价货少，市场活跃度一般。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	3.15	3.16	3.17	3.18	3.19
贵州	14100	14100	14000	14025	14025
湖南	14100	14100	14000	14050	14050
山东	14050	14050	13950	14000	14025
安徽	14150	14150	14000	14025	14050
河南	14150	14150	14050	14100	14100
河北	14050	14050	14000	14025	14050
江西	14200	14125	14050	14075	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，周内呈下滑趋势，整体利润较上周收窄。周内，再生精铅贴水基本维稳，贴 100-150 元/吨出厂，原生铅报贴 50 元/吨左右，当前价差范围内，下游多采购原生铅为主，并且下游需求无亮点，刚需慎采，整体来看，本周再生精铅市场交投清淡，炼企

出货不畅，厂内或出现累库情况。

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	3-5	3-12	3-19
48V-12Ah	260-290	260-290	260-290
48V-20Ah	370-400	370-400	370-400
48V-32Ah	680-750	680-750	680-750
48V-38Ah	780-850	780-850	780-850
48V-45Ah	880-950	880-950	880-950
48V-52Ah	1080-1150	1080-1150	1080-1150
48V-58Ah	1200-1250	1200-1250	1200-1250

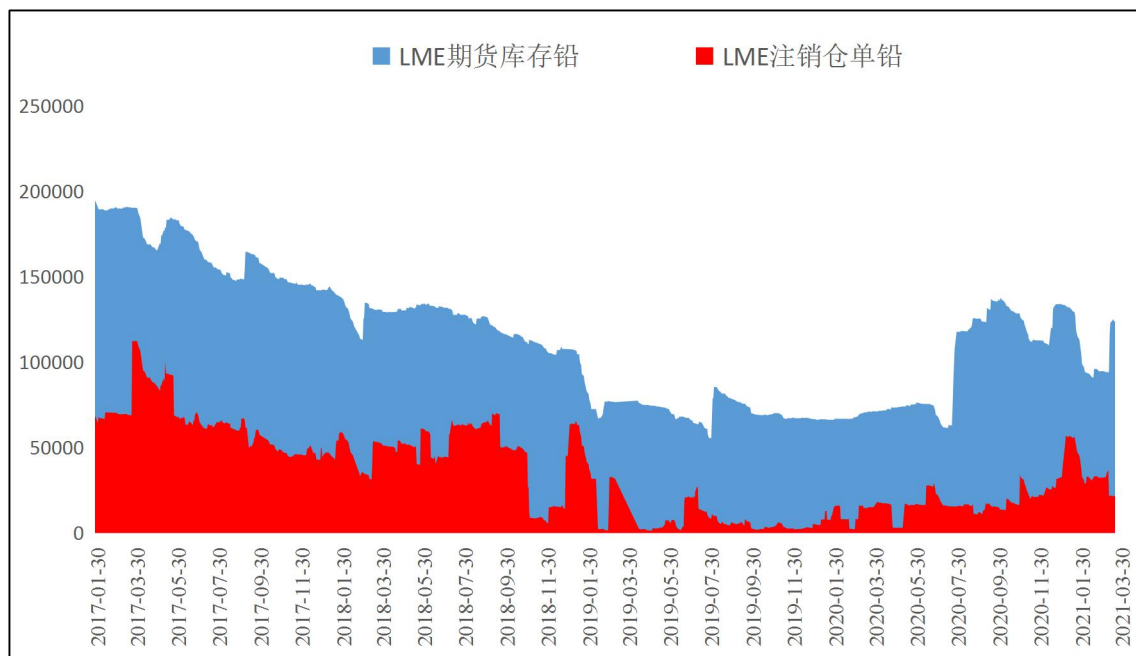
数据来源：我的有色网

本周铅价震荡调整，下游电动自行车铅酸蓄电池市场更换需求清淡。据我的有色网了解，本周铅酸蓄电池企业生产情况暂无较大调整，下游电动自行车铅酸蓄电池市场维持淡季消费，经销商和终端零售门店电池库存消化缓慢，接货补库谨慎。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，成品库存在 20-30 天，原料铅锭逢低接货补库；中小型生产企业开工率在 60%-70%，原料铅锭刚需采购为主。汽车起动和固定储能铅酸蓄电池消费暂稳，部分大型生产企业订单情况尚可，部分中小型生产企业订单情况较一般。

江西地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映小密电池订单暂无改善，生产开工率在 70%附近，成品电池库存微增至二十天附近，原料铅锭刚需采购为主。江苏地区，部分铅酸蓄电池生产企业企业开工率在 80%附近，订单情况一般，成品电池库存 20 天附近，原料铅锭逢低接货补库。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，成品库存 20-30 天，原料铅锭接货情绪尚可。

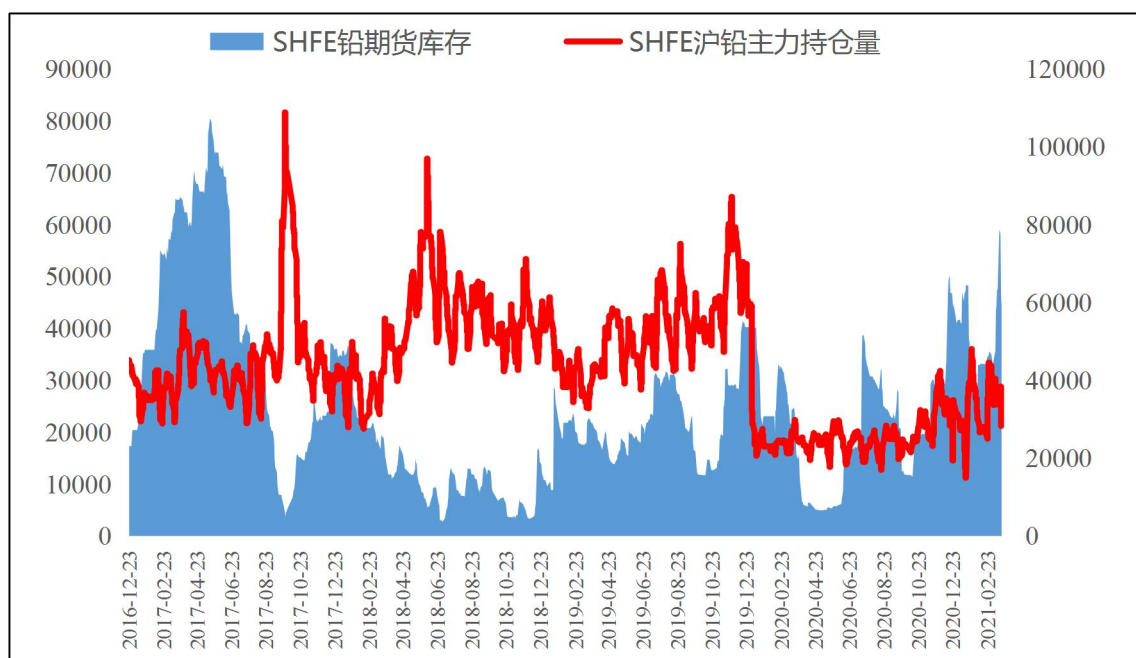
六、LME 及 SHFE 库存

图 3： LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



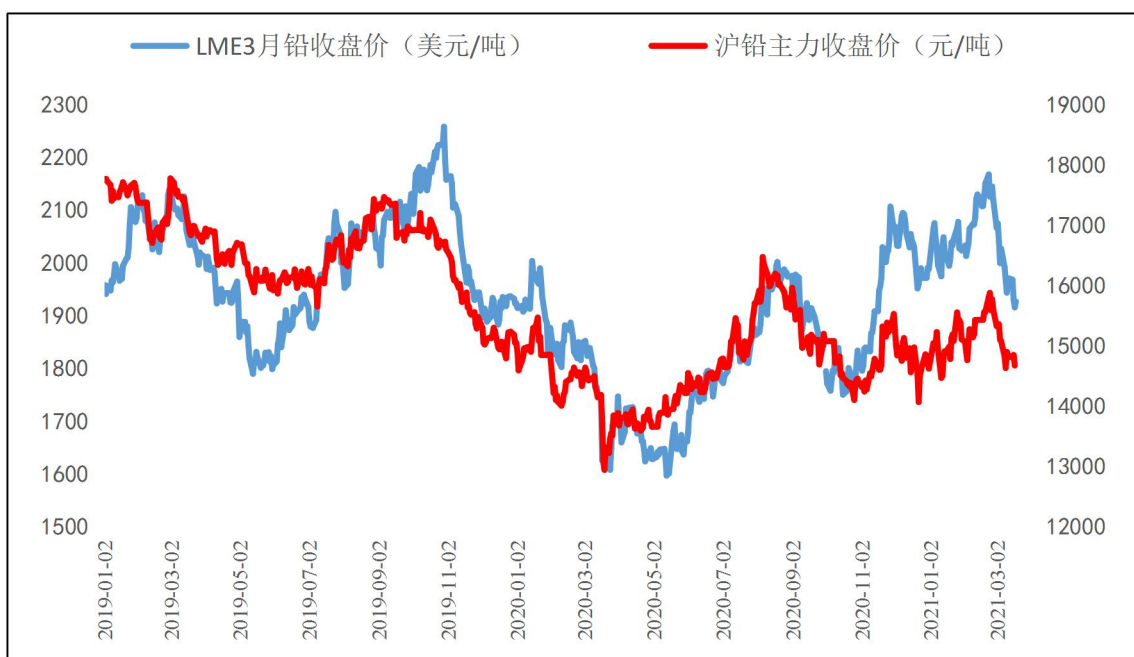
数据来源：LME、我的有色网整理

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 2104 合约处于平台震荡期，整体处于 14610-15000 元/吨运行，周度跌 35 元/吨，跌幅为 0.24%。上期所社会周度铅锭库存减少 7414 吨至 50656 吨，本周 LME 库存增加 525 吨至 123425 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周四增加 1000 吨至 63800 吨，库存整体开始呈下滑趋势。

海外市场：伦铅下破 1908 美元/吨低位，本周沪伦比值在 7.56~7.74 之间，进口周内每吨亏损在 867-1290 元之间，短期进口依然无望。

原生铅方面：据我的有色了解，本周五河南济源库存小幅上升，下游提货积极性改善不大。湖南地区，雄风科技仍处于停产状态，预计年中旬复产，湖南金贵铅业已于昨日恢复精炼生产。河南地区，万洋月初开始粗炼检修，下旬对电解铅产量略有影响，具体需要视粗铅供应情况。4 月份计划检修企业，驰宏锌锗、西部矿业、赤峰山金，预计影响 4 月份 20000 吨以上的产量。据 Mymetal 调研，3 月 19 日统计进口铅精矿到港量为 1.49 万吨，其中连云港本周到港 1.4 万吨，防城港到港 0.09 万吨，较上周库存减少 0.71 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 100-200 元/吨，利润呈下降趋势。贵州地区再生铅生产因环保和技改原因，凯里产业园本周新增一家停产企业；浙江天能电源材料因设备调试恢复生产，安徽天畅近日开始水电解产线调试阶段，计划日产 200 吨，河北、河南市场受环保限产多数开始解除，再生精铅产量有所恢复。

需求端：本周铅酸蓄电池企业新增订单有所减少，部分蓄电池企业成品库存略增。江浙地区，大型蓄电池企业开工率 80% 以上，中小型蓄电池企业开工率 60-70%，成品库存 20 天左右，大型电池厂场内成品库存往经销商手上转移；大数据电池需求较好，储能电池整体受锂电池冲击影响加大。

整体来看，再生铅利润仍处于低位，铅锭社会库存大幅降库，但下游消费起色不大，下周沪铅主力或运行于 14600-15300 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



铅周报主要编写人员：

【现货市场/铅精矿】

联系人：陈标标

电话：021-26093360

【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

【再生铅】

联系人：许本智

电话：021-26093061

【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