



周报

铅产业周度报告

2021. 1. 29

第 4 期

总第 219 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

周内现货市场铅锭价格

日期	无锡/浙江	广东南华	上海驰宏	河南厂提	湖南厂提
2021/01/25	15440	15430	15490	15350	15250
2021/01/26	15440	15430	15460	15350	15200
2021/01/27	15460	15405	15460	15350	15205
2021/01/28	15415	15330	15375	15350	15130
2021/01/29	15210	15255	15230	15175	15025

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 2020年，汽车制造业累计实现利润5093.6亿元，同比增长4.0%

据中国汽车工业协会整理的国家统计局公布的最新数据显示，2020年，汽车制造业累计实现利润5093.6亿元，同比增长4.0%，增速比1-11月减缓3.2个百分点，占规模以上工业企业实现利润总额的7.9%。此外，2020年，汽车制造业完成营业收入81557.7亿元，同比增长3.4%，结束了上年下降趋势，占规模以上工业企业营业收入总额的7.7%。（中汽协）

✓ Clarios即将关闭其电池回收中心，当地铅供应或收紧

电池巨头Clarios公司的公共事业部经理Aimee Iverson表示，公司将于今年3月22日关闭其在南卡罗来纳州佛罗伦萨的回收中心。其工厂设备将在2023年1月关闭，在此之前将继续履行控排和相关法律法规义务。据了解，该回收厂铅年产能为13万吨，其产能利用率大概在54%-62%。我的有色认为，该厂的关闭可能会导致当地的精炼铅紧张，升水抬升，但对其他地区影响较小。

市场情况

现货方面，原生冶炼厂有少量到货，贸易商手中货源偏紧，周初国产报在15440~15490元/吨，下游蓄企遇涨询价采买积极性不高，买卖双方交投氛围欠佳，成交较为平淡。下半周铅价下跌，市场国产流通偏紧，贸易商升水报价不变，报在15230~15460元/吨之间，下游遇低接货备库，整体成交较周初有所转淡。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间美国2020年全年GDP表现不佳，但符合预期，美元指数震荡走弱部分支撑基本金属，空头氛围有所消化，伦铅整体偏弱震荡，伦铅库存降至10.4万吨。本周沪伦比值整体在7.42~7.55之间震荡，据我的有色测算每吨亏损小幅收窄至1200~1500元之间。

期货市场

行情概述：本周主力 2103 合约整体呈冲高回落态势。周初 2103 合约开于 15100 元/吨，多头增仓支持，沪铅一度冲高上行至周内 15765 元/吨高位，但随着多头获利了结离场，沪铅冲高回落，截止至周末收盘，主力 2103 合约报收于 15110 元/吨，跌 255 元/吨，跌幅为 1.66%，持仓量增加 1587 手至 39102 手。

技术面：沪铅周度录得长上影小阳线，暂位于 20 日均线、布林线中轨上方运行。沪铅基本面转弱，料下周沪铅主力 2103 合约或下破 15000 元/吨位置。

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：周内期铅冲高回落，贸易商国产报价升水偏坚挺，下游企业需求有限，市场成交偏弱。再生市场：周内铅价冲高回落，但废旧电池价格坚挺，企业仍处于春节备库阶段，但多数已临近尾声，整体到货情况尚可；据我的有色网测算，本周再生铅利润较上周有所改善，整体在 200-400 元/吨；进口市场：本周进口沪伦比值区间为 7.42-7.55，进口每吨亏损在 1290~1600 元，较上周有所收窄。本周距春节愈来愈近，下游企业原料备库基本步入尾声，同时已有部分企业即将步入春节放假期，至 2 月 5 日前后将进入下游企业放假高峰期。目前电动自行车铅酸蓄电池市场消费平平，经销商节前补库后，积极开展换购促销，铅酸蓄电池生产企业随着春节临近，员工逐渐踏上离厂返乡之路，企业开工率将逐步下调，部分春节期间维持生产的企业预计开工率将下调一半左右。

总结与预测

总结：整体来看，原生铅产量下周开始增加，再生铅春节期间正常生产企业多于往年，下游蓄电池原料铅锭备库已完成，整体来看沪铅基本面转弱，下周沪铅主力 2103 合约或下破 15000 元/吨位置。

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	11
六、LME 及 SHFE 库存	11
七、后市预测	14

一、现货市场分析

1、现货市场

表 1：周内现货市场铅锭价格

日期	无锡/浙江	广东南华	上海驰宏	河南厂提	湖南厂提
2021/01/25	15440	15430	15490	15350	15250
2021/01/26	15440	15430	15460	15350	15200
2021/01/27	15460	15405	15460	15350	15205
2021/01/28	15415	15330	15375	15350	15130
2021/01/29	15210	15255	15230	15175	15025

数据来源：我的有色网

上海市场：现货方面，原生冶炼厂有少量到货，贸易商手中货源偏紧，周初国产报在 15440~15490 元/吨，下游蓄企遇涨询价采买积极性不高，买卖双方交投氛围欠佳，成交较为平淡。下半周铅价下跌，市场国产流通偏紧，贸易商升水报价不变，报在 15230~15460 元/吨之间，下游遇低接货备库，整体成交较周初有所转淡。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间美国 2020 年全年 GDP 表现不佳，但符合预期，美元指数震荡走弱部分支撑基本金属，空头氛围有所消化，伦铅整体偏弱震荡，伦铅库存降至 10.4 万吨。本周沪伦比值整体在 7.42~7.55 之间震荡，据我的有色测算每吨亏损小幅收窄至 1200~1500 元之间。

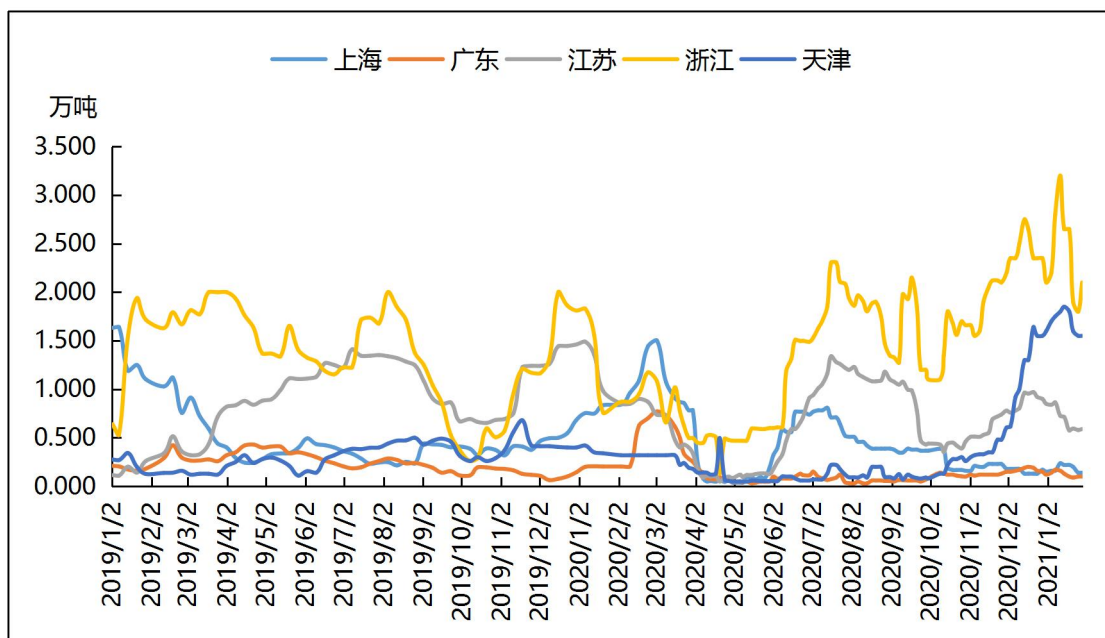
广东市场：南华冶炼厂周内散单报在 15255~15430 元/吨之间，主要跟跌铅价，下游电池厂长单接货为主，散单库存少，成交尚可。本周现货市场贸易商报价积极性尚可，国产报 14830~15450 元/吨之间，积极调价以求出货，下游电池厂春节前补库热情较高，整体逢低接货，市场交投氛围尚可。

江浙市场：现货市场上半周易涨，贸易商国产铅锭报价意愿尚可，总体有报在 15440~15460 元/吨之间，部分持货商则积极调价出货，上半周市场交投一般。下半周冶炼厂国产陆续到货，铅价震荡下跌，贸易商对盘升水维稳报价，市场报在 15290~15415 元/吨之间，下游电池厂企业春节前遇低积极补库，市场交投表现尚可。

其他地区：湖南地区冶炼厂长单正常供应，部分地区仍在预售，散单周内报价不多，贸易商以及厂里报在 15025~15250 元/吨之间，周末随铅价下跌价格下调，下游电池厂企业春节前备货逐渐进入尾声，本周市场整体交投氛围偏弱。河南地区，再生企业停工较多，下游处于春节前补库导致原生冶炼厂场内库存仍在下降，厂提货源成交尚可；贸易商周内报在 15175~15350 元/吨之间，价格让利有限，下游电池厂补库情绪较上周有所下降，厂提成交有所减弱。天津市场，周内冶炼厂仍有货源陆续入库，贸易商货源报在 15180~15410 元/吨，下游逢低按需接货，整体成交尚可。

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

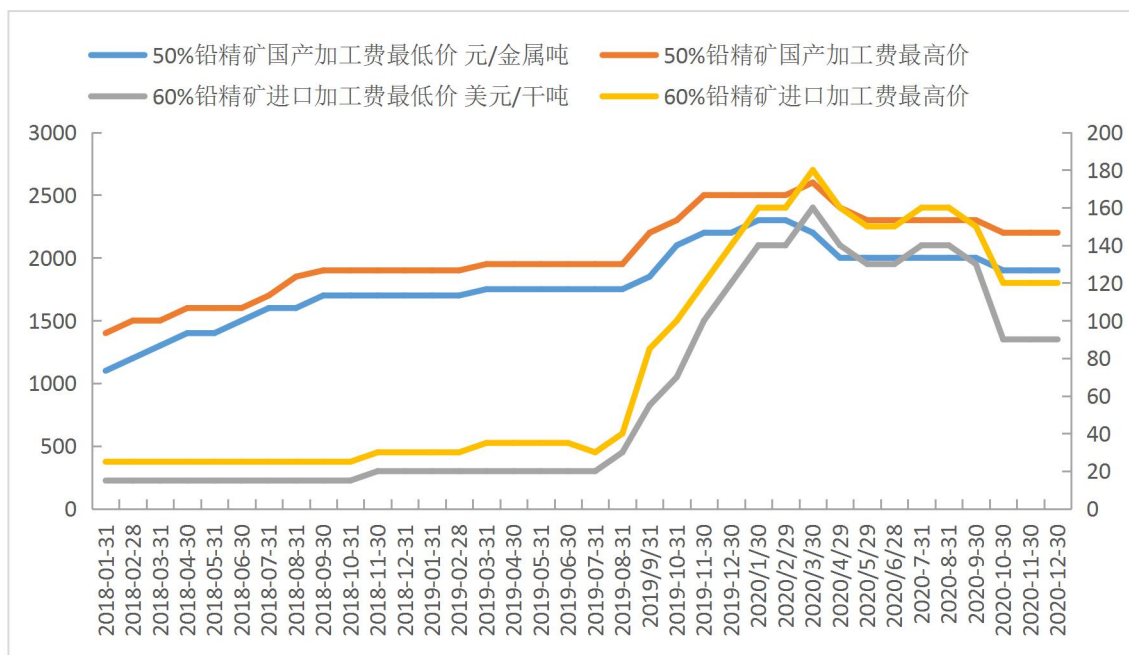
据我的有色统计，本周末 5 地库存统计为 4.48 万吨，较周初增加 3100 吨。上海地区周内库存稳定在 1400 吨。周初铅价大幅上扬，下游畏高接货意愿不强，市场交投不乐观；周中至周末期铅冲高回落，贸易商国产报价升水偏坚挺，下游企业需求有限，市场成交偏弱。

据我的有色统计，广东地区本周库存稳定在 1000 吨，下游电池厂按需长单接货，散单库存不多，成交一般。浙江地区本周库存增加 3000 吨至 21000 吨，江苏地区本周库存增加 100 吨至 5900 吨，本周江浙两地社会库存增加明显，主要原因是冶炼厂到货交仓及下游蓄电池厂订货到厂，周初期铅上涨，报价整体升水暂稳，下游企业议价情绪较重，市场有少量成交在贸易商之间产生；周中至周末铅价回落，市场价格偏乱，下游按需接货，市场成交一般。天津地区周内库存稳定在 15500 吨，下游按需接货为主，市场成交有限。

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

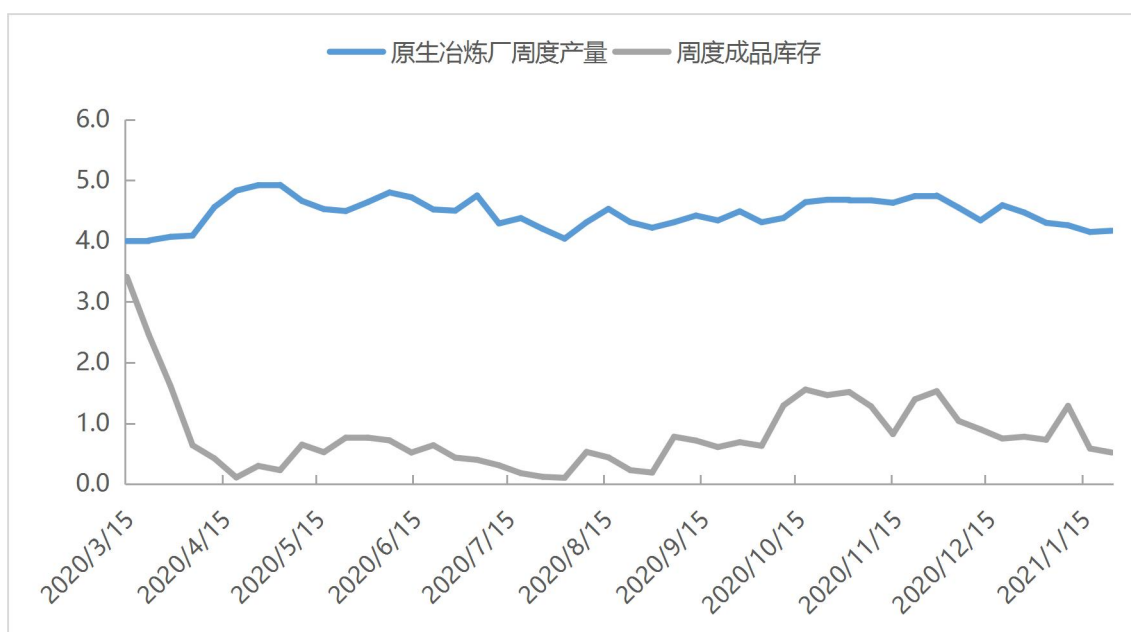
2、铅精矿及进口到港情况分析

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 100-130 美元/干。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 7.42~7.55，今日统计进口铅精矿到港量为 3.40 万吨，较上周下降 0.40 万吨。

三、原生铅市场

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 3685 吨，较上周下降 1795 吨，据了解本周再生铅企业进入集中放假期，原生铅生产目前相对平稳，整体供应压力在减少，而下游电池厂春节前备库仍在进行当中，周内铅价震荡下跌，现货市场贸易商报价让利有限，整体原生厂提货源价格优势较大，以上导致冶炼厂库存继续下降。

图 3：原生铅冶炼厂周度产量（万吨）



数据来源：我的有色网

周内，1) 内蒙地区，冶炼厂场内成品维持低库存，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 2785 吨，较上周下降 1215 吨，厂里仍以长单为主，散单报价积极性不高，成交出货有限。河南新凌已经结束检修，预计下周出成品。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，目前日产 80 吨左右，下周产量将逐渐恢复正常。5) 云南蒙自常规检修预计在下周结束。6) 西豫 27 号有小检修，期间全停，预计下周结束检修恢复正常生产。

本周铅精矿加工费湖南和河南地区有所下调，总体在 2000-2200 元/金属吨，多地原生铅企业冬储原料已经备齐，预计铅精矿加工费下调有限。再生企业本周集中放假，原生冶炼厂多正常生产，而多地下游电池厂受疫情影响春节不放假，故此次春节备库环比将有所延长，预计下周冶炼厂成品仍整体偏低。

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	1.25	1.26	1.27	1.28	1.29
安徽	电动	8575	8590	8625	8575	8575
	水电	7750	7750	7750	7750	7750
河南	电动	8500	8525	8525	8500	8500
	水电	7675	7675	7675	7650	7650
山东	电动	8600	8650	8650	8650	8650
	大白	7500	7500	7500	7500	7500
江苏	电动	8900	8930	9000	9000	9000
	水电	8200	8230	8280	8280	8280
湖南	电动	8550	8600	8600	8600	8600
	水电	7900	7950	7950	7950	7950
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

周内铅价先涨后跌，废电瓶价格上涨后稳定运行，废电动成交价冲至 8650 元/吨的高位。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8490 元/吨，去水大白均价为 7830 元/吨，去水黑壳均价为 7865 元/吨，摩托电瓶均价为 6525 元/吨，各类废电瓶价格较前周上调 100-150 元/吨，尤以废电动涨幅最

为明显，据我的有色网调研：

周一铅价大涨 225 元/吨，废电瓶价格跟涨 50-150 元/吨，安徽、河南、山东等地积极涨价备库，高价企业订货不错，但持货商有看涨惜售情绪，另外广东、贵州地区的部分企业暂停收货；周二铅价维稳，不少企业价格补涨 30-100 元/吨，安徽、山东、河南地抢货现象明显；周三至周五铅价震荡走弱，废电瓶价格维持高位，个别企业价格补涨收货，但反馈市场货源和物流车辆都有所减少，成交情况改善不大。

整体来看，周内废电瓶价格维持高位，炼企方面继续积极备库，持货商择高价出货，企业备货情况尚可，不少企业已基本完成备库，预计下周废电瓶价格或随铅价震荡走弱。

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅呈区间震荡运行态势，再生铅市场价格随铅价波动。主流地区不含税还原铅周均价 13905 元/吨，较上周涨 200 元/吨，涨幅 1.46%；主流地区不含税再生精铅周均价报 14215 元/吨，较上周涨 225 元/吨，涨幅 1.61%。据我的有色网数据显示：上周再生铅开工率为 54.11%，开工率较前一周下滑 11.71%，主要为江西、广东、河北和河南地区企业陆续进入放假阶段，产量下降。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	1.25	1.26	1.27	1.28	1.29
湖南	14000	13950	13900	13850	13750
山东	13950	13900	13875	13800	13700
安徽	14000	13950	13900	13850	13750
河南	14000	13950	13900	13850	13750
河北	14000	13950	13900	13800	13700
江西	14100	14050	14000	13900	13800

数据来源：我的有色网

本周还原铅货源紧张，市场交投氛围清淡。周初，还原铅价格随铅价大涨，市场货源流通量稀少，低价采购不畅，但部分企业已放假，冶炼厂按需接货为主。周中、周末，铅价走弱，还原铅跟跌，市场货源有限，叠加精炼企业放假增多，减少对还原铅的需求量，市场交投清淡，鲜有成交。下周为节前最后一周，物流即将停运，预计下周市场或呈有价无市状态。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	1.25	1.26	1.27	1.28	1.29
贵州	14300	14300	14250	14200	14150
湖南	14300	14250	14225	14175	14100
山东	14200	14200	14200	14100	14000
安徽	14300	14250	14250	14175	14100
河南	14300	14250	14250	14150	14050
河北	14300	14250	14200	14100	14000
江西	14400	14350	14350	14250	14150

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润在 200-400 元/吨，较上周增加，但周内利润呈收窄趋势。下游蓄企备货近尾声，市场活跃度不及上周，再生精铅出货一般。周初，铅价大涨，再生精铅随铅价上调，但高价不好成交，含税再生精铅贴水略有扩大，出厂贴水幅度在 150-250 元/吨，下游适量接货为主。周中、周末，沪铅高位回落，含税再生精铅贴水扩大至 200-350 元/吨出厂，蓄企担心价格风险，采购偏谨慎，叠加节前备货基本结束，整体市场成交平平。据我的有色网调研，本周陆续有广东、江西、河南、河北地区企业进入放假阶段，预计再生铅企业开工率将大幅下滑。

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	1-15	1-22	1-29
48V-12Ah	260-300	260-300	260-390
48V-20Ah	370-410	370-410	370-410
48V-32Ah	660-700	680-720	680-720
48V-38Ah	760-800	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

本周铅价高位盘整，至周五弱势回调，下游铅酸蓄电池终端消费平平。据我的有色网调研，电动自行车铅酸蓄电池更换需求一般，在春节前后或将逐渐减弱；经销商和终端零售门店在节前补库接货后，积极开展换购促销活动来消化库存。目前部分大型电动自行车铅酸蓄电池生产企业订单情况稳定，节前经销商补库接货意愿尚可，企业原料备库基本进入尾声，随着春节临近，异地员工即将离厂返乡，企业生产开工率将逐步下调，春节期间预计将下调一半左右；部分中小型生产企业从本周开始步入春节放假期。部分大型汽车起动型和固定储能类铅酸蓄电池生产企业年底订单较好，春节期间计划维持生产，原料铅锭备库基本完成，春节期间开工率较往年春节期间有所提升。部分大型生产企业积极鼓励员工留厂过春节，但预计实际留厂人数不及预期；春节期间维持生产的企业，其成品电池库存将上升；放假企业节后复工时间，计划在正月初八初九左右。

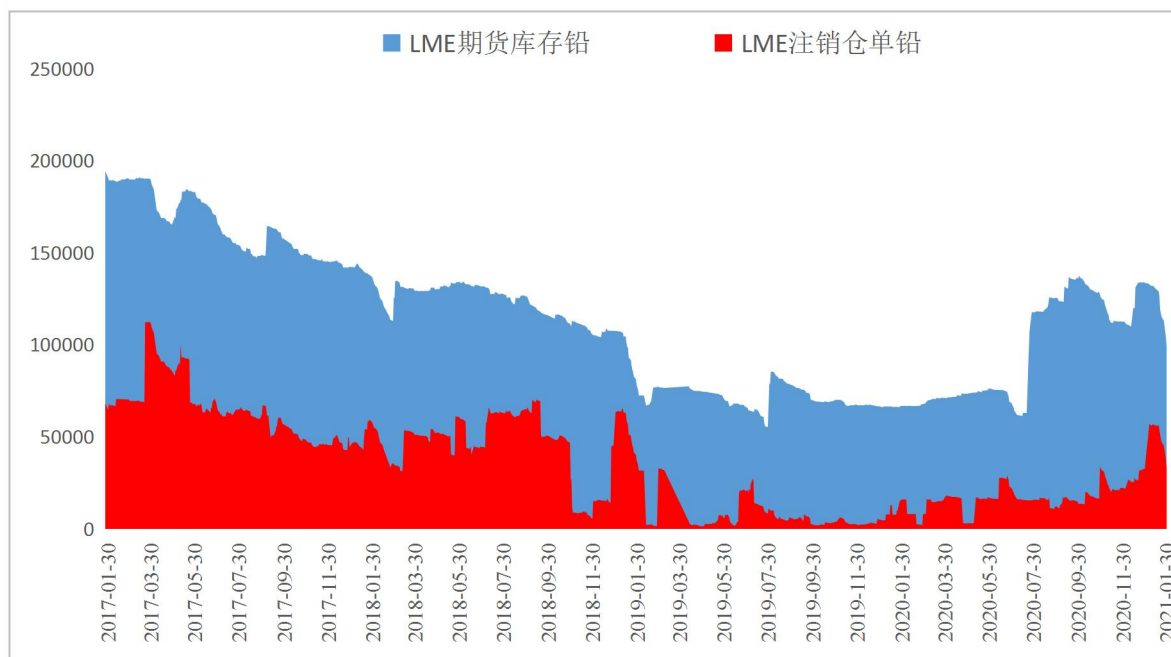
浙江地区，部分大型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业订单平稳，节前经销商补库接货积极性尚可，企业原料备库基本进入尾声，鼓励员工留厂过春节，春节期间将维持生产，开工率将下调。

江西地区，部分铅酸蓄电池生产企业将于本月底进入春节放假期，另有部分企业目前生产正常，员工将逐渐离厂返乡，计划下月初开始春节放假。

广东地区，部分中小型铅酸蓄电池生产企业即将开始春节放假，下月初将迎来生产企业放假高峰期，节后复产时间多计划在 2 月 19 日（正月初八）和 2 月 20 日（正月初九）左右。

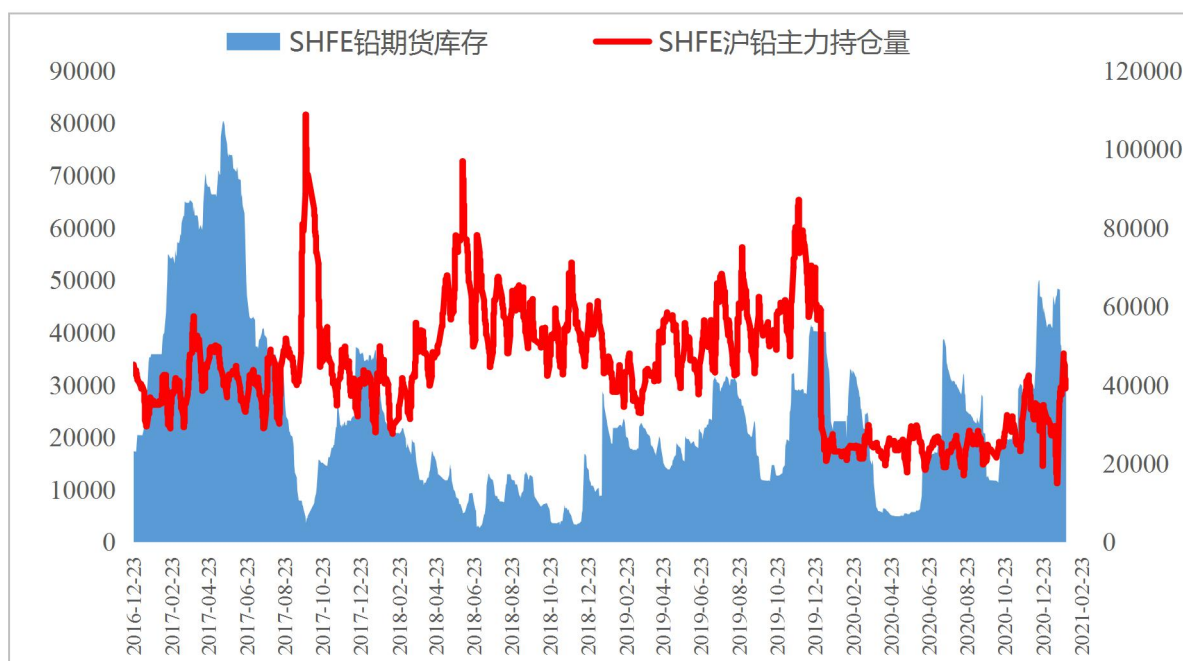
六、LME 及 SHFE 库存

图 4：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



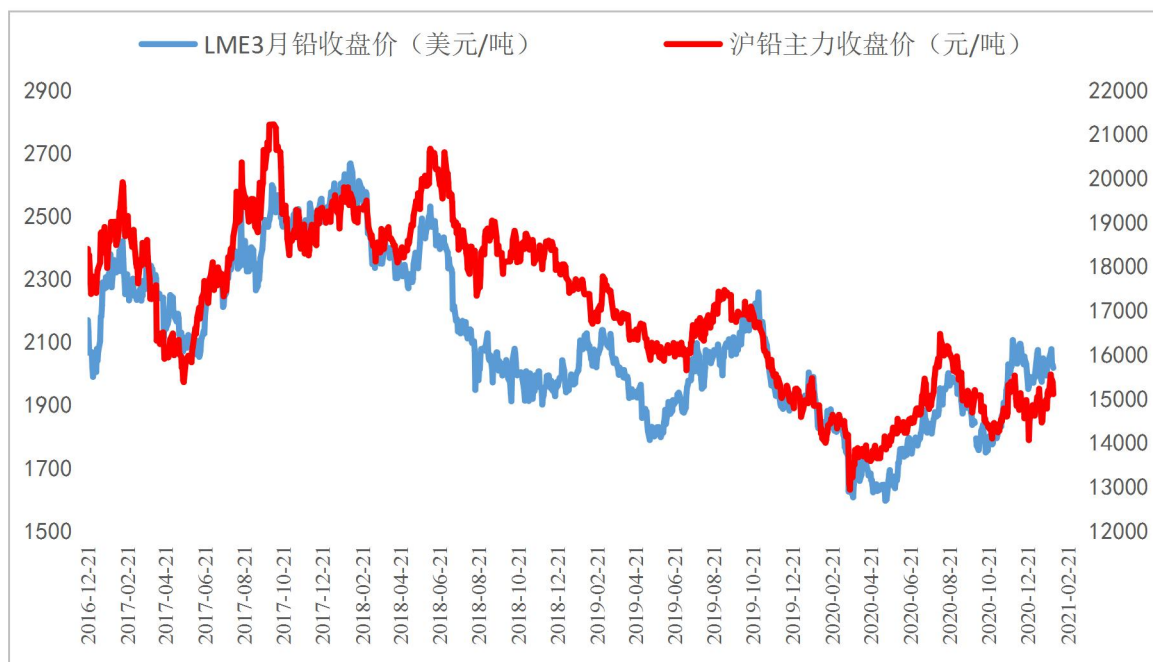
数据来源：LME、我的有色网整理

图 5：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 6： 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

本周原生铅方面：本周河南地区电解铅场内库存呈下降趋势，主要受下游节前备库以及交仓行为所致，临近春节，后期汽运逐渐困难，河南地区场内库存有增加趋势。近期蒙自矿业、灵宝新凌、安徽铜冠进入复产阶段，原生铅产量 2 月初开始增加。河南地区部分冶炼厂铅精矿库存处于低位，下个月有计划减少产量。铅精矿加工费湖南和河南地区有所下调，处于 2000-2200 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。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 200-400 元/吨，较上周有所改善。再生精铅贴水 200-350 元/吨出厂，贴水幅度扩大。贵州、江西、广东、河北、内蒙多数地区再生铅企业已经进入放假阶段，再生铅产量呈下坡式减少。安徽地区再生铅企业多数春节期间正常生产，近日高价采购废旧电池，废电瓶到货尚可，需要把废旧电池库存备至一个月附近，目前多数企业已备 20 天以上，料春节期间原料满足生产需求。

需求端：下游企业备货在 1.18-1.31 日备货较为集中，也造就了本次行情大幅上涨格局，近日多数电池厂备库已经结束，有企业已经备 1 个月的原料铅锭库存，沪铅高位回调。新电池在 1 月份的经销商接货意愿和速度尚可，主因担心节后疫情和运输问题，电池厂库存处于正常偏下水平。但节中江浙地区多数企业鼓励员工节中就地过节，补发奖励，电池厂整体节中开工率较往年有所提升，但节中成品垒库是必然的。江西、河北、广东、江苏、浙江等地区中小型蓄电池企业于本周开始进入放假，预计春节后 2 月 19 号左右开始复工。

整体来看，原生铅产量下周开始增加，再生铅春节期间正常生产企业多于往年，下游蓄电池原料铅锭备库已完成，整体来看沪铅基本面转弱，下周沪铅主力 2013 合约或下破 15000 元/吨位置。

» 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