



周报

铅产业周度报告

2020. 5. 29

第 20 期

总第 187 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	KZ
2020.5.25	6+100	6+30	-	6-110~6-85	-
2020.5.26	6+100	6+0	6+140	6-135	6+0
2020.5.27	6+50	6+0	6+95	6-180	6+0
2020.5.28	6+50	6+0	6+155	6-150~6-125	-
2020.5.29	6+50	6+0	6+00	6-130	6+0

数据来源：我的有色网

热点资讯

√ 全国首座铅碳式电网侧储能电站倒送电成功

国网湖州供电公司检修人员顺利完成#1、#2站用变低压切换及带负荷试验工作。据悉，10千伏雒城储能电站项目为浙江省内4大储能站之一，项目建成后将成为全省首座电网侧储能电站，也是全国首座铅碳式电网侧储能电站。

√ 工信部拟将电动车三项强制安全标准列入公告管理

工信部装备工业发展中心发布通知指出，为进一步推动新能源产业技术进步和新能源汽车行业整体安全水平提升，在《公告》产品准入管理中提前实施《电动汽车安全要求》、《电动客车安全要求》、《电动汽车用动力蓄电池安全要求》三项强制性国家标准。即在标准实施日期2021年1月1日之前，允许企业根据自身情况提前执行以上强制性国家标准。

市场情况

周初期铅在宏观利好氛围里震荡走高，现货市场国产到货不多，持货商库遇涨挺价情绪较上周有所缓和，周初国产有零星报在6+80~6+160之间，但因绝对价格偏高，市场接受度有限，国产原生成交偏淡；而另一方面进口高丽亚铅陆续到货，有贸易商报在对2006合约平水附近，市场逢低询价，刚需采购为主；周末沪铅有所回调，市场国产以及进口铅报价维稳，而与再生价差扩大至490元/吨，下游采购转向再生增多，原生以及进口成交较为平淡。

期货市场

行情概述：周初沪铅 2006 合约开于 14110 元/吨，周中沪铅偏强震荡，主因社会库存仍处于低位，截止周五报收于 14460 元/吨，周度涨 350 元/吨，涨幅为 2.48%。

技术面：库存仍处于历史低位，价格支撑较强，预计下周沪铅主力 2007 合约或偏强震荡为主，运行于 13700-14500 元/吨。

基本面：原生冶炼厂散单维持贴水出货，周内整体成交尚可。现货市场，周内市场随着进口铅锭到货，现货流通较上周整体偏宽松，但贸易商国产价格暂未明显的让利出售，本周国产成交有限。再生市场，据我的有色网测算，目前再生与原生的价差在 370~490 之间，再生每吨盈利在 140~180 元，原料端还原铅供应因利润缩减，整体供应减少，废电瓶端市场主要竞价销售，整体成交不理想，再生企业供应有所受限。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 8.61-8.75，进口每吨亏损在 760~960 元。下游电池厂成品库存维持高位，周内逢低接货时仍偏向于贴水的厂提货源，散单接货有限。

总结与预测

总结：本周 Mymetal 调研国内社会库存减少 40 吨至 9030 吨，LME 库存维持 76150 吨不变，沪铅本周主力 2007 高位震荡，周初涨至 14495 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稍有增加，现济源地区原生铅场内库存在 4350 吨，较周一增加 450 吨。

预测：总体来看，再生铅产量下周仍有少量增加，供应端继续施压。原生铅场内和社会库存有小幅累库迹象。铅酸蓄电池企业成品库存压力仍存，市场压力较大。但是由于上期所库存仍处于历史低位，价格支撑较强。预计下周沪铅主力 2007 合约或偏强震荡为主，运行于 13700-14500 元/吨。

目 录

CONTENTS

一、 现货市场分析	4
1. 现货市场升贴水.....	2
2. 铅锭社会库存.....	2
二、 铅精矿市场分析	4
1. 国产及进口铅精矿 TC 走势图.....	4
2. 铅精矿及进口到港情况分析.....	4
三、 原生铅市场	4
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	KZ
2020.5.25	6+100	6+30	-	6-110~6-85	-
2020.5.26	6+100	6+0	6+140	6-135	6+0
2020.5.27	6+50	6+0	6+95	6-180	6+0
2020.5.28	6+50	6+0	6+155	6-150~6-125	-
2020.5.29	6+50	6+0	6+00	6-130	6+0

数据来源：我的有色网

上海市场

周初期铅在宏观利好氛围里震荡走高，现货市场国产到货不多，持货商库遇涨挺价情绪较上周有所缓和，周初国产有零星报在 6+80~6+160 之间，但因绝对价格偏高，市场接受度有限，国产原生成成交偏淡；而另一方面进口高丽亚铅陆续到货，有贸易商报在对 2006 合约平水附近，市场逢低询价，刚需采购为主；周末沪铅有所回调，市场国产以及进口铅报价维稳，而与再生价差扩大至 490 元/吨，下游采购转向再生增多，原生以及进口成交较为平淡。进口市场，国外伦铅周内偏弱震荡，库存缓慢增长，LME 铅 0-3 升贴水 Back 维持在贴水 15 美元/吨附近，本周沪伦比值运行区间为 8.61-8.75，目前比值属于相对高位，预计进口铅锭仍将陆续到货。另据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 760~960 元。

广东市场

广东地区，南华冶炼厂仍无成品库存，散单不出货，长单供应为主，整体成交尚可。现货市场，周初期铅震荡上行，社会现货增量有限，持货商手中货源少，遇涨报价减少，下游则观望情绪较重，入市询价热情不高，交投氛围偏弱；下半周期铅下跌，贸易商报价寥寥，下游电池厂逢低接厂提货源为主，原生市场交投持续偏弱。

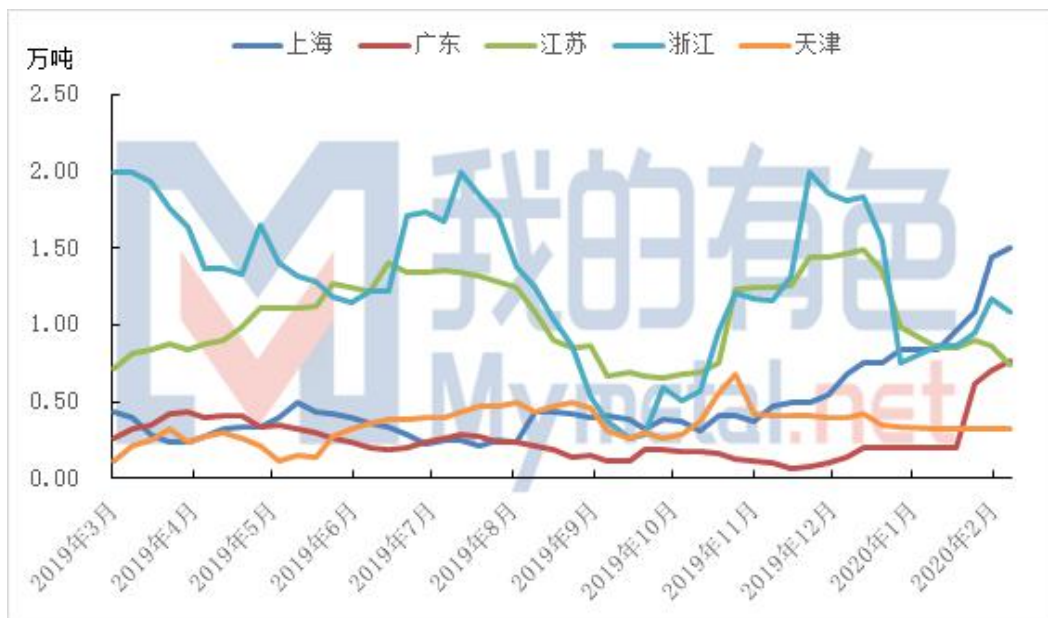
江浙市场

江浙地区，周内冶炼厂到货不多，江浙两地社会库存维稳，市场上交割货源陆续流出，贸易商随行报价，周初对 2006 合约报价升水 100 左右报价，因期铅上涨，下游价格比较下采购厂提的原生以及再生较多，散单成交不多。行至周末铅价小幅回落，江浙两地贸易商对 2006 合约升水降至 6+50，因再生与原生价差扩大，电池厂逢低采购再生较多，原生整体成交偏淡。

其他地区

华南地区，湖南以及云南的冶炼厂散单对 2006 合约贴水 120~200 之间，贴水较上周再度扩大，整体厂提货源出货尚可。河南地区，冶炼厂散单有零星报在 6-180~6-110 之间，反映市场逢低询价为主，贴水成交一般；持货商货源扩大贴水出售，周内厂提货源报在 6-150~6-60 之间，反映下游观望为主，周内逢低维持刚需，散单接货有限。天津市场，周内铅价相对高位震荡，市场国产对 2006 合约平水报价，下游正值需求淡季，需求偏弱，叠加原生再生价差扩大，市场转采再生增多，故散单整体成交欠佳。

2、铅锭社会库存



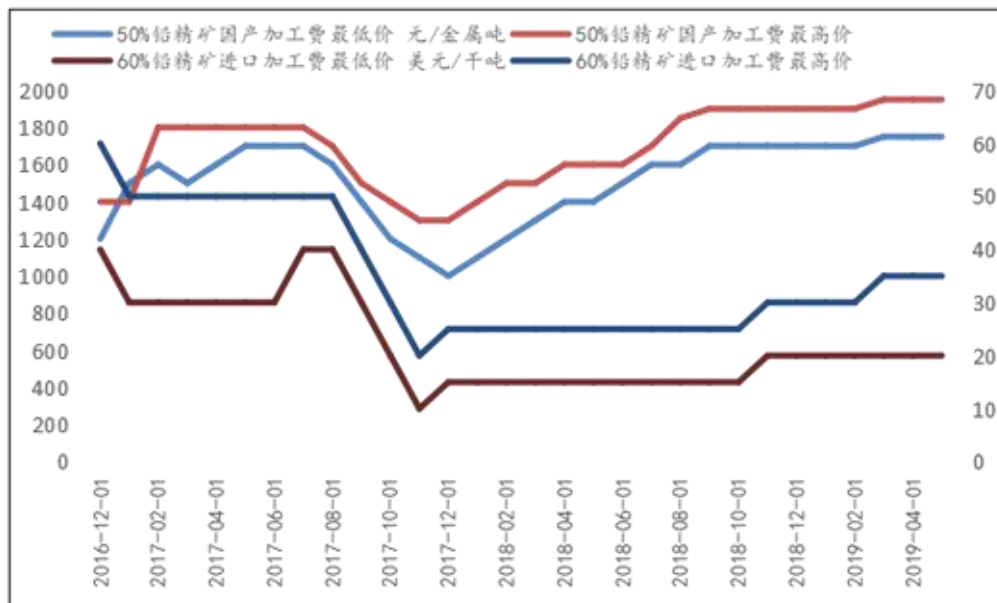
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，上海地区本周初库存为 770 吨，至周末库存降 30 吨至 740。国产铅价升水较高，下游采购意愿平平，周内国外货源到货，对 2006 合约平水报价，下游逢低按需采购，且随着周内再生价差再次拉开，市场需求偏向再生，原生库存去库困难。

5 月 29 日，据 Mymetal 统计，广东库存本周初统计为 470 吨，周末为 500 吨，冶炼厂维持长单出货，持货商出货意愿一般，下游观望情绪下按需采购，整体原生散单成交有限，周内库存共增 30 吨。浙江地区本周略增 100 吨至 6000 吨，江苏地区地区本周库存从 1330 吨减 60 吨至 1270 吨。江浙地区周内报价升水平稳，下游多采购再生货源，原生市场成交平淡。天津地区本周库存基本维持在 530 吨，周内天津地区市场冶炼厂维持长单出货为主，下游需求偏弱，市场采购原生意愿一般，库存维稳。

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/干吨，加工费暂无变化。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，与上周维稳。本周沪伦比值区间为 8.61-8.75，今日统计进口铅精矿到港量为 3.26 万吨，较上周统计增加 0.25 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 7353 吨，较上一周环比增加 800 吨左右，北方冶炼厂厂库开始缓慢累库，统计包括长单订单，目前下游消费处于淡季，铅锭需求有限，叠加再生的供应以及进口陆续流入国内，原生出货也受到一定冲击；另冶炼厂原料铅精矿库存周期变动不大，普遍在 30~40 天之间。本周安徽铜冠结束检修，已经恢复正常生产。

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25日	5月26日	5月27日	5月28日	5月29日
安徽	电动	7725	7725	7725	7725	7725
	水电	7100	7100	7100	7100	7100
河南	电动	7775	7800	7850	7825	7825
	水电	7050	7075	7175	7150	7150
江苏	电动	8000	8000	8100	8100	8050
	大白	7400	7400	7500	7500	7450
江西	电动	7750	7800	7800	7800	7775
	水电	7150	7250	7250	7250	7225
山东	电动	7850	7850	7900	7900	7850
	水电	7100	7100	7150	7150	7100
广东	电动	7750	7750	7775	7775	7725
	水电	7100	7100	7125	7125	7075
贵州	电动	7900	7900	7900	7875	7850
	水电	7475	7475	7475	7450	7425

数据来源: 我的有色网

本周内铅价整体走高, 废电瓶市场报价跟涨, 截止到今日, 铅价较上周五上调 125 元/吨, 全国 15 个地区废电动均价为 7775 元/吨, 去水大白均价为 7225 元/吨, 去水黑壳均价为 7275 元/吨, 摩托电瓶均价为 6125 元/吨, 各类废电瓶均价较上周五上调 25-50 元/吨不等, 据 Mymetal 调研:

周一到周三铅价连续上调, 废电瓶价格跟涨。周一多数地区废电瓶价格上调 50-100 元/吨, 少数地区在周二补涨, 企业涨价后表示成交不错, 货源增多, 但高价收货导致利润情况一般; 周三铅价再次冲高, 废电价格跟涨有限, 河南地区涨幅较大, 企业订货情况迅速好转, 后企业在中午和下午接连下调价格收货; 湖北地区市场成交价高企, 废电动报 7980-8000 元/吨, 货源大量流入, 成交良好, 但也抬升了当地和周边地区的报价; 周四周五铅价回调, 废电瓶报价跟跌有限, 跌幅多在 50 元/吨, 废电瓶贸易商畏跌积极出货, 企业成交不错。

整体来看，本周废电瓶的价格再次攀升，市场货源相对充足，企业收货尚可。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

本周沪铅冲高后小幅回落，再生铅市场报价以稳为主，部分地区周末小幅下调。主流地区不含税还原铅运行于 12700-12850 元/吨，周均价报 12780 元/吨，较上周均价涨 105 元/吨，涨幅 0.82%；主流地区不含税再生精铅运行于 13000-13150 元/吨，周均价报 13090 元/吨，较上周均价涨 135 元/吨，涨幅为 1.03%。据 Mymetal 数据显示：上周再生铅企业开工率为 60.95%，环比前一周下降 1.58%，主要是贵州地区因环保检查生产受限，豫光因产线迁移产量下降。

本周主流地区还原铅价格行情 (元/吨)

地区/日期	5月25日	5月26日	5月27日	5月28日	5月29日
湖南	12850	12850	12850	12800	12800
山东	12800	12800	12800	12750	12700
安徽	12800	12800	12825	12750	12675
河南	12775	12775	12750	12700	12675
河北	12800	12750	12775	12750	12725
江西	12850	12850	12850	12800	12800

数据来源：我的有色网

本周主流地区还原铅货源紧张，多数地区反映采购不畅，成交清淡。据 Mymetal 调研，周内河北、湖南、江西地区还原铅报价坚挺，最高报到 12850 元/吨，客户反映还原铅货源少，供应紧俏，低价难采，成交欠佳。两会期间，北方地区环保检查力度加大，加之冶炼利润及其微薄，非持证炼企开工的较少；南方地区也是因为环保因素，在产还原铅炼企少，供应有限。相比之下，河南、安徽地区货源供应略好，尤其是周末，沪铅走弱，部分持货商畏跌出货意愿较高。

本周主流地区再生精铅价格行情 (元/吨)

地区/日期	5月25日	5月26日	5月27日	5月28日	5月29日
贵州	13050	13050	13075	13025	13000
湖南	13150	13150	13175	13125	13100
山东	13125	13100	13100	13075	13025
安徽	13100	13100	13125	13050	13050
河南	13100	13100	13100	13050	13025
河北	13100	13050	13075	13025	13025
江西	13150	13150	13150	13100	13100

数据来源: 我的有色网

据 Mymetal 测算, 本周再生利润在 140-180 元/吨, 较上周回收 40 元/吨左右, 主要是再生价格较为坚挺。本周消费端需求有限, 下游蓄企接货积极较差, 倾向于压价且少量采购, 含税再生精铅贴水幅度较上周有所扩大, 贴水幅度在 200-350 元/吨, 市场活跃度不高, 周内交投清淡。湖南地区周初企业反映订单不错, 出货量还算可观; 江西地区仅周三出货不错, 其他几天出货不畅; 河北地区周初成交有限, 周末部分客户反映询价较多, 但因还原铅难采, 仅以采定销, 实际成交量不多。据 Mymetal 调研, 本周周末贵州地区因环保检查, 生产受限, 产量减半; 安徽某炼企设备检修、调试未生产, 预计下周将恢复。

五、铅蓄电池市场

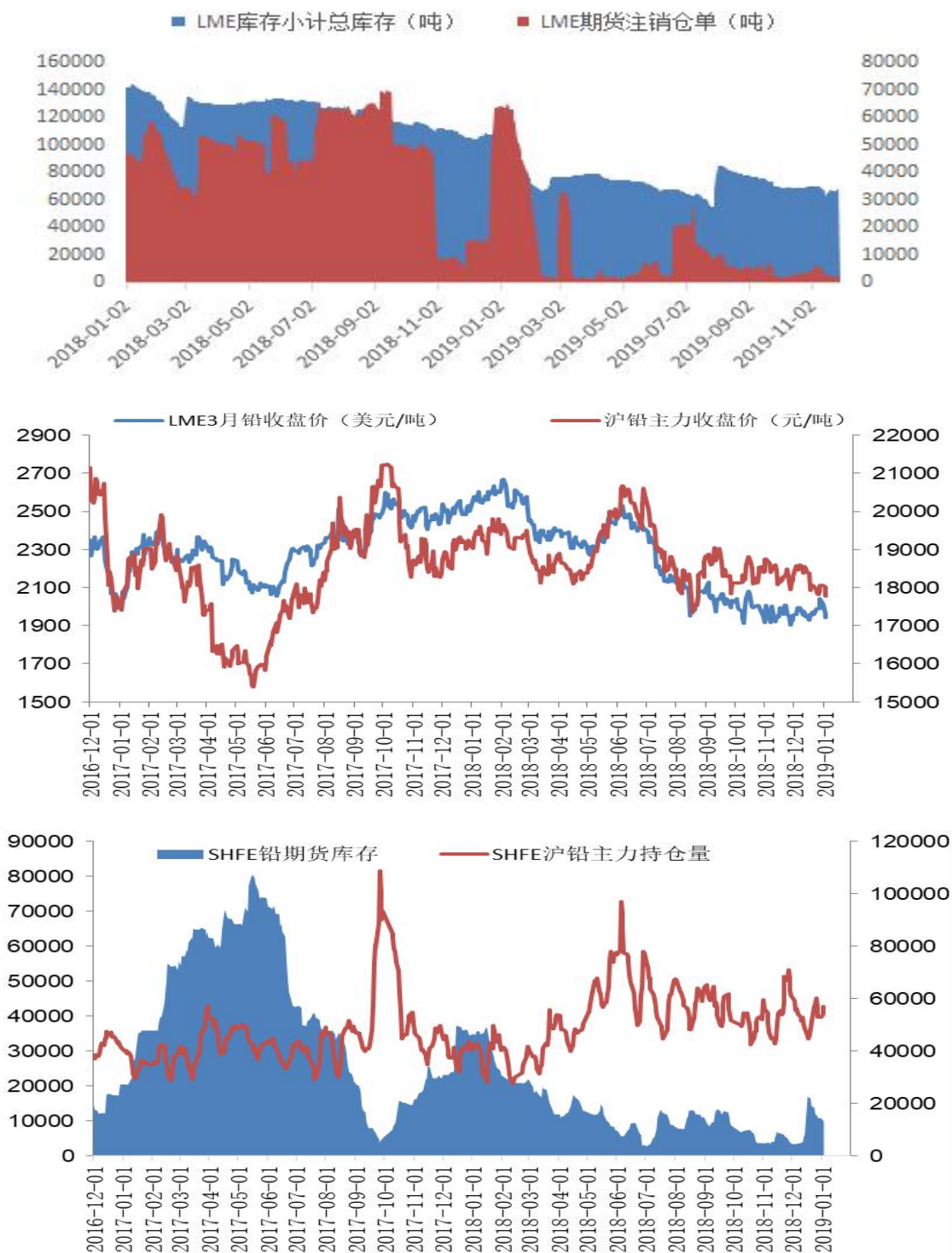
本周主流型号铅酸蓄电池价格行情 (单位: 元/组)			
日期 型号	5-15	5-22	5-29
48V-12Ah	210-240	210-240	200-230
48V-20Ah	340-400	340-400	340-400
48V-32Ah	680-720	680-720	680-720
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	880-920	880-920	880-920
48V-52Ah	1040-1100	1040-1100	1040-1100
48V-58Ah	1180-1200	1180-1200	1180-1200

数据来源: 我的有色网

本周现货铅价小幅上调后再次回落, 铅酸蓄电池市场整体消费未有较大改观。据 Mymetal 调研, 目前电动二轮车铅酸蓄电池市场消费仍然偏淡, 部分品牌电池维持优惠促销, 但向经销商及终端转移依旧缓慢, 企业成品电池库存依旧高位, 压力尚存。江浙地区部分大型二轮车铅酸蓄电池生产企业生产维持稳定, 开工率在 80%-90%, 原料铅锭长单接货为主, 散单谨慎采购; 另有部分企业因出货情况尚无较大改善, 已逐步下调开工率至 50%附近, 以缓解企业成品电池库存压力和维持市场份额, 原料采购方面以逐步收紧。部分铅酸蓄电池代加工企业反应目前生产基本满足订单需求, 开工情况稳定。经销商接货意愿一般, 终端门店按需拿货。

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 40 吨至 9030 吨，LME 库存维持 76150 吨不变，沪铅本周主力 2007 高位震荡，周初涨至 14495 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稍有增加，现济源地区原生铅场内库存在 4350 吨，较周一增加 450 吨。

海外市场，本周沪伦比值在 8.6-8.75 之间，进口周内每吨亏损在 767-965 元之间，进口亏损有所收窄，本周有进口铅流入国内。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，散单出货从升水 200 元/吨下滑到升水 50 元/吨出厂。豫光现在老系统已停一条线，每天预计影响产量 200 吨，日产 800 吨左右。赤峰山金预计检修至 6 月底。铜冠检修已经恢复生产，当前日产 150 多吨。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 29 日统计进口铅精矿到港量为 3.26 万吨，其中连云港本周到港 2.24 万吨，防城港到港 1.02 万吨，较上周库存环比下降 0.25 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。安徽大华产线设备检修预计十天左右，江西丰日预计下周开始进行投料。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，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，再生铅产量下周仍有少量增加，供应端继续施压。原生铅场内和社会库存有小幅累库迹象。铅酸蓄电池企业成品库存压力仍存，市场压力较大。但是由于上期所库存仍处于历史低位，价格支撑较强。预计下周沪铅主力 2007 合约或偏强震荡为主，运行于 13700-14500 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