



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铅产业周度报告

2021.05.14 第18期 总第232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 1#铅价格

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	湖南厂提
2021/05/10	15710	15555	15760	15450	15350
2021/05/11	15580	15475	15650	15400	15300
2021/05/12	15440	15375	15530	15260	15225
2021/05/13	15350	15200	15360	15135	15100
2021/05/14	15010	15030	15080	14920	14850

数据来源：我的有色网

## 热点资讯

### ✓ 统计局：5月上旬有色金属价格上涨

据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2021 年 5 月上旬与 4 月下旬相比，42 种产品价格上涨，7 种下降，1 种持平。其中，有色金属价格普遍上涨，电解铜价格环比上涨 6%，铝锭价格环比上涨 6.7%，铅锭价格环比上涨 1.7%，锌锭价格环比上涨 2.5%，螺纹钢价格环比增长 11%。（国家统计局）

### ✓ 五矿水口山四月份生产持续保持稳产高产

五矿水口山完成铅产品产量 14070 吨，完成三种精矿含量 3312 吨，为月计划的 100.25%。康家湾矿从 4 月 7 日起，该矿日出矿量突飞猛进，由月初的每天 1700 吨逐步上升到 2300 吨，出矿品位由月初的 5.6% 持续上升到 9.1%。全月完成出矿量 50070 吨，为计划的 105%；实现月平均出矿品位 7.32%，完成铅、锌金属含量 3660 吨，各项指标均超额完成公司下达的生产计划。（生意社）

## 市场情况

节后现货市场国产货源有限，报价升贴水较节前维稳，部分贸易商转为对 6 月合约报价，整体报 5+60~6-30 之间，市场询价不多，下游电池厂接货少，成交多在贸易商之间产生。期间本周 LME 库存减少 4775 吨至 106075 吨，伦铅维持宽幅震荡，运行于 2144.5~2244.5 美元/吨，期间沪伦比值在 6.85~6.91 之间，进口周内每吨亏损在 2660~2830 元之间，进口亏损继续扩大。

供应端受环保、企业检修结束，逐渐恢复生产，供应端压力较大；蓄电池订单暂无起色，预计下周沪铅主力或运行于 14800-15300 元/吨震荡。

## 期货市场

**行情概述：**本周沪铅主力 2106 合约高位回落。沪铅 2106 合约开于 15800 元/吨，周内上冲动能不足叠加空头增仓打压，沪铅高位回落，盘中跌破布林线上轨支撑后继续走低，一度跌至周内 14980 元/吨低位，截止至收盘，主力 2106 合约报收于 15105 元/吨，跌 700 元/吨，跌幅为 4.44%，持仓量减少 5844 手至 49496 手。

**技术面：**沪铅周度录大阴线，暂位于布林线下轨上方运行。预计下周沪铅主力或运行于 14800-15300 元/吨。

**基本面：**原生冶炼厂遇跌贴水收窄，长单出货为主。现货市场：周内社会铅锭库存继续垒库，仓单价格高于市场价格，贸易商及冶炼厂多选择交仓，下游电池厂入市逢低接货，成交氛围偏淡。再生市场：周内铅价回落，废电瓶贸易商逢高搬货，价高企业到货尚可；据我的有色网测算，本周再生利润在 0-150 元/吨，利润收窄。进口市场：本周沪伦比值在 6.98~7.07 之间，进口周内每吨亏损在 2210~2450 元之间。电动自行车铅酸蓄电池市场消费需求惨淡，经销商和终端零售门店电池出货下滑，电池备货情绪不高。铅酸蓄电池生产企业订单情况暂无改善，维持刚需采购，部分大型电动自行车电池生产企业成品电池库存已增至 30 天左右；汽车起动电池维持淡季消费，部分生产企业开工率 70%左右，电池库存继续高企。

## 总结与预测

**总结：**本周铅价高位回落，持货商价格对盘报价升贴水企稳，整体报在 15080~15760 元/吨之间。铅价下跌，持货商报价有所挺价，下游电池厂开工率维稳，入市遇低接货积极性一般。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间国外 LME 铅库存减少 1375 吨至 104700 吨，伦铅整体上涨承压，周内宽幅震荡，运行于 2122.5-2258.5 美元/吨，期间沪伦比值整体在 6.98~7.07 之间震荡，进口亏损略收至 2210-2450 元/吨。

**预测：**整体来看，铅精矿加工费持续下挫，5 月份供应端收环保和检修的冶炼企业逐渐恢复，蓄电池订单改善较小，下周沪铅主力或运行于 15000-15800 元/吨宽幅震荡。

# 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>7</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：周内现货市场价格

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	湖南厂提
2021/05/10	15710	15555	15760	15450	15350
2021/05/11	15580	15475	15650	15400	15300
2021/05/12	15440	15375	15530	15260	15225
2021/05/13	15350	15200	15360	15135	15100
2021/05/14	15010	15030	15080	14920	14850

数据来源：我的有色网

**上海市场：**周内铅价高位回落，持货商价格对盘报价升贴水企稳，整体报在 15080~15760 元/吨之间。铅价下跌，持货商报价有所挺价，下游电池厂开工率维稳，入市遇低接货积极性一般。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间国外 LME 铅库存减少 1375 吨至 104700 吨，伦铅整体上涨承压，周内宽幅震荡，运行于 2122.5-2258.5 美元/吨，期间沪伦比值整体在 6.98~7.07 之间震荡，进口亏损略收至 2210-2450 元/吨。

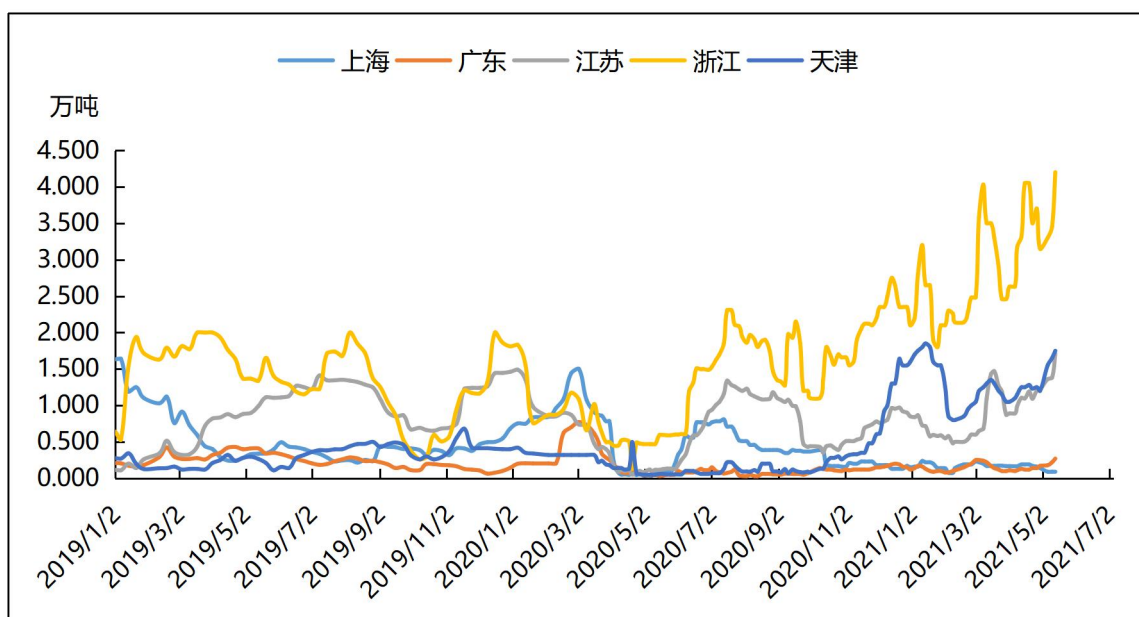
**广东市场：**南华冶炼厂厂提价格报 15030-15555 元/吨左右，反映散单维持随产随销，下游接货积极性稍弱，广东社会库存延续增势。现货市场，贸易商货源报仓库以及湖南等周边国产货源对盘面贴水较大，下游接货有限，市场交投不佳。

**江浙市场：**据我的有色网了解，仓单价格高于市场成交价格，社会铅锭库存大增。周内对盘面贴水暂稳，整体报在 6-50 附近，下游刚需采购，成交仍显弱势。

**其他地区：**据我的有色网了解，仓单价格高于市场成交价格，社会铅锭库存大增。周内对盘面贴水暂稳，整体报在 6-50 附近，下游刚需采购，成交仍显弱势。

## 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

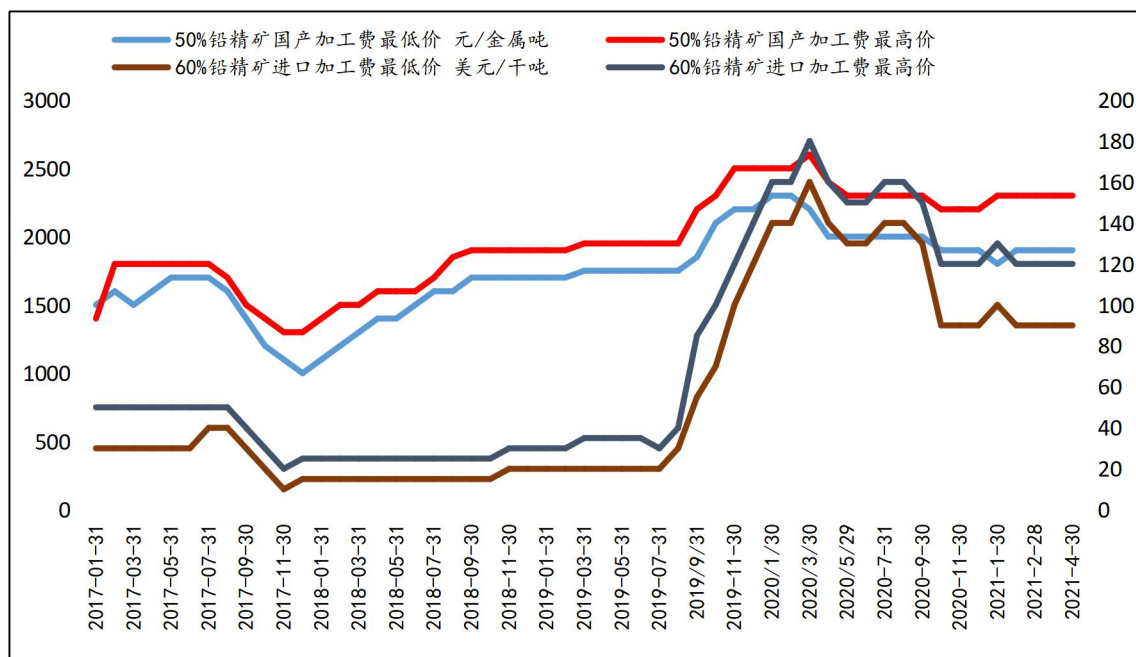
据我的有色统计，周内 2105 合约交割，国产铅锭有到货，五地铅锭库存大幅增加。节后 5 地库存统计为 8.02 万吨，较上周四增加 15400 吨，较本周一增加 12300 吨。

据我的有色统计，周内广东、江苏、天津、浙江等地库存延续增加态势，广东地区增加 500 吨至 2700 吨，江苏地区增加 3300 吨至 17100 吨，天津地区增加 1000 吨至 17500 吨，浙江地区增加 7500 吨至 42000 吨；上海地区库存稳定在 900 吨，据我的有色网了解，周内行情变动较大，下游接货情绪不高，市场报价低于仓单价格，贸易商及冶炼厂选择拉货交仓，因此周内五地库存大幅增加。

## 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



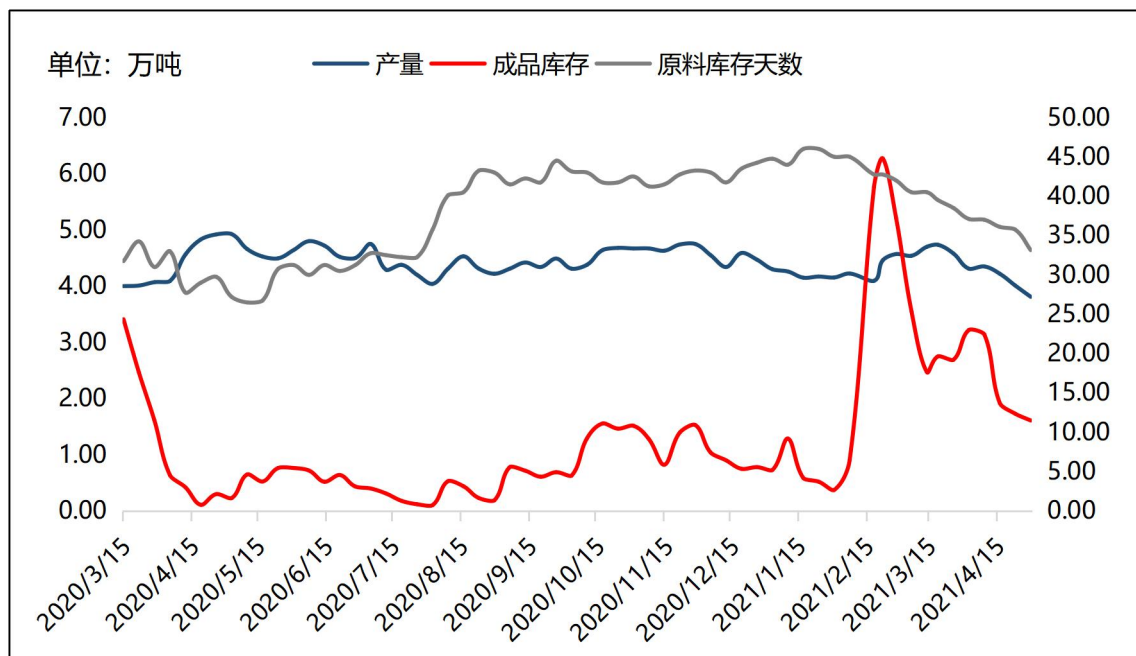
数据来源：我的有色网

### 2、铅精矿及进口到港情况分析

本周沪伦比值区间为 6.98~7.07，5 月 14 日统计进口铅精矿到港量为 0.24 万吨，其中连云港本周到港 0.24 万吨，防城港到港 0 万吨，较上周库存减少 0.76 万吨。本周国产 50%品位铅精矿主流成交价格 在 1500-1900 元/金属吨，另目前 50%品位铅精矿加工费河南地区 1500-1600 元/金属吨，云南地区 1700-1800 元/金属吨，内蒙 1700-1900 元/金属吨，江西 1600~1800 元/金属吨。各地区加工费持续下挫，原料库存持续下降至 30 天附近。

### 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

周内，1) 内蒙地区，原生铅企业生产正常，赤峰山金计划 5 月下旬开始进行为期一个月的常规检修；2) 河南济源地区，河南金利金铅于 5 月 11 日检修结束，全部投产；3) 其他地区，西部矿业复产后因炉子问题，当前仍在检修中、云南振兴计划粗炼检修结束，节后供应端恢复明显。



## 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	5.10	5.11	5.12	5.13	5.14
安徽	电动	8690	8690	8660	8625	8550
	水电	7700	7700	7700	7675	7650
河南	电动	8605	8615	8615	8605	8575
	水电	7825	7845	7845	7825	7960
山东	电动	8700	8700	8700	8650	8600
	大白	7600	7600	7600	7550	7500
江苏	电动	8900	8900	8900	8900	8850
	水电	8150	8150	8150	8100	8050
湖南	电动	8600	8600	8550	8500	8450
	水电	7860	7860	7630	7780	7730
广东	电动	8525	8525	8475	8450	8400
	水电	7750	7750	7700	7675	7625

数据来源：我的有色网

周内现货铅价大跌 600 元/吨，废电瓶价格跟跌，但跌幅有限。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8425 元/吨，去水大白均价为 7700 元/吨，去水黑壳均价为 7875 元/吨，摩托电瓶均价为 6650 元/吨，各类废电瓶价格较前一周下跌 50-75 元/吨，据我的有色网调研：

周一铅价上涨 150 元/吨，多数地区废电瓶跟涨 20-100 元/吨，废电动最高报 8720 元/吨，个别企业成交家达 8740 元/吨，价格上涨刺激货源流通，高价地区成交良好；周二至周五铅价连续下跌，废电瓶价格周中表现坚挺，部分持货商畏跌积极出货；周四周五废电瓶开始下跌，各地跌幅达 50-150 元/吨，叠加沪铅表现偏弱，持货商出货情绪延续。

整体来看，周内废电瓶价格相对跌幅较小，高价和连续降价时成交尚可，再生铅企业原料库存增加，但高价原料也压缩了企业的利润空间，预计下周废电瓶价格或偏稳运行。

## 2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅冲高回落，再生铅市场随行就市。主流地区不含税还原铅周均价报 13790 元/吨，较上周跌 48 元/吨，跌幅 0.34%；主流地区不含税再生精铅周均价报 14030 元/吨，较上周跌 58 元/吨，跌幅 0.41%。

**表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）**

地区/日期	5.10	5.11	5.12	5.13	5.14
湖南	13950	13900	13850	13800	13700
山东	13900	13850	13750	13650	13550
安徽	13950	13900	13800	13700	13600
河南	13950	13850	13800	13700	13600
河北	13875	13750	13675	13550	13450
江西	14050	14000	13900	13800	13750

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场货源流通量偏紧，市场成交一般。周一，铅价上涨，北方地区还原铅价格跟涨发力，低价不好采购；南方地区炼企刚需下少量接货，出货为主。周二至周四，铅价四连跌，冶炼利润收窄，还原铅冶炼厂捂货惜售，但精炼企业同样高价接货意愿差，市场交投清淡。

**表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）**

地区/日期	5.10	5.11	5.12	5.13	5.14
湖南	14200	14150	14075	14025	13950
山东	14150	14075	14000	13900	13800
安徽	14200	14100	14050	13950	13800
河南	14200	14100	14050	13950	13850
河北	14075	14000	13950	13750	13700
江西	14250	14200	14100	14075	14000

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润在 0~150 元/吨，利润较上周严重下滑，主要为铅价大幅下跌所致。周一，铅价延续上周上涨趋势，含税再生精铅贴水虽扩大至贴 400-500 元/吨出厂，但下游观望为主，谨慎采购，炼企出货受阻。周二至周五，铅价持续下跌，含税再生精铅贴水逐渐收窄，截至周五，市场贴 150-250 元/吨出厂，下游逢低采购为主，市场整体成交平平。

## 五、铅蓄电池市场

**表 5：本周主流型号铅酸蓄电池价格（元/组）**

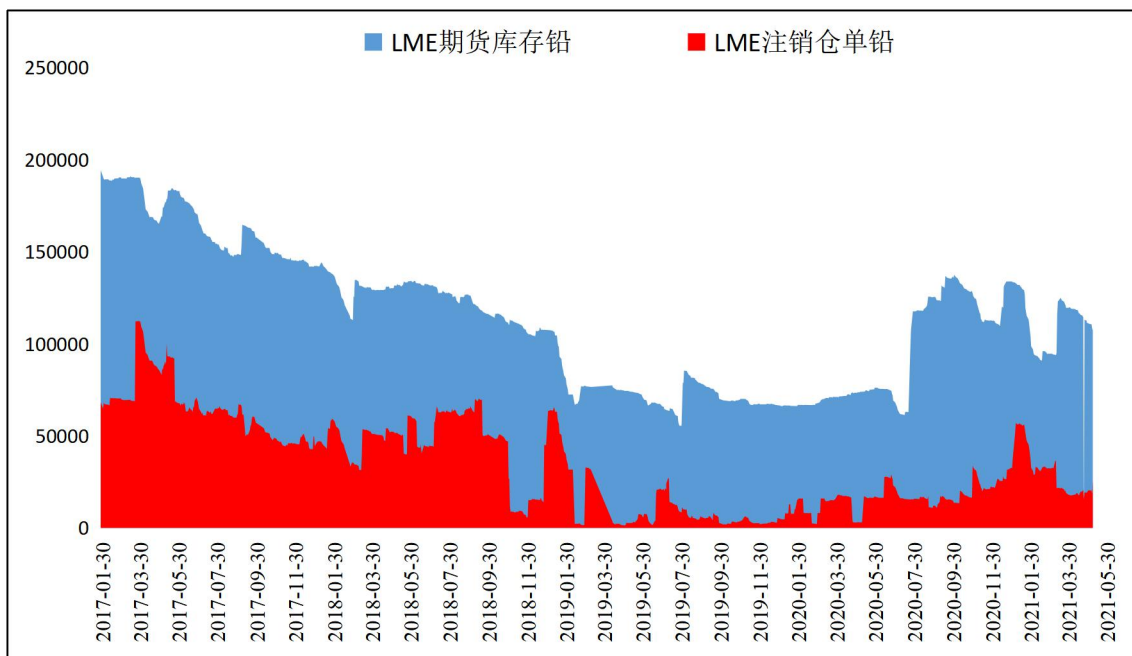
型号/ 日期	4-30	5-8	5-14
48V-12Ah	230-260	230-260	230-260
48V-20Ah	330-380	330-370	330-370
48V-32Ah	680-720	680-720	680-720
48V-38Ah	780-830	780-820	780-820
48V-45Ah	880-940	880-920	880-920
48V-52Ah	1080-1140	1080-1140	1080-1140
48V-58Ah	11800-1240	11800-1240	11800-1240

数据来源：我的有色网

本周铅价冲高回落，下游铅酸蓄电池消费整体暂无改善。据我的有色网调研了解，本周电动自行车铅酸蓄电池市场消费需求清淡，经销商和终端零售门店电池出货情况欠佳，电池备货情绪不高。电动自行车铅酸蓄电池生产企业订单情况暂无提振，原料备库情绪不高，维持刚需采购为主，部分生产企业仍有减产计划，目前大型生产企业开工率在 75%附近，企业成品电池库存压力不减，已增至 30 天左右；汽车起动电池维持淡季消费，部分生产企业开工率 70%左右，电池库存继续高企，部分企业已增至 35 天以上；固定储能类·电池消费一般，部分生产企业开工率在 70-80%。

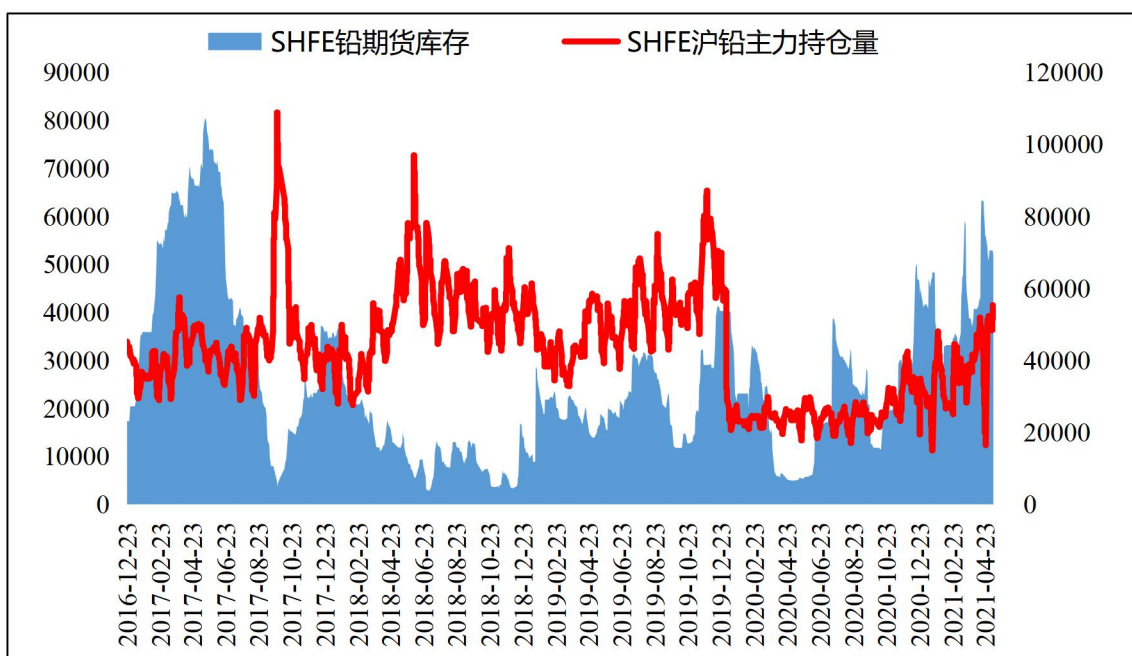
## 六、LME 及 SHFE 库存

图 3： LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



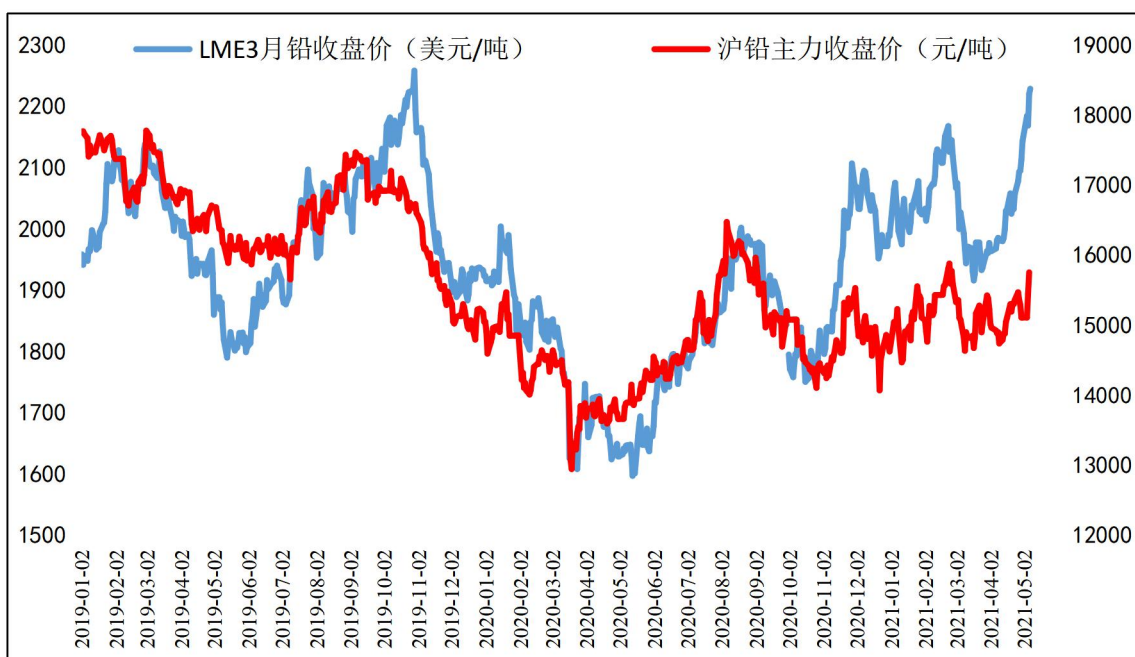
数据来源：LME、我的有色网整理

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 2106 合约高位回落，探高至 15885 元/吨，周度下跌 700 元/吨，跌幅为 4.44%。上期所社会周度铅锭库存增加 13899 吨至 77220 吨，本周 LME 库存减少 1375 吨至 104700 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭社会库存较上周四增加 15400 吨至 80200 吨，库存增加主要是交仓行为所致。

海外市场：本周沪伦比值在 6.98~7.07 之间，进口周内每吨亏损在 2210-2450 元之间，进口亏损略缩。

原生铅方面：据我的有色了解，河南地区，河南金利金铅于 5 月 11 日检修结束，全部投产；其他地区，西部矿业复产后因炉子问题，当前仍在检修中、云南振兴计划粗炼检修结束，节后供应端恢复明显。铅精矿方面，受原料供应影响，铅精矿加工费持续下调，库存持续下降至 30 天附近。据我的有色网调研，5 月 14 日统计进口铅精矿到港量为 0.24 万吨，其中连云港本周到港 0.24 万吨，防城港到港 0 万吨，较上周库存减少 0.76 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 0-150 元/吨，铅价回落废电瓶价格坚挺，导致利润受到大幅压缩。安徽地区，安徽华鑫已点火，安徽大华近两日复产，该地区产量相应提升；江西地区，九江汇金，弋阳兴旺陆续恢复生产，江西丰日换证中；宁夏晨宏暂定下周点火开炉，河南地区，亚洲金属近期复产，河南永续 6 月开炉。

需求端：下游蓄电池企业备货刚需采购为主，整体接货量有限。江浙地区，部分大型蓄电池企业开工率维持 75%左右，成品库存 30 天左右，原料库存 5 天左右，电动自行车电池价格暂时稳定，企业反映受消费淡季影响电池库存压力依旧不减；汽车起动电池淡季消费暂无提振，经销商库存垒至 40 天左右，部分企业开工率多处于 70%左右。同时各地临近雨季，对电池消费提振产生部分不利影响，预计下周铅酸蓄电池消费改善不大。

整体来看，供应端受环保、企业检修结束，逐渐恢复生产，供应端压力较大；蓄电池订单暂无起色，预计下周沪铅主力或运行于 14800-15300 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：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

