



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020.6.12

第 22 期

总第 189 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	湖南永兴	上海沐沦	河南厂提	KZ
2020.6.8	7+100	-	6+0	7-110	7-50
2020.6.9	6+0	7-335	7+0	7-160	7-50
2020.6.10	-	7-315	7+0	7-200	7-50
2020.6.11	7+50	7-290	7+0~7+50	7-90	8-30
2020.6.12	7+50	7-210	7+0~7+50	7-35	8-10

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 中汽协：5月，中国汽车销量 219.4 万辆，同比增长 14.5%

5月，中国汽车销量 219.4 万辆，同比增长 14.5%；新能源汽车销量 8.2 万辆，同比下降 23.5%。中国 5 月汽车出口 4.9 万辆，同比下降 37.4%。

✓ 福特与大众联盟开展汽车业务

近日，福特大众同时宣布，福特汽车公司和大众汽车集团正式签署战略联盟协议，双方将实现在中型皮卡、商用车和电动车领域内的优势互补、协同合作。根据合作协议包括：推出一款由福特汽车研发和生产的 Amarok 系列中型皮卡车；双方将进一步加强商用车业务；福特汽车计划推出一款基于大众汽车 MEB 平台开发的纯电动车型。双方预计在上述三款车型共计生产最多可达 8 百万辆。

市场情况

周初现货市场湖南内蒙等地有到货，国产流通有所好转，市场报价品牌较多，贸易商国产报在 7+20/6+0 附近，散单整体对 2007 合约报价升水相较上周下调较多，但下游电池厂刚需有限，且厂提货源价格优势较大，贸易市场仍难成交；临近周末，市场开始垒库期铅下跌，国产流通货源趋于宽松，贸易商随行报价，国产报在 7+0 附近，下游按需采购，散单交投氛围较上半周有所好转。进口市场，周内贸易商进口贴水维稳，周内报在 7-50~7-10 之间，下游按需接货，整体成交并不理想；美元指数止跌反弹对铅价构成打压，伦铅本周内承压下跌，沪伦比值较上周下滑较多，整体运行区间为 8.09-8.26，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 1300~1650 元，亏损仍在高位。

期货市场

行情概述：沪铅 2007 主力合约周初开于 14450 元/吨，周内整体偏弱运行。周初沪铅窄幅震荡，最高涨至 14490 元/吨，周四周五持续走弱。截至周五报收于 14145 元/吨，下跌 305 元/吨，跌幅 2.15%，持仓量减少 5356 手至 22872 手。

技术面：沪铅周度录得大阴线，跌破 20 日均线，处于 40 日均线上方，短期技术面走势弱。

基本面：周内原生冶炼厂散单遇跌贴水逐渐收窄，出货成交较上周有所好转。现货市场，2006 合约临近交割，社会库存持续垒库，市场品牌流通增多，贸易商为出货升水有所下调，但整体成交一般。再生市场，周内精废差暂未进一步扩大，据我的有色网测算本周再生每吨盈利在 110~200 元，原料端还原铅供应紧张，价格坚挺，废电瓶供应尚可，再生增量释放趋缓。进口市场，本周进口沪伦比值区间为 8.09-8.26，进口每吨亏损在 1300~1600 元。下游需求不振，部分电池厂计划下调产量，周内刚需下采购厂提为主。

总结与预测

总结：本周 Mymetal 调研沪铅社会库存增加 6890 吨至 2.4 万吨，LME 库存减少 625 吨至 75525 吨。本周内外盘铅价均小幅下跌，沪铅主力收于 14145 元/吨，下跌 1.75%，伦铅收于 1740 元/吨，下跌 1.16%。海外市场，本周沪伦比值在 8.09-8.26 之间，进口周内每吨亏损在 1300-1600 元之间，进口窗口尚未打开。本周到库主要是进口 KZ，现在仓库 KZ 有 5000 吨左右，后续还有部分货流入。

预测：供给端再生铅新投产能释放，产量持续增加，但是再生企业利润偏低对铅价有一定支撑。库存方面，原生铅场内和社会库存累库迹象逐渐体现。下游铅酸蓄电池成品库存压力较大，整体开工率存在下调可能。预计下周沪铅 2007 合约或区间震荡，运行于 13800-14600 元/吨。

目 录

CONTENTS

一、 现货市场分析	4
1. 现货市场升贴水.....	4
2. 铅锭社会库存.....	5
二、 铅精矿市场分析	6
1. 国产及进口铅精矿 TC 走势图.....	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.....	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	宇腾	上海驰宏	河南厂提	KZ
2020.6.8	7+100	-	6+0	7-110	7-50
2020.6.9	6+0	7-335	7+0	7-160	7-50
2020.6.10	-	7-315	7+0	7-200	7-50
2020.6.11	7+50	7-290	7+0~7+50	7-90	8-30
2020.6.12	7+50	7-210	7+0~7+50	7-35	8-10

数据来源：我的有色网

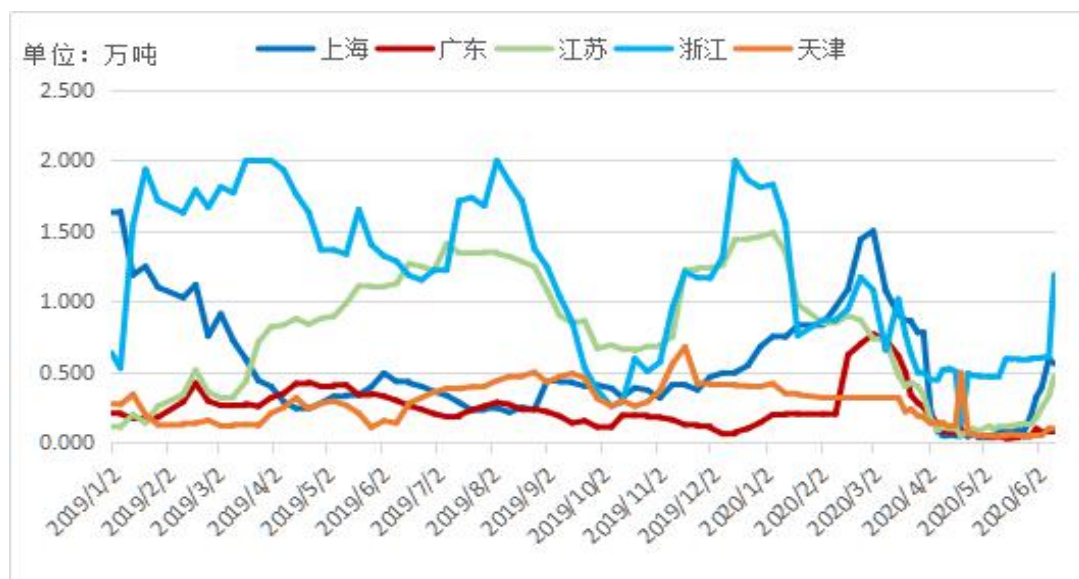
上海市场，周初现货市场湖南内蒙等地有到货，国产流通有所好转，市场报价品牌较多，贸易商国产报在 7+20/6+0 附近，散单整体对 2007 合约报价升水相较上周下调较多，但下游电池厂刚需有限，且厂提货源价格优势较大，贸易市场仍难成交；临近周末，市场开始垒库期铅下跌，国产流通货源趋于宽松，贸易商随行报价，国产报在 7+0 附近，下游按需采购，散单交投氛围较上半周有所好转。进口市场，周内贸易商进口贴水维稳，周内报在 7-50~7-10 之间，下游按需接货，整体成交并不理想；美元指数止跌反弹对铅价构成打压，伦铅本周内承压下跌，沪伦比值较上周下滑较多，整体运行区间为 8.09-8.26，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损 1300~1650 元，亏损仍在高位。

广东市场，南华冶炼厂铅锭成品低，周内长单供应为主，整体出货尚可。现货市场，周初至周中期铅震荡盘整，广东地区社会库存维持低位，贸易商南储货源报在 7-160 附近，下游电池厂散单采购意愿平平，逢低接厂提货源，散单成交一般；下半周期铅下跌，贸易商遇跌贴水收窄至 7-70 附近，下游遇低入市询价增多，市场交投氛围转好，但实际成交仍有限。

江浙市场，周初冶炼厂到货不多，现货市场贸易商有对 2006 合约以及 2007 合约报价，国产品牌报 6+0/7+100，价格较乱，下游刚需有限，接货时比较偏向于贴水更大的厂提货源，市场成交主要在贸易商之间。行至周末临近 2006 合约交割，江浙两地继续垒库，沪铅承压下跌，部分贸易商货源仍对 2006 合约平水到升水 20 左右报价，电池厂以及贸易商遇低询价积极，市场成交较周初有明显好转。

其他市场，周初至周中铅价盘整，湖南的冶炼厂散单贴水较上周末有所扩大，对外报 7-235，市场逢低询价，实际成交仍以厂提为主；临近周末期铅下跌，冶炼厂对 2007 合约贴水并未扩大，下游遇低询价接货，整体成交尚可。河南地区，冶炼厂长单出货为主，散单不对外报价；周内持货商货源对 2007 合约贴水 35 到 200 之间，北方下游成品库存压力不减，入市询价寥寥，市场整体成交不多。天津市场，周内天津市场现货贸易商报价积极性不高，下游长单接货为主，散单成交偏淡。

2、铅锭社会库存



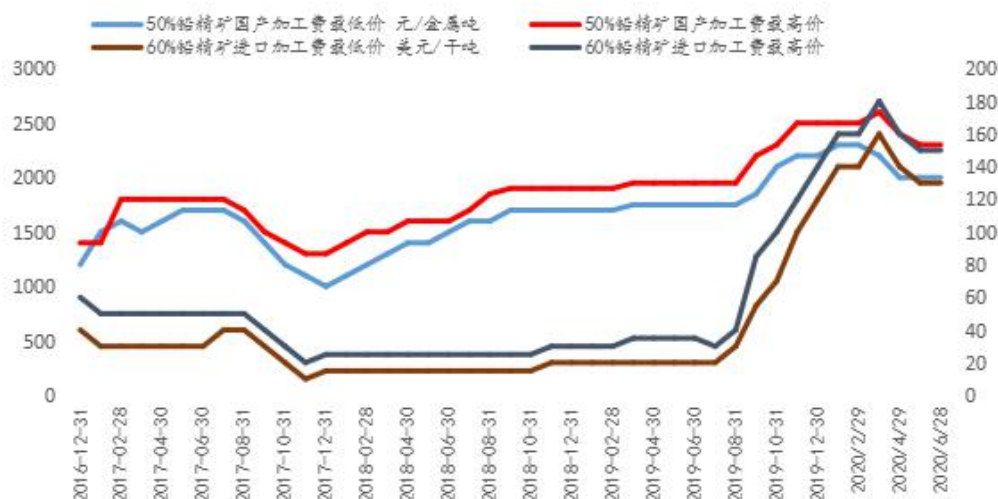
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，上海地区本周初库存统计为 5930 吨，本周小幅去库 320 吨。随着进口货源进入和交割日的临近，上海周初库存较上周有明显累加。周内铅价整体震荡下行，市场报价随行就市，但因市场需求不佳，观望情绪下蓄企仅维持刚需采购，周末铅价出现明显下跌，市场有所挺价，下游在低价位询价采购，交投氛围有所转好，散单成交尚可，库存因此出现降库。

据 Mymetal 统计，广东库存本周库存维持在 800 吨，冶炼厂主要维持长单出货，周内广东地区报价较少，下游消费不佳且多偏向厂提货源和再生，库存维稳。浙江地区本周库存共增 5830 吨至 11900 吨，江苏地区地区本周库存增 1400 吨至 4700 吨，因市场需求处于淡季，成交整体偏弱，下游仅维持刚需采购，且多偏向厂提货源以及再生，社会库存降库困难，且因临近交割，选择交割到库较多，社会库存出现持续累库。天津地区周末库存为 1000 吨，较周初仅下降 20。天津地区周内无报价，市场需求较淡，散单成交不佳，库存几无变化。

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 2000-2300 元/金属吨，进口 TC 报价多在 130-150 美元/干吨，价格出现小幅松动。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。本周沪伦比值区间为 8.09-8.26，今日统计进口铅精矿到港量为 2.70 万吨，较上周统计下降 0.46 万吨。

三、原生铅市场

据我的有色网调研的国内 20 家原生冶炼厂，本周冶炼厂场内成品场库统计为 5200 吨，较上周五统计环比下降 2003 吨，场库下降主要系临近交割，冶炼厂拉往仓库交割所致，现阶段下游消费持续萎靡，再生以及进口供应仍有增加之势，而市场上粗铅供应减少，原生价格优势非常有限，出货情况并不理想。内蒙地区冶炼厂场内散单维持 0 库存，赤峰山金已经结束检修，已恢复至正常日产；河南济源地区冶炼厂场库统计为 3000 吨，与上周基本持平，周内供应长单为主；湖南地区冶炼厂周内散单贴水扩大，整体出货尚可；云南地区冶炼厂库存维持低位，周内长单供应较多。冶炼厂原料铅精矿库存周期普遍在 30~40 天之间。

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	6月8日	6月9日	6月10日	6月11日	6月12日
安徽	电动	7850	7850	7850	7850	7825
	水电	7175	7175	7175	7175	7150
河南	电动	7825	7825	7825	7775	7775
	水电	7175	7175	7175	7075	7075
山东	电动	7900	7900	7950	7950	7900
	大白	7150	7150	7200	7200	7150
江苏	电动	8200	8200	8200	8200	8200
	水电	7600	7600	7550	7600	7550
江西	电动	7790	7790	7800	7800	7775
	水电	7425	7425	7425	7425	7400
贵州	电动	7875	7900	7925	7925	7850
	水电	7475	7475	7475	7475	7400
广东	电动	7700	7750	7750	7725	7700
	水电	7050	7125	7125	7100	7075

数据来源：我的有色网

本铅价整体下行，废电瓶报价跟随铅价调整，截止到今日，铅价较上周五下调 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 7250 元/吨，去水黑壳均价为 7300 元/吨，摩托电

瓶均价为 6100 元/吨，各类废电瓶均价较上周五上调 50 元/吨，据 Mymetal 调研：

周一到周三铅价小幅走高，废电瓶价格随之上调，周四周五铅价连续下调，废电瓶报价不再坚挺。周一废电瓶价格变化不大，仅安徽、山西、江西、湖北、贵州等地的少数企业回收价下调 50-100 元/吨，企业反映低价难采，订货情况一般，且利润情况不佳，也有企业挺价收货；周二铅价上调，部分废电瓶贸易商捂货看涨，出货积极性有所减弱，部分高价企业反馈成交不错或完成当日订购量，低价企业则采购情况一般，湖北、广西企业价格下调 30-170 元/吨，企业表示不看好后市铅价；周三铅价再次上调，山东、湖北、广西等地的废电瓶价格上调 30-150 元/吨，企业表示市场货源有限，低价难采，调价后成交有所好转；周五铅价跌幅较大，废电瓶报价下调 50-100 元/吨，部分贸易商畏跌在高位抛货，市场高价成交不错。

整体来看，本周废电瓶的价格较前周下调，市场货源供应有限，低价难采。预计下周废电瓶价格或易涨难跌。

2. 还原铅和再生精铅市场

本周沪铅冲高回落，再生铅市场报价略显坚挺，跌幅有限。主流地区不含税还原铅运行于 12700-12950 元/吨，周均价报 12835 元/吨，较上周均价跌 15 元/吨，跌幅为 0.12%；主流地区不含税再生精铅运行于 13000-13200 元/吨，周均价报 13120 元/吨，较上周均价跌 30 元/吨，跌幅为 0.23%。据 Mymetal 数据显示：上周再生铅企业开工率为 59.76%，环比增长 1.71%，主要是贵州地区生产有所恢复，贡献部分产量。

图一：本周主流地区还原铅价格行情（元/吨）

地区/日期	6月8日	6月9日	6月10日	6月11日	6月12日
湖南	12800	12850	12850	12800	12750
山东	12850	12875	12900	12825	12775
安徽	12800	12850	12875	12800	12750
河南	12850	12875	12900	12850	12775
河北	12875	12900	12900	12850	12800
江西	12800	12850	12850	12800	12750

数据来源：我的有色网

本周主流地区还原铅供应紧俏，市场流通货源稀缺，实际成交有限。据 Mymetal 调研：周一，铅价微跌，还原铅市场价格不跌反涨，北方地区尤为明显，主要是市场货少，持货商低

价不出。周二，铅价小涨，还原铅报价跟涨，还原铅炼企出货意愿不高，成交一般，另市场最高价在 12950 元/吨，少量成交。周中、周末，铅价大幅走弱，但还原铅市场整体供应不多，且持货商有惜售情绪，出货意愿不强，还原铅表现较为抗跌。整体而言，周内非持证炼企开工情况较上周变化不大，还原铅供应依旧紧张，价格也是易涨难跌。

图二：本周主流地区再生精铅价格行情（元/吨）

地区/日期	6月8日	6月9日	6月10日	6月11日	6月12日
贵州	12950	13000	13000	13050	13000
湖南	13100	13150	13125	13100	13050
山东	13150	13200	13200	13150	13125
安徽	13125	13175	13200	13150	13100
河南	13150	13150	13200	13150	13100
河北	13150	13200	13200	13150	13125
江西	13100	13150	13150	13100	13050

数据来源：我的有色网

据 Mymetal 测算，本周再生利润在 120-200 元/吨，较上周略有好转，主要是因为还原铅报价坚挺。周内，受原料端供应紧张影响，含税再生精铅贴水幅度有所收窄，周五贴水收窄至 100-150 元/吨，下游接货并不活跃，仍是按需采购为主，市场交投氛围一般。周初，再生精铅随原料端价格上调，北方市场价格一度高于南方市场，但下游需求未见起色，采购量有限。周中，周末，再生精铅贴水收窄，仅贵州地区反映订单不错，成交尚可，其他主流地区因还原铅难采，炼企出货积极性不高，加之铅价大跌，下游多持谨慎观望态度，实际成交平平。

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	5-29	6-5	6-12
48V-12Ah	200-230	200-230	200-230
48V-20Ah	340-380	340-380	340-380
48V-32Ah	680-720	680-700	680-700
48V-38Ah	780-820	780-820	780-820
48V-45Ah	880-920	880-920	880-920
48V-52Ah	1040-1100	1040-1100	1020-1080
48V-58Ah	1180-1200	1180-1200	1180-1200

数据来源: 我的有色网

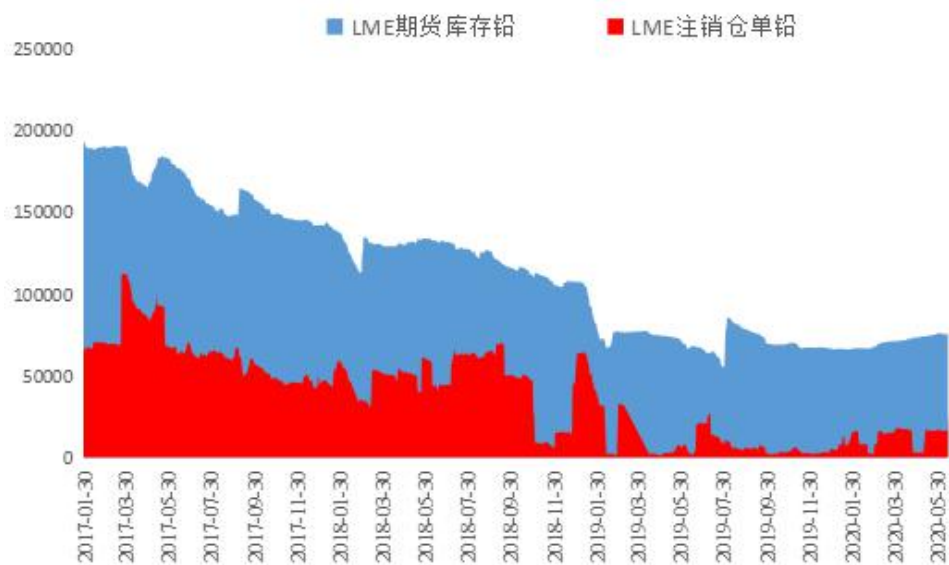
本周现货铅价周中开始大幅下滑, 下游铅酸蓄电池整体消费稍显一般。据 Mymetal 调研, 由于电动二轮车市场新电池更换需求不振, 加之代理商和经销商接收铅酸蓄电池生产企业成品电池库存转移能力有限, 目前大型铅酸蓄电池生产企业成品库存依旧较高, 部分企业库存存在 35 天左右, 本周铅价走弱, 企业生产成本压力得到部分缓解, 但目前新电池价格上升空间有限, 企业以低利润维持市场为主, 企业开工率在 70%-80%, 已有企业下调部分生产基地的开工率, 下调幅度在 10%-20%, 原料铅锭刚需采购为主。

浙江地区, 部分铅酸蓄电池生产企业反映电动二轮车电池市场目前仍处淡季, 企业订单暂无改善, 企业成品库存转移相对缓慢, 目前仍旧在 30 天以上, 开工率维持在 80%附近, 部分生产基地小幅下调。

江西地区, 部分铅酸蓄电池生产企业反映电动二轮车电池市场消费清淡, 订单和库存消化情况尚不乐观, 成品电池加极板库存一个月左右, 企业开工率在 73%附近, 原料铅锭按需接货。

江苏地区, 部分铅酸蓄电池生产企业反映目前市场消费欠佳, 同时业内竞争激烈, 新电池价格上调支撑不足, 为缓解成品电池库存压力, 企业开工率依旧维持在 50%左右。

六、LME 及 SHFE 库存



七、后市预测

本周 Mymetal 调研沪铅社会库存增加 6890 吨至 2.4 万吨，LME 库存减少 625 吨至 75525 吨。本周内外盘铅价均小幅下跌，沪铅主力收于 14145 元/吨，下跌 1.75%，伦铅收于 1740 元/吨，下跌 1.16%。海外市场，本周沪伦比值在 8.09-8.26 之间，进口周内每吨亏损在 1300-1600 元之间，进口窗口尚未打开。本周到库主要是进口 KZ，现在仓库 KZ 有 5000 吨左右，后续还有部分货流入。

原生铅方面，据 Mymetal 了解，至本周五济源三大厂内铅锭库存 3000 吨，与上周持平，散单出货最高贴水 200 元/吨左右。本周驰宏、水口山、金贵在进行检修。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 天以上。铅精矿港口库存方面，据 Mymetal 调研 6 月 12 日统计进口铅精矿到港量为 2.7 万吨，其中连云港本周到港 1.5 万吨，防城港到港 1.2 万吨，较上周环比减少 0.46 万吨。

再生铅方面，据 Mymetal 测算本周再生每吨利润在 120-200 左右，再生报价较为坚挺，利润依旧较低。本周新增复产的再生企业有江西信亚，复产初期日产 100 吨左右，为补原料库存，废电瓶采购价较高；贵州地区产量本周变化不大，日产 1000 吨左右，废电瓶挺价，利润空间微薄；安徽大华因设备问题，再次进行检修；河南某炼企设备检修，日影响产量 250 元/吨。

需求端，本周新电池价格上调支撑不足，市场价格维稳为主，市场竞争压力较大，多数企业以较低利润甚至部分企业亏本在维持市场。江西地区电池厂开工率保持在 70% 左右，企业反应成品库存多保持在 30 天以上；江浙地区大型电池厂开工率多保持在 80% 附近，成品库存 30 天以上，原料库存 5 天左右，代理商和经销商接收铅酸蓄电池生产企业成品电池库存转移能力有限，企业成品库存转移相对缓慢。

总体来看，供给端再生铅新投产能释放，产量持续增加，但是再生企业利润偏低对铅价有一定支撑。库存方面，原生铅场内和社会库存累库迹象逐渐体现。下游铅酸蓄电池成品库存压力较大，后续部分企业仍有下调生产开工率可能。预计下周沪铅 2007 合约或区间震荡，运行于 13800-14600 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

电话：021-26093360