



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铅产业周度报告

2020. 9. 11

第 35 期 总第 202 期

我的有色 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	上海驰宏	河南厂提	KZ
9.7	10+0	10+45	10+50	10-5	9-40
9.8	10+0	10+40	10+100	10-10	10-30
9.9	9+0	10+45	10+100	10-10	10+0
9.10	9+0	10+65	10+80	10+40	10+0
9.11	10+0~10+20	10+80	10+50	10+105	10-10

数据来源：我的有色网

## 热点资讯

### ✓ 我的有色：据统计 8 月份中国原生铅产量为 22.42 万吨，环比增加 0.11 万吨

我的有色网对中国 13 个省份 32 家原生铅企业调研，涉及年产能共 377 万吨，2020 年中国 8 月份原生铅产量 22.42 万吨，环比上涨 5%，9 月份预计产量为 22.76 万吨。

### ✓ 美国 7 月铅进口环比增加

美国商务部公布的数据显示，美国 7 月铅进口为 3,799,023 千克，高于 6 月的 28,369,697 千克，今年前 7 个月进口累计为 195,385,692 千克。美国 7 月铅出口为 248,797 千克，高于 6 月的 180,486 千克，美国今年前 7 个月出口累计为 1,027,097 千克。（美国商务部）

## 市场情况

铅价高位下跌，周初国产市场报 10-20~10+50 之间，下游逢低询价增多，叠加再生铅对原生铅贴水有所收窄，下游一部分需求转向原生市场，市场交投活跃度有所提升，成交表现尚可；周末铅价举跌破万五关口，炼厂出货意愿转淡，贸易商积极下调升贴水以求出货，电池厂按需慎采，市场成交一般。进口市场，国内贸易商周初 KZ 报 10-30 左右，反映出出货不畅，成交困难；周末遇跌，进口价格报 10-30~10+0 之间，下游逢低接货，散单成交无较好改善，周内沪伦比值运行区间为 7.87-8.06，我的有色测算进口每吨亏损在 1200-1400 元之间，进口窗口关闭。

## 期货市场

**行情概述：**本周沪铅主力 2010 合约延续弱势，震荡下调。周初 2010 合约开于 15460 元/吨，多头增仓支持，盘面震荡上行，但受累于需求影响，反弹力度偏弱；周内受原油暴跌影响，市场避险情绪升温，铅价回落，盘中一度跌至 14785 元/吨，主力 2010 合约报收于 15000 元/吨（-440 元/吨，-2.85%），持仓量增加 366 手至 27156 手。

**技术面：**沪铅周度录得大阴线，跌破各均线、布林线下轨支撑后，在 15000 元/吨附近交投，下周沪铅或有继续下探风险，预计运行区间 14600-15300 元/吨。

**基本面：**周内原生铅出货不佳，部分企业选择交库，散单报价随行就市，消费情况偏淡。现货市场：铅价回落，电池厂采购谨慎，逢低按需少量采买，成交一般。再生市场：据我的有色网测算，本周再生铅利润缩减至 50-200 元/吨，铅价持续回落，原料端废电瓶贸易商低价抛货，市场货源增加，企业到货情况较上周有明显好转，成交情况尚可。进口市场：本周进口沪伦比值区间为 7.87-8.06，进口每吨亏损在 1100~1500 元。下游铅蓄电池整体消费需求一般，电动二轮车电池更换需求较 8 月稍有转弱，经销商接货谨慎，部分生产企业新订单情况稍有下滑，大中型企业开工率在 80%以上，原料铅锭按需采购。

## 总结与预测

**总结：**本周沪铅主力 2010 合约持续下挫探低支 14785 元/吨，截至周五报收于 15000 元/吨，废旧电池价格下挫致使再生铅成本下移，加之社会铅锭库存到货增加，而下游消费仍无亮点。国内外库存仍在上涨，国内再生原生价差持续收窄，原生铅出货有所改善。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周增加 6230 吨至 35380 吨。

**海外市场：**本周沪伦比值在 7.87~8.06 之间，进口周内每吨亏损在 1100-1480 元之间，亏损幅度有所扩大。海外蓄电池消费一般，国外铅锭社会库存大增。

**预测：**再生铅利润临近盈亏平衡点，原生铅散单出货有所改善，新固废法短期对市场影响有限。料下周沪铅主力 2010 合约围绕 14600-15300 元/吨震荡。

# 目 录

## CONTENTS

<b>一、 现货市场分析 .....</b>	<b>4</b>
1、 现货市场升贴水 .....	4
2、 铅锭社会库存 .....	5
<b>二、 铅精矿市场分析.....</b>	<b>6</b>
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
<b>三、 原生铅市场.....</b>	<b>7</b>
<b>四、 再生铅市场.....</b>	<b>8</b>
1、 废电瓶市场成交评述.....	8
2、 还原铅和再生精铅市场.....	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、现货市场升贴水

**表 1：周内现货市场升贴水**

日期	无锡/浙江	广东南华	上海驰宏	河南厂提	KZ
9.7	10+0	10+45	10+50	10-5	9-40
9.8	10+0	10+40	10+100	10-10	10-30
9.9	9+0	10+45	10+100	10-10	10+0
9.10	9+0	10+65	10+80	10+40	10+0
9.11	10+0~10+20	10+80	10+50	10+105	10-10

数据来源：我的有色网

**上海市场：**铅价高位下跌，周初国产贸易商报 10-20~10+50 之间，下游逢低积极询价，叠加精废差有所收窄，下游多转向原生铅市场，现货市场交投活跃度有所提升；周末铅价一举跌破万五关口，炼厂出货意愿转淡，贸易商积极下调升贴水以求出货，电池厂按需慎采，市场成交转为一般。进口市场，国内贸易商周初 KZ 报 10-30 左右，反映出出货不畅；周末遇跌，进口价格报 10-30~10+0 之间，下游多选择采购国产，进口成交无较好改善；周内国际油价暴跌，美国股市重挫市场担忧情绪又起，同时美元指数反弹，均对基本金属构成打压，LME 铅承压运行，周内沪伦比值运行区间为 7.87-8.06，我的有色测算进口每吨亏损在 1200-1400 元之间，进口窗口关闭。

**广东市场：**南华冶炼厂散单周内对 2010 合约高升水报价，主要仍以长单出货。现货市场，周初市场冶炼厂到货仍较少，仅有少量贸易商长单到货，积极下调价格以求成交，下游逢低询价意愿较高，场交投氛围较上周好转明显；周中至周末，沪铅跌破 15000 位置，市场观望情绪上升，零星有国产报在 10+20 附近，下游按需补库，因再生价格下调有限，周内原生成交尚可。

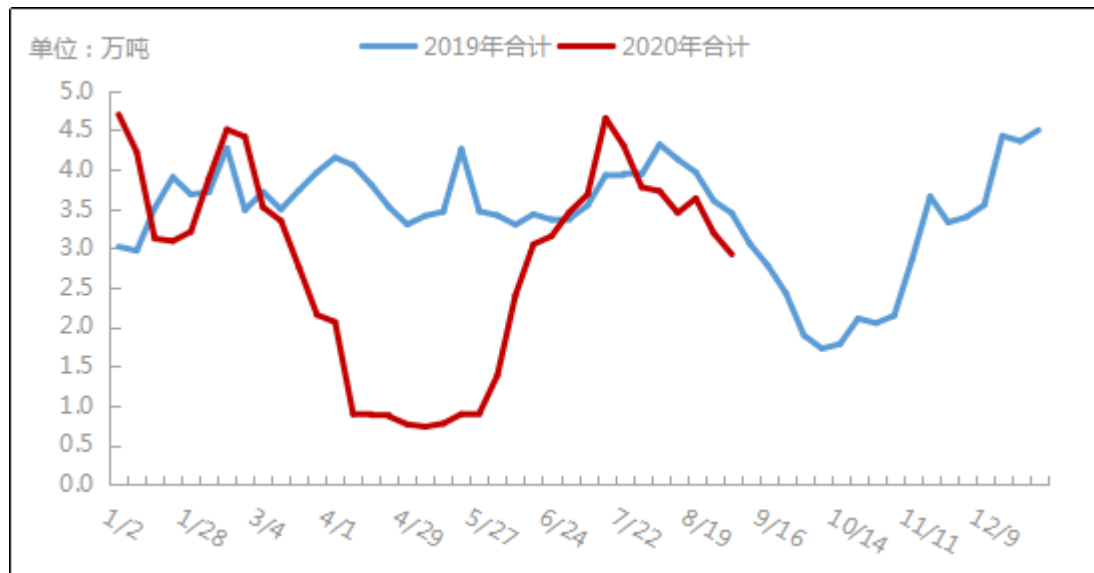
**江浙市场：**现货市场因临近交割，冶炼厂到货较多，周内铅价下跌，贸易商随行报价，国产报在 10+0 附近，下游电池厂逢低接货积极，周初成交尚可；后半周铅价再度下行，贸易商货源价格维稳，少部分对 2010 合约转为贴水报价，较低价格吸引了一部分下游采购，市场交投氛围尚可。

**其他地区：**华南地区，期铅偏弱震荡，湖南地区冶炼厂散单总体报在 10-130 附近，下游逢低采购尚可，且因再生价格优势不明显，下游采购原生厂提较多，成交尚可。河南地区，冶炼厂遇跌出货意愿下降，周内长单出货为主；现货市场持货商报价跟跌有限，较其他货源略显坚挺，但因再生报价贴水收窄，下游电池厂逢刚需拿货，整体原生成交较上周有所转好。天津市场，铅价震荡下跌，周中跌破万五关口，市场对此分歧较大，部分贸易商积极让利出货，下游电池厂逢低拿货意愿尚可，整体成交在 10+0

附近较多；部分持货商持观望态度，出货意愿偏低。

## 2、铅锭社会库存

图 1：铅锭社会库存走势图



数据来源：我的有色网

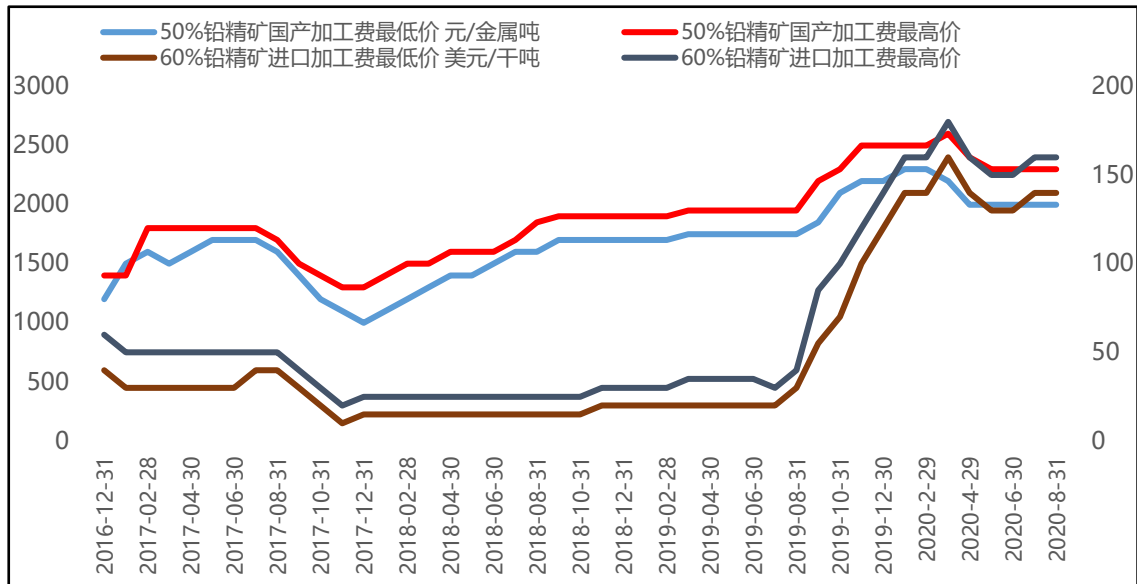
据 Mymetal 统计，本周末 5 地库存统计为 3.538 万吨，较周初增 6780 吨。上海地区周内库存稳定在 3480 吨。周初铅价震荡上行，下游询价意愿不高，按需补货，随着周中铅价回落，市场观望情绪上升，冶炼厂捂货惜售，下游接货谨慎，少量采买。周内原生整体交投情况偏淡，社会库存基本维稳。

据 Mymetal 统计，广东库存本周库存减少 30 吨至 630 吨。炼厂维持长单出货，下游谨慎按需采买，市场成交有限，库存去库有限。浙江地区本周库存增加 7050 吨至 19790 吨，江苏地区本周库增加 300 吨至 10780 吨，周内铅价大幅下挫，下游消费不佳，蓄企接货偏谨慎，因此两地库存累库现象凸显。天津地区周内库存减少 550 吨至 700 吨，天津地区周内市场交投氛围尚可，社会库存去库明显。

## 二、铅精矿市场分析

### 1、国产及进口铅精矿 TC 走势图

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 2100-2400 元/金属吨，国产加工费维稳，进口 TC 报价多在 130-160 美元/干吨，进口矿加工费小幅下调。截至本周五，目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 2200 元/金属吨左右，云南地区 2000-2100 元/金属吨，内蒙 2300-2400 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.87-8.06，今日统计进口铅精矿到港量为 1.43 万吨，较上周统计增加 0.07 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 7000 吨,较上周小幅增加 500 吨,本周期铅跌破万五关口,市场两极分化较为严重,部分遇跌捂货惜售,部分冶炼厂因厂库上涨,升水收窄以求出货,下游电池厂维持刚需,询价积极性较上周有所好转,另一方面则因精废差持续收窄,电池厂接货时多选择原生厂提,原生整体出货情况尚可。本周,内蒙地区冶炼厂成品库存因冶炼厂拉往交割而有所下降,周内无厂内库存,矿原料加工费维稳,内蒙古兴安银目前已恢复正常日产 330 吨左右。河南济源地区,冶炼厂场库库存为 1700 吨,较上周下降近 1400 吨,豫光维持正常日产,金利目前日产在 900~1000 吨左右,逐渐已恢复满产;万洋维持正常生产。另西部矿业正在检修,辽宁海城 9 月份进行 20~30 天的常规检修,期间全停,预计影响一个月的产量,中金岭南 9 月 4 日开始检修,铅产线全停,预计持续 15~20 天,影响产量 1500~2000 吨。湖南地区,冶炼厂散单贴水未再度扩大,郴州地区冶炼厂出货尚可。冶炼厂原料库存周期在 45~55 天之间,矿加工费稳定在 2100~2400 元/吨。

### 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	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11
安徽	电动	8575	8575	8475	8375	8375
	水电	7850	7850	7725	7650	7650
河南	电动	8550	8550	8425	8400	8350
	水电	7850	7850	7800	7775	7725
山东	电动	8600	8600	8500	8400	8300
	大白	7850	7850	7750	7650	7550
江苏	电动	9000	9000	9000	8800	8600



湖南	水电	8200	8200	8200	8000	7800
	电动	8700	8700	8600	8500	8450
贵州	水电	7900	7900	7800	7700	7700
	电动	8550	8615	8475	8425	8375
广东	水电	7950	8050	8000	7950	7825
	电动	8575	8575	8450	8350	8350
	水电	7875	7875	7825	7725	7725

数据来源：我的有色网

本周铅价大幅走低，主要为周三至周五贡献，周均价跌 2.70%，废电瓶市场价格跟跌，截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8225 元/吨，去水大白均价为 7640 元/吨，去水黑壳均价为 7660 元/吨，摩托电瓶均价为 6460 元/吨，各类废电瓶价格较上周五下调 200-250 元/吨，据我的有色网调研：

周一和周二铅价几无变动，废电瓶市场价格整体维稳，周一部分企业价格上调 50-70 元/吨，多数企业反馈成交情况不理想，转移联单办理仍是主要影响因素；周三到周五铅价连续下跌 600 元/吨，跌破万五关口，废电瓶价格跟跌 200-300 元/吨，周三北方炼企反馈到货很差，南方部分企业成交尚可，也有部分企业避险收货积极性不强；周四、周五有炼厂反馈废电瓶持货商有抛货情绪，少数企业到货量可观，也有企业反馈废电瓶价格近期变动太过频繁，回收商利润情况不稳定，导致其进出货的积极性不强。

整体来看，周内废电瓶的价格跌至八月以来低位，市场货源虽然充足，但正规炼企受联单和价格的限制，成交情况较弱，预计下周废电瓶的价格或能企稳。

## 2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅震荡下行，再生铅市场价格随铅价走弱。周内主流地区不含税还原铅运行于 13550-14100 元/吨，周均价报 13860 元/吨，较上周跌 295 元/吨，跌幅 2.08%；主流地区不含税再生精铅运行于 13850-14400 元/吨，周均价报 14145 元/吨，较上周跌 285 元/吨，跌幅 1.98%。据我的有色网数据显示：上周再生铅企业开工率为 68.75%，整体生产情况变动不大，仅安徽天畅产量小幅减少，开工率微降。

**表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）**

地区/日期	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11
湖南	14000	14000	13800	13725	13600
山东	14050	14050	13800	13700	13600
安徽	14100	14100	13850	13675	13550
河南	14075	14075	13900	13750	13600
河北	14100	14100	13900	13775	13675
江西	14050	14050	13850	13750	13650

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场货源流通量不大，供应略紧，炼企补库不畅。周初，受新固废法实施影响，非持证炼企原料采购困难，开工率下降，货源减少；持货商出货不积极，还原铅供应一般。周中、周末，铅价三连跌，还原铅价格跟跌，周五，还原铅价格最低报至 13500 元/吨，冶炼利润微薄甚至几近亏损，还原铅炼企捂货惜售，出货意愿不强，低价难有成交。

**表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）**

地区/日期	9.7	9.8	9.9	9.10	9.11
贵州	14250	14250	14000	13925	13850
湖南	14275	14275	14100	14000	13850
山东	14350	14350	14100	14000	13900
安徽	14375	14375	14175	14025	13950
河南	14375	14375	14200	14150	13950
河北	14350	14350	14150	14025	13950
江西	14350	14350	14150	14050	13950

数据来源：我的有色网

本周 1#铅周均价跌幅为 2.70%，再生利润持续下滑，受新固废法影响，市场废电瓶流通量有限，大多数再生铅企当前以消耗厂内高价废电瓶库存为主，据我的有色网测算，周内利润区间在 50-200 元/吨。周初，铅价变动不大，含税再生精铅出厂贴水幅度在 50-150 元/吨，下游采购积极性不高，刚需接货为主，市场交投氛围一般。周中、周末，沪铅持续下挫，再生铅炼企挺价情绪重，含税再生精铅贴水幅度不断收窄，截止周五，出厂贴水幅度在 50-100 元/吨，再生价格优势不明显，部分下游采购需求流向原生市场，再生出现小幅累库现象。此外河南地区某炼企设备检修，本周再生铅企业开工率或将有所下调。

## 五、铅蓄电池市场

**表 5：本周主流型号铅酸蓄电池价格（元/吨）**

型号/ 日期	8.28	9.4	9.11
48V-12Ah	260-290	260-290	260-290
48V-20Ah	370-410	370-410	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

本周现货铅价跌破万五，下游避险情绪加重，铅蓄电池整体消费一般。据我的有色网调研，本周电动二轮车铅酸蓄电池消费需求较八月稍有减弱，原料端铅锭价格大幅下跌，成品电池售价趋弱，目前批发零售市场暂时维稳。业内避险情绪较重，经销商接货谨慎，正常消化库存，电池更换需求一般。目前部分中型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业开工率在 80%附近，经销商接货意愿减弱，企业新增订单下滑，成品电池库存稍有累增，在两周以上；部分大型生产企业开工率维持在 90%附近，成品电池库存量在十天至半个月，订单一般，原料铅锭仅按需采购。随着电动三轮车整车需求向好，电动三轮车铅酸蓄电池需求尚可，部分生产企业开工率在 70%-80%，成品库存在两周附近。

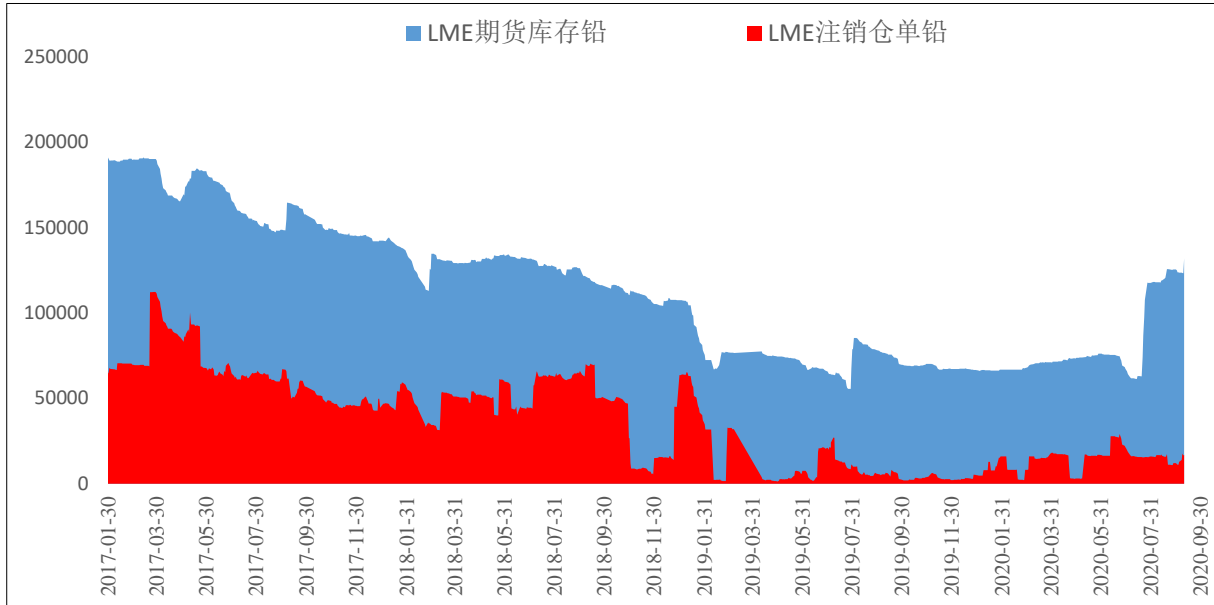
江西地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映消费尚可，但新增订单下滑，目前开工率在 80%附近，主要完成前期订单，成品电池库存略有抬升，原料铅锭按需接货。

浙江地区，部分大型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映消费一般，铅价下跌，电池利润稍有改观，但经销商接货谨慎，目前开工率在 80%-90%，成品电池库存在十天至半月。

安徽地区，部分小密铅酸蓄电池及极板生产企业反映订单偏淡，市场消费转弱，企业开工率在 60%附近，成品电池及极板库存在半月以上，原料铅锭按需慎采。

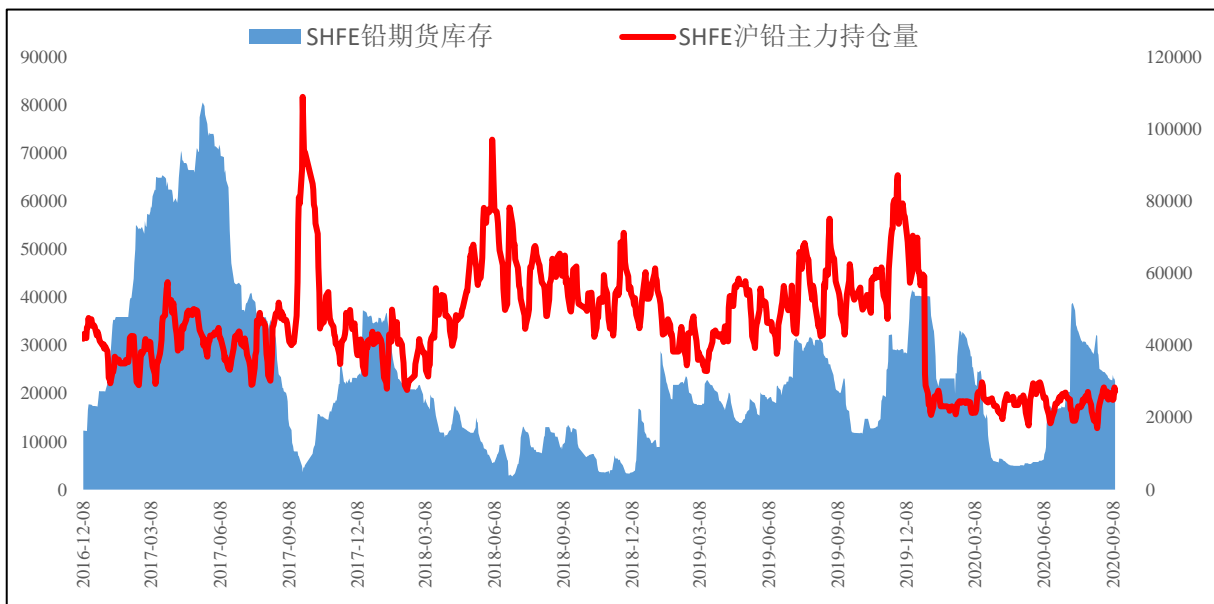
## 六、LME 及 SHFE 库存

图 3：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



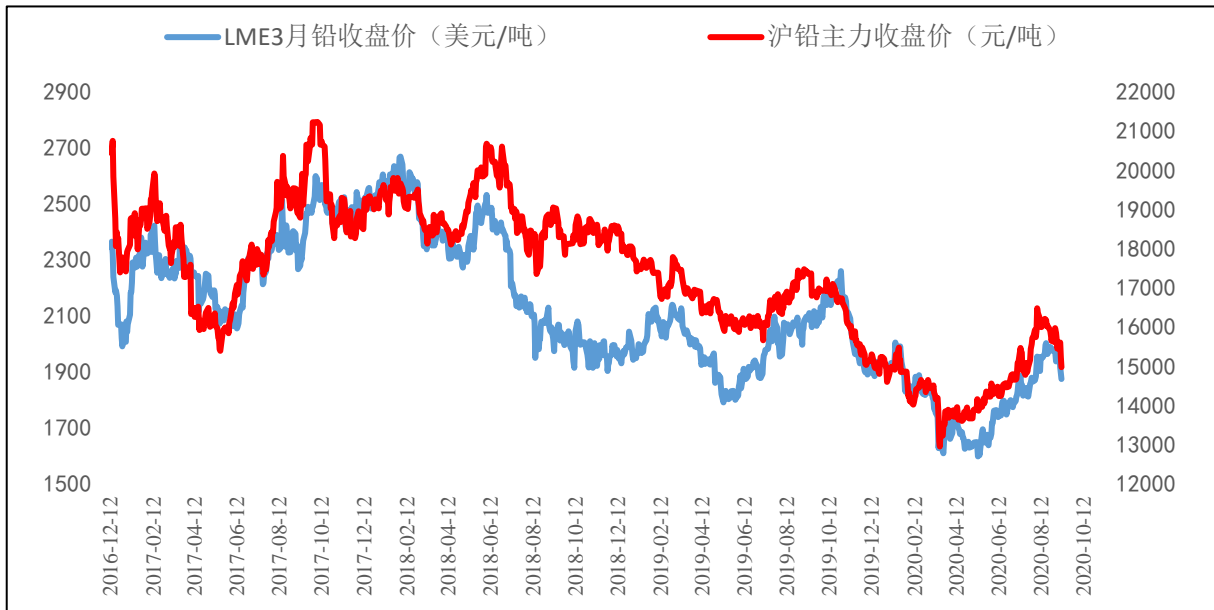
数据来源：LME、我的有色网整理

图 4：SHFE 铅库存及沪铅主力持仓量（吨）



数据来源：LME、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、我的有色网整理

## 七、后市预测

本周沪铅主力 2010 合约持续下挫探低支 14785 元/吨，截至周五报收于 15000 元/吨，废旧电池价格下挫致使再生铅成本下移，加之社会铅锭库存到货增加，下游消费仍无亮点。上期所社会周度铅锭库存增加 827 吨至 226954 吨，LME 铅锭库存增加 7625 吨至 131225 吨，再生原生价差持续收窄，原生铅出货有所改善。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周增加 6230 吨至 35380 吨。

海外市场：本周沪伦比值在 7.87~8.06 之间，进口周内每吨亏损在 1100-1480 元之间，亏损幅度有所扩大。海外蓄电池消费一般，国外铅锭社会库存大增。

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 1700 吨，较上周增加 1400 吨，主要为长单库存，散单出货有所好转。河南地区铅产量维稳，豫光维持日产 1100 吨左右，金利因废旧电池采购原因，拆解废旧电池量略有减少；湖南地区，郴州金贵检修还未恢复，预计 9 月份复产。内蒙兴安银铅，现在已恢复正常生产，西部矿业仍在检修中。国内铅精矿近期原生铅企业备冬储铅精矿库存，铅精矿场内原料库存有所增加。加工费，50 品味到厂多以 2100-2400 元之间，内蒙地区 2300-2400，河南地区 2200 左右，进口铅精矿 140，暂以维稳为主。据 Mymetal 调研，9 月 11 日统计进口铅精矿到港量为 1.43 万吨，其中连云港本周到港 0 万吨，防城港到港 1.43 万吨，较上周库存增加 0.19 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 50-150 元/吨，利润继续下滑，沪铅大跌，再生精铅贴水幅度不断收窄，下游采购偏向原生铅，致使部分再生铅企业场内小幅垒库。贵州地区现在产量恢复到 1000 吨左右，后续某企业产线检修好产量会小幅增加；本周受原料库存影响，内蒙、湖南、河南企业产量稍有下滑。

需求端：本周铅酸蓄电池市场消费仍未改善，国庆前的备货期暂无体现，下游多以按需采购为主。江浙地区大型铅酸蓄电池生产企业成品电池库存在 10-15 天，原料采购备货情绪一般，开工率稳定在 80% 以上，沪铅价格下跌，电池厂利润有所改善；江西地区部分生产企业开工率 70-80%，开工率略幅下调，成品库存有些抬升，采购备货积极性较弱，新增新电池订单有所下滑。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%。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% 以上。有企业反应近期有低价采购补库迹象，但是补库迹象并不明显。

总体来看，再生铅利润临近盈亏平衡点，原生铅散单出货有所改善，新固废法短期对市场影响有限。料下周沪铅主力 2010 合约围绕 14600-15300 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

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：杨艳洁

电话：021-26094436

### 【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