



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 8. 14

第 31 期

总第 198 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
2020.8.10	9-50/8+30	8+35	9+20	-	8-40
2020.8.11	9-35/8+30	8-10	9+20	8+40	8-40
2020.8.12	9-50/8+0	8+70	8-30	8+120	8-40
2020.8.13	-	8+75	9-20~9+50	8+125	8-40
2020.8.14	-	8+0	9+10	-	9-75

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 赤峰黄金召开矿山研讨会

近日，赤峰黄金召开“国内矿山资源潜力与深度开发规划研讨会”，据了解，截至2019年末赤峰黄金国内矿山黄金资源保有储量约53吨，力争未来3年国内矿山要达到金采选综合产能4000吨/日、锌铅铜钼采选综合产能5000吨/日的规模。

✓ 国家统计局：7月十种有色金属产量同比增加3.3%

国家统计局消息，我国7月十种有色金属产量为508万吨，同比增长3.3%；1-7月产量为3460万吨，同比增长3.1%。

市场情况

周初现货市场铅价下跌，冶炼厂出货意愿不高，基本维持贴水报价，现货市场到货有限，贸易商长单交易为主，零星国产报9+20左右，下游逢低询价有所增加，但总体采购情绪仍偏谨慎，成交量未见明显放量，市场交投暂无明显变化；临近周末，铅价有所回升，冶炼厂货源有限，现货市场到货不多，贸易商货源国产报在9-20附近，报价积极性不高，下游按需采购不变，市场成交仍以贸易商长单交易为主。进口市场，周内贸易商进口对2009合约贴水有所扩大，下游逢低备库，整体采购需求有限，成交一般。

期货市场

行情概述： 本周沪铅 2009 合约开于 16390 元/吨，周初沪铅继续冲高，探至 16565 元/吨高位，但因美元指数止跌反弹叠加宏观风险因素较多，市场避险情绪浓郁，沪铅承压回落，回吐上周部分涨幅，报收于 16095 元/吨（-260 元/吨，-1.59%），持仓量减少 6156 手至 19126 手。

技术面： 沪铅周度录得小阴线，继续在各均线、布林线上轨上方交投，下周或震荡偏强运行，预计运行区间 15800-16500 元/吨。

基本面： 铅价走低，原生炼厂遇跌升水收窄至平水，下游逢低按需接货，散单成交一般。现货市场：铅价高位下挫，下游逢低询价增加，但采买情绪谨慎，市场交投偏淡。再生市场：持货商畏跌出货情况较好，原料端供应周内明显增加，成交情况较上周有明显好转，据我的有色网测算，本周再生铅利润整体在 300-400 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 8.15-8.49，进口每吨亏损在 600~1300 元。当前铅蓄电池正值传统消费旺季，大中型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业开工率稳定在 80%左右，本周铅价回落，生产企业原料铅锭逢低按需补库，电动二轮车主流型号新电池价格市场涨价氛围仍然较浓。

总结与预测

总结： 本周沪铅 2008 合约临近交割日，上期所社会周库存增加 1703 吨至 28559 吨，增幅较小，LME 库存增加 975 吨至 119000 吨。宏观不确定因素犹存，市场观望增多。周内沪铅主力 2009 合约高位回落，连续录得四条阴线，周五小幅反弹，截至本周五报收于 16095 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 2750 吨至 34470 吨，预计随着消费好转，国内铅锭库存仍有下跌趋势。海外市场：本周沪伦比值在 8.15~8.49 之间，进口周内每吨亏损在 630-1230 元之间，亏损幅度有所扩大。

预测： 总体来看，随着沪铅近期偏弱震荡，再生利润有所下滑，废旧电池报价仍然坚挺，再生铅下周新增产量空间有限；原生铅厂库仍维持低位，社会库存仍有进一步去库趋势；海外部分铅下游企业复工复产，电池厂开工率有所改善，国内铅酸蓄电池企业成品库存去库尚可，旺季有所可期。料下周沪铅主力 2009 合约于 15800-16500 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
2020.8.10	9-50/8+30	8+35	9+20	-	8-40
2020.8.11	9-35/8+30	8-10	9+20	8+40	8-40
2020.8.12	9-50/8+0	8+70	8-30	8+120	8-40
2020.8.13	-	8+75	9-20~9+50	8+125	8-40
2020.8.14	-	8+0	9+10	-	9-75

数据来源：我的有色网

上海市场：周初现货市场铅价下跌，冶炼厂出货意愿不高，基本维持贴水报价，现货市场到货有限，贸易商长单交易为主，零星国产报 9+20 左右，下游逢低询价有所增加，但总体采购情绪仍偏谨慎，成交量未见明显放量，市场交投暂无明显变化；临近周末，铅价有所回升，冶炼厂货源有限，现货市场到货不多，贸易商货源国产报在 9-20 附近，报价积极性不高，下游按需采购不变，市场成交仍以贸易商长单交易为主。进口市场，周内贸易商进口对 2009 合约贴水有所扩大，下游逢低备库，整体采购需求有限，成交一般；期间美国上周初请失业金人数，自美国疫情爆发以来首次降至 100 万以下，美元指数弱势震荡，部分支撑基本金属，伦铅震荡上行，国外社会库存暂稳，周内沪伦比值运行区间为 8.15-8.49，震荡区间较上周有所扩大，据我的有色测算本周进口每吨亏损 630~1200 元。

广东市场：南华冶炼厂周内散单报 9-45~9+10，总体以长单出货为主，厂提出货尚可。现货市场，周初有湖南以及云南两地部分到货，有贸易商报 9+70~9+220，现货流通相对仍偏紧张，沪铅主力小幅下探，因再生铅贴水扩大，下游蓄企逢低按需拿货，散单市场成交表现清淡；临近周末，沪铅回归万六上方，现货 2008 合约临近交割，社会铅锭到货有限，贸易商报价寥寥，湖南地区厂提贴水有所扩大，下游议价情绪较重，散单成交有限，厂提成交一般。

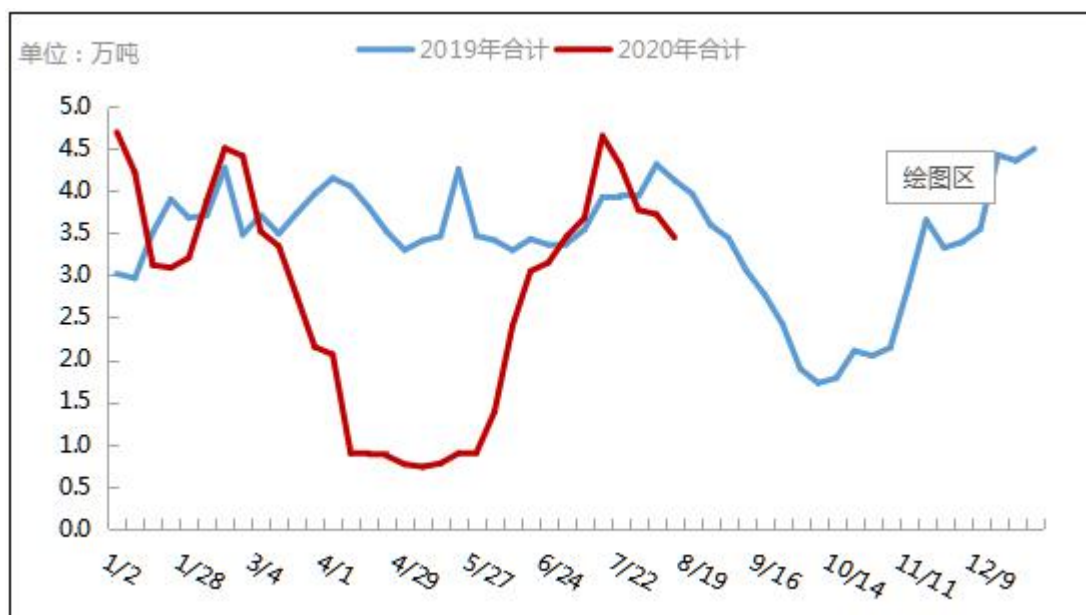
江浙市场：周初至周中铅价跌破万六关口，市场观望情绪有所上升，内蒙、广西等地货源陆续到货，贸易商为求成交主动下调价格，散单整体报 9-120~9-70，下游逢低接货，市场成交尚可；周中至周末，铅价再度冲上万六上方，现货市场 2008 合约临近交割，市场上贸易商报价减少，接货者多，下游逢低接货，市场交投氛围一般。

其他地区：华南地区，湖南大部分冶炼厂周内供应长单为主，散单报价随行就市，周内郴州地区有部分厂提货源报在 8-80~8+40 之间，下游遇低询价接货，成交一般；周末铅价小幅上涨，冶炼厂厂提

报价价格小幅下调，蓄企遇涨询价意愿平平，市场交投无明显好转。河南地区，冶炼厂长单出货，周内持货商货源有限，有报在 9+10~9+65 之间，散单升水在区间内窄幅运行，下游刚需采购，按需接货为主，原生成交一般。天津市场，周初铅价下行回调，贸易商报上京沐沦 9+0 附近，反应价格下行下游询价热情有所提高，但散单实际接货不多。周末 2008 合约临近交割，市场国产报价减少，沪铅重新站上万六之上，下游按需接货，厂提成交为主，散单市场交投偏弱般。

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

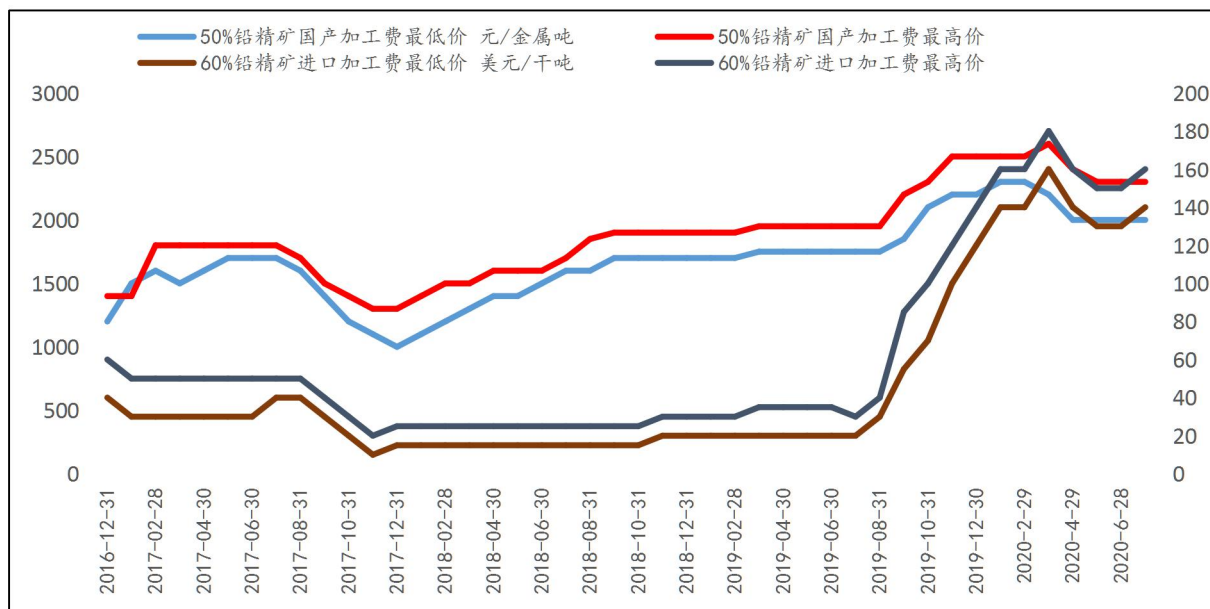
据我的有色网统计，本周五 5 地库存统计为 3.447 万吨，较周一去库 1840 吨。其中，上海地区周初统计库存 5090 吨，周末统计数据为 4580 吨。铅价整体震荡下行，持货商报价随行就市，下游逢低按需补库，散单整体交投情况一般，且周末临近交割，周内共去库 510 吨。

据我的有色网统计，广东库存本周库存基本维稳在 300 吨。炼厂维持长单出货，下游接货意愿一般，成交较少。浙江地区本周库存去库 1030 吨至 18030 吨，江苏地区地区本周库存自 11250 吨减 210 吨至 11040 吨，周内铅价跌至较低位置，下游蓄企逢低按需补库，江浙两地出现降库，但成交仍以长单居多，因此整体去库量一般。天津地区周内库存从 1120 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/千吨，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 8.15-8.49，今日统计进口铅精矿到港量为 1.26 万吨，较上周统计下降 0.16 万吨，主要为连云港库存持续低位。

三、原生铅市场

据我的有色网调研的国内 20 家原生铅冶炼厂，本周冶炼厂场内成品场库统计为 2500 吨，较上周减少 2850 吨，减量主要为市场临近交割，冶炼厂库存向交割库转移以及下游长单提货共同导致。本周，内蒙地区冶炼厂场内成品 0 库存，矿加工费暂时维稳，内蒙古兴安银铅本月 13 号开始常规检修，时间为两周，影响下月产量 2000 吨左右。河南济源地区，冶炼厂场库统计为 1200 吨，较上周统计下降 500 吨，豫光日产正常，维持在 1000 吨以上；金利产量较上周有所恢复，目前日产 600 吨左右；万洋正常生产。湖南地区，冶炼厂散单库存低，周内主要交长单，湖南地区检修的企业有郴州丰越以及郴州金贵检修，水口山已经恢复正常生产，日产 300 吨左右。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在 40~55 天之间，矿加工费稳定在 2000~2300 元/吨之间，与上周基本维稳。

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	8.10	8.11	8.12	8.13	8.14
安徽	电动	8675	8675	8725	8775	8775
	水电	8000	8000	8000	8050	8050
河南	电动	8790	8805	8810	8790	8805
	水电	8125	8140	8140	8140	8150
山东	电动	8800	8800	8800	8800	8800
	大白	8050	8050	8050	8050	8050
江苏	电动	9000	8900	8900	8900	8900
	水电	8400	8400	8400	8400	8400
湖南	电动	8800	8850	8800	8800	8900
	水电	8250	8250	8200	8120	8120
贵州	电动	8675	8675	8650	8625	8650
	水电	8150	8150	8075	8025	8050
广东	电动	8700	8700	8675	8650	8700
	水电	8050	8050	8025	8000	8050

数据来源：我的有色网

本周铅价回落后小幅反弹，重新站上万六关口，周内废电瓶价格表现坚挺，截止到今日，全国 15 个地区废电动均价为 8655 元/吨，去水大白均价为 8035 元/吨，去水黑壳均价为 8090 元/吨，摩托电瓶均价为 6865 元/吨，各类废电瓶均价较上周五微降 40-50 元/吨，据我的有色网调研：

周一至周四，铅价连续下调，仅个别地区价格小幅跟跌，多数地区价格维稳。周一山西、江西、湖南价格下调 50-100 元/吨，河南价格上调 30-100 元/吨，此前河南价格较低，涨价收货，市场整体成交好转；周二铅价跌幅放缓，河南、湖南价格上调 30-50 元/吨，企业表示挺价收货成交不错；周三、周四继续大幅下挫，河南、湖南、湖北等主流地区的部分企业价格下调 50-150 元/吨，安徽某企价格大幅上调，恢复正常收货，废电瓶持货商看涨信心不足，出货积极性好转；周五铅价上调，多数地区废电瓶价格报稳，湖南某企废电动上调至 8900 元/吨补库，市场成交尚可。

整体来看，周内废电瓶市场的价格变动不大，个别企业根据补库需求调整价格，交投氛围不错，预计下周废电瓶的价格或震荡走强。

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅震荡走弱，周五小幅反弹收回部分跌幅，再生铅市场价格随铅价波动。周内主流地区不含税还原铅运行于 14250-14500 元/吨，周均价报 14415 元/吨，较上周涨 20 元/吨，涨幅 0.14%；主流地区不含税再生精铅运行于 14600-14850 元/吨，周均价报 14735 元/吨，较上周涨 40 元/吨，涨幅 0.27%。据我的有色网统计数据显示：上周再生铅企业开工率为 66.68%，开工率小幅增长，江苏地区某炼企生产提量；河南地区某炼企检修结束，复产贡献产量。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	8.10	8.11	8.12	8.13	8.14
湖南	14500	14450	14375	14275	14400
山东	14500	14475	14375	14275	14425
安徽	14500	14500	14300	14250	14450
河南	14500	14450	14375	14250	14500
河北	14500	14500	14400	14300	14450
江西	14500	14500	14400	14300	14450

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场货源流通量一般，周内部分地区采购略显不畅。周初，铅价大跌，还原铅跟跌，持货商畏跌出货意愿不错，市场还原铅供应尚可。周中，铅价持续下行，但废电瓶价格坚挺，还原铅炼企捂货惜售情绪偏重，出货不积极，部分炼企采购价报 14250 元/吨，但低价不好成交。周末，铅价止跌反弹，持货商看涨多捂货不出，市场供应相对有限，成交平平。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	8.10	8.11	8.12	8.13	8.14
贵州	14800	14750	14700	14650	14750
湖南	14800	14750	14675	14625	14725
山东	14825	14800	14700	14600	14750
安徽	14850	14800	14700	14600	14750
河南	14825	14750	14675	14600	14800
河北	14800	14800	14700	14600	14750
江西	14825	14800	14700	14625	14750

数据来源：我的有色网

本周铅价走弱，再生利润收窄，据我的有色网测算，周内利润区间在 300-400 元/吨，较上周减少 100 元/吨左右。周初，铅价大幅走低，再生精铅价格多在 14800-14850 元/吨，含税贴水幅度 200-300 元/吨，但蓄企接货意向不高，畏跌刚需采购。周中，铅价再度下调，再生精铅贴水幅度略有缩小，下游逢低采购意愿较强，成交尚可。周末，沪铅止跌反弹，重回万六关口上方，含税再生精铅贴水企稳为主，部分地区贴 300 元/吨出厂，蓄企拿货仍较积极，市场交投较周中变化不大。

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	7.31	8.7	8.14
48V-12Ah	240-280	240-280	250-290
48V-20Ah	360-400	360-400	370-410
48V-32Ah	700-750	700-750	700-750
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	900-950	900-950	900-950
48V-52Ah	1100-1150	1100-1150	1100-1150
48V-58Ah	1220-1260	1220-1260	1220-1260

数据来源：我的有色网

本周现货铅价高位回调，下游铅酸蓄电池整体消费表现尚可。据我的有色网调研，当前正值传统消费旺季，电动二轮车铅酸蓄电池更换需求继续向好，生产企业订单尚可，成品电池库存不高。铅价回调，但受新电池价格上涨较慢影响，不少厂家反映新电池利润仍受限，电动二轮车主流型号价格市场涨价氛围仍然较浓。目前大中型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业开工率在 80%-90%左右，成品电池库存继续降至 10-20 天，原料铅锭按需采购为主。本周铅价下调，经销商买涨情绪下降，逐步消化前期库存。

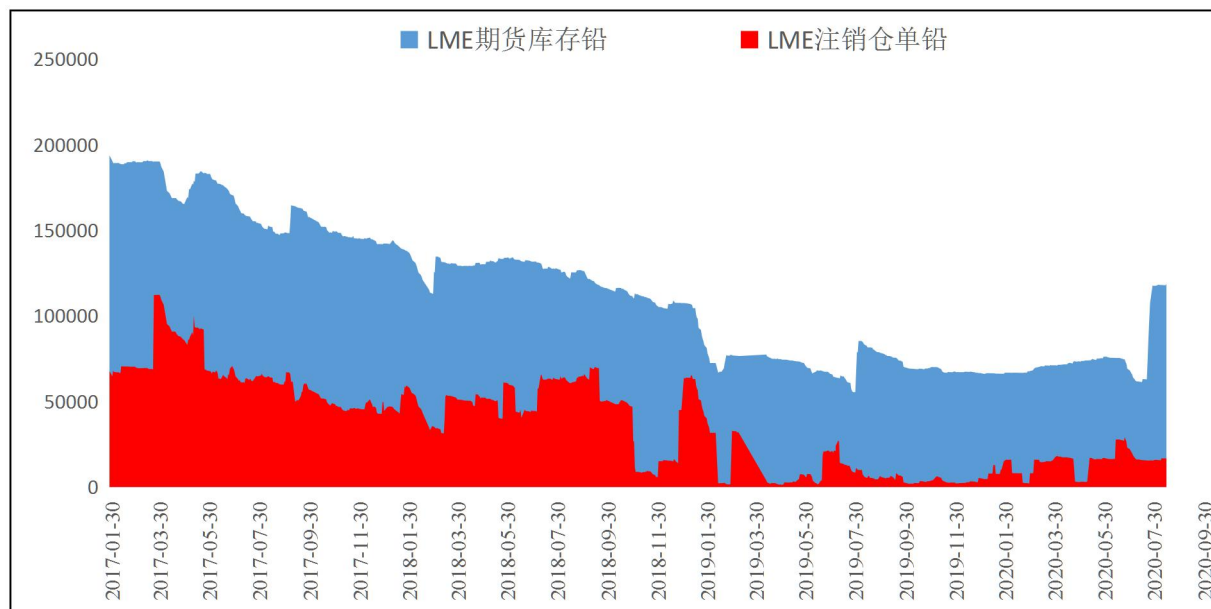
浙江地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映消费尚可，但新电池涨价慢，利润不是特别可观，目前开工率在 90%左右，成品电池库存不高，在两周以内。

江西地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映消费好转，本周经销商接货意愿稍有下降，开工率在 80%以上，成品电池库存十来天，原料铅锭按需接货。

湖北地区，部分汽车起动机铅酸蓄电池生产企业反映订单尚可，开工率在 90%左右，成品库存在半个月左右，原料铅锭逢低补库。

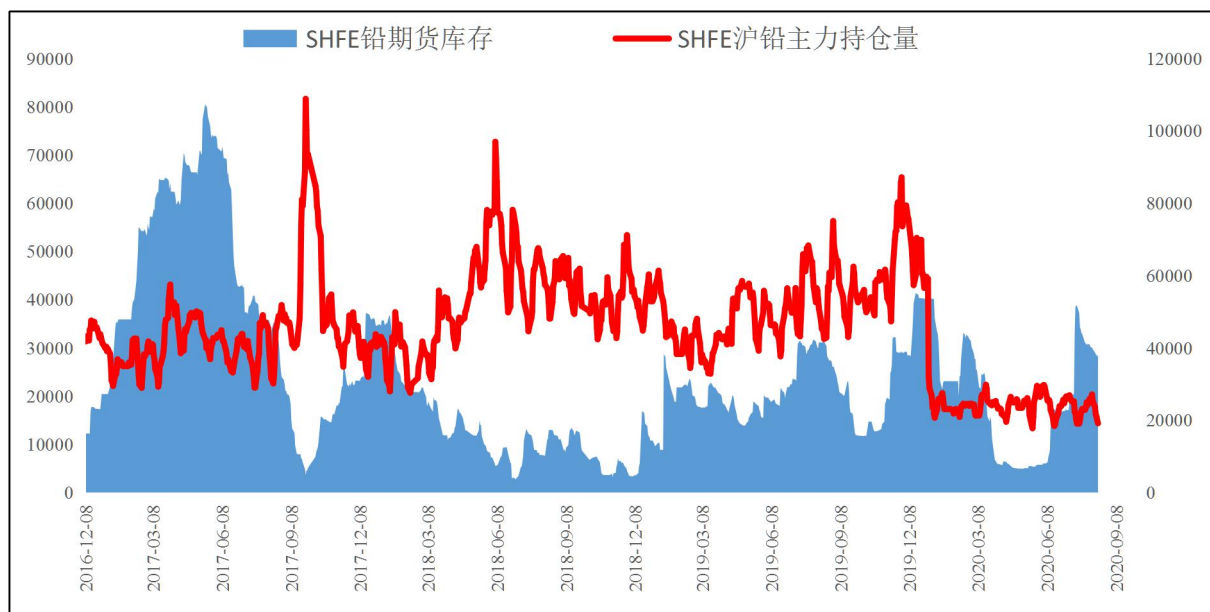
六、LME 及 SHFE 库存

图 3：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



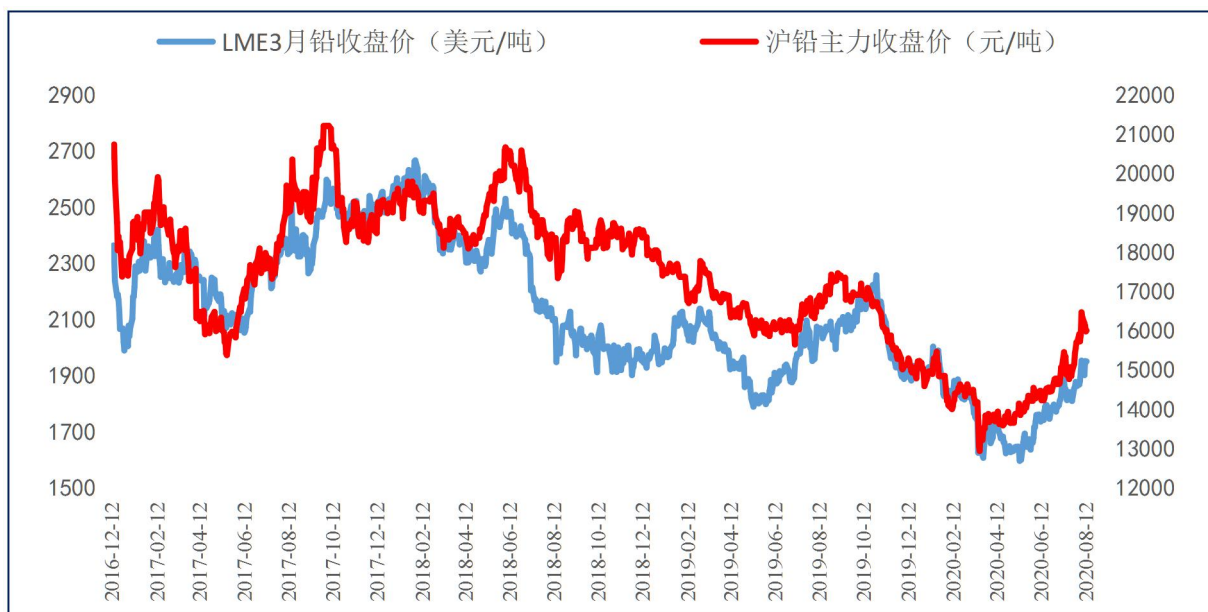
数据来源：LME、我的有色网整理

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 2008 合约临近交割日，上期所社会周库存增加 1703 吨至 28559 吨，增幅较小，LME 库存增加 975 吨至 119000 吨。宏观不确定因素犹存，市场观望增多。周内沪铅主力 2009 合约高位回落，连续录得四条阴线，周五小幅反弹，截至本周五报收于 16095 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 2750 吨至 34470 吨，预计随着消费好转，国内铅锭库存仍有下跌趋势。

海外市场：本周沪伦比值在 8.15~8.49 之间，进口周内每吨亏损在 630-1230 元之间，亏损幅度有所扩大。

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 1200 吨，较上周减少 500 吨左右，主要仍为长单库存。河南地区铅产量略升，豫光新系统维持日产 1100 吨左右，金利因产量略有增加，目前日产在 600 吨左右，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。内蒙兴安银铅，本周开始检修，预计检修两周，影响 2000 吨左右的产量，西部矿业本月计划检修，时间待定。国内铅精矿加工费，50%品味到厂多以 2100-2400 元之间，暂稳。据 Mymetal 调研，8 月 14 日统计进口铅精矿到港量为 1.26 万吨，其中连云港本周到港 0 万吨，防城港到港 1.26 万吨，较上周库存环比下降 0.16 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 285-400 元/吨，利润有所下调，主要因为沪铅现货走跌，废旧电池价格稍显坚挺，但整体废旧电池收货情况有所改善。周内贵州地区环保检查尚未结束，生产依旧受限，预计限产持续到 8 月底；再生精铅贴水有所收窄，截至周五出厂贴水 250-350 元/吨，下游采购多以再生为主，主要因为原生和再生价差，再生铅订单尚可，部分企业仍有 3 天左右的排产。

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 型号电池价格稍有上调。江浙地区大型铅酸蓄电池生产企业成品电池库存 10 天左右，去库较快，开工率稳定在 80%以上，部分企业仍反应高温天气，工人轮休；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 10 天附近，部分企业反映新电池利润仍然较窄，外贸订单有所转好，中小型电池厂反应后续开工率上调有限，对旺季有所期待。汽车启动型铅酸蓄电池消费一般，大型生产企业开工率在 80%，部分中小型生产企业开工率 60-70%，某企业反应国外汽车蓄电池订单好转 10%左右。固定型铅酸蓄电池消费暂稳，多数大中型生产企业开工率在 80%附近。

总体来看，随着沪铅近期偏弱震荡，再生利润有所下滑，废旧电池报价仍然坚挺，再生铅下周新增产量空间有限；原生铅厂库仍维持低位，社会库存仍有进一步去库趋势；海外部分铅下游企业复工复产，电池厂开工率有所改善，国内铅酸蓄电池企业成品库存去库尚可，旺季有所可期。料下周沪铅主力 2009 合约于 15800-16500 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