



 我的有色  
Mymetal.net

**周报**

# 铅产业周度报告

2020. 9. 30

第 38 期

总第 204 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
9.28	10-20	10-5	10+50	10-55	10-40
9.29	-	10+5	-	10+45	10-40
9.30	-	10-10	10+30	10-80	10-40

数据来源：我的有色网

## 热点资讯

### ✓ 中国 8 月精炼铅进口量为 2621 吨

海关总署数据显示，中国 8 月精炼铅（未锻轧的精炼铅）进口量为 2621 吨，同比下滑 55.4%，环比增逾 53%。其中六成精炼铅来自韩国，8 月份从韩国进口精炼铅 1700 吨，同比下滑 56.31%，环比增 66.7%。

## 市场情况

本周节前最后 3 个交易日，期铅小幅上冲，现货市场冶炼厂到货不多，贸易商出货意愿尚可，积极调价，下游虽存在节前补库需求，但整体入市逢低谨慎询价，但实际交投一般，成交数量有限。进口市场，国内贸易商进口品牌周内维稳报 10-40 左右，成交贴水维稳，反映下游需求有限，叠加再生贴水较大，进口成交困难；周内美国国会开始总统选举，宏观不确定性因素犹存，市场观望较多，国外 LME 铅库存暂稳定在 13.6 万吨附近，周内沪伦比值运行区间为 8.04-8.24，沪伦比值上行，我的有色测算本周进口每吨亏损在 700~1100 元之间，虽然亏损收窄，但考虑到目前国内下游的消费旺季不旺，进口到港将有所受限。

## 期货市场

**行情概述：**本周沪铅主力 2011 合约整体呈低位反弹态势。周初 2011 合约开于 14545 元/吨，受美元指数回落，多头增仓支持影响，周内沪铅震荡反弹，站稳 15000 元/吨整数关口后继续拉涨，一度探至 15230 元/吨高位，主力 2011 合约报收于 15080 元/吨，涨 385 元/吨，涨幅为 2.62%，持仓量减少 5442 手至 19341 手。

**技术面：**沪铅周度录得光脚小阳线，暂处于 5 日均线、布林线下轨上方运行，节后沪铅或维持窄幅震荡，预计运行区间 14800-15300 元/吨。

**基本面：**周内原生炼厂散单遇涨叠加临近国庆假期，贴水扩大，长单出货为主，整体市场成交有限。现货市场：周内铅价持续上涨，持货商积极让利出货，下游国庆节前备货接近尾声，入市接货有限，市场成交略显疲态。再生市场：据我的有色网测算，本周再生铅利润缩减至 50-130 元/吨，铅价震荡小涨，原料端废电瓶价格跟涨明显，企业虽已完成节前备库，但补库积极性不减；但原料端还原铅价格跟涨乏力，市场压价采购情绪较重，货源偏紧，整体成交一般。进口市场：本周进口沪伦比值区间为 8.04-8.24，进口每吨亏损在 700~1100 元。下游铅蓄电池消费需求平平，随着“双节”临近，铅蓄电池生产企业原料铅锭备采已基本完成，目前部分大中型电动二轮车电池生产企业订单一般，计划安排生产车间或部分生产基地放假 1-3 天不等；汽车启动型电池生产企业订单情况暂无明显改善，部分企业计划安排放假 1-3 天。

## 总结与预测

**总结：**本周沪铅主力 2011 合约冲高至 15230 元/吨位置后，节前市场部分资金担心双节期间市场变化，平仓了结，沪铅主力报收于 15080 元/吨。上期所社会周度铅锭库存增加 883 吨至 16804 吨，LME 铅锭库存增加 2200 吨至 137500 吨，再生原生价差有所扩大，铅锭现货出货一般，铅锭预售情况较去年有所减弱。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周减少 950 吨至 2.072 万吨。海外市场：本周沪伦比值在 8.04~8.24 之间，进口周内每吨亏损在 700-1100 元之间，亏损幅度有所收窄。

**预测：**节中国外局势的不确定性，加上供大于求局面逐渐显现，国庆期间场内成品垒库幅度同比增加，但废旧电池价格支撑沪铅，铅酸蓄电池整体开工率后期并不乐观。料节后沪铅主力 2011 合约围绕 14800-15300 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>12</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
9.28	10-20	10-5	10+50	10-55	10-40
9.29	-	10+5	-	10+45	10-40
9.30	-	10-10	10+30	10-80	10-40

数据来源：我的有色网

**上海市场：**本周节前最后 3 个交易日，期铅小幅上冲，现货市场冶炼厂到货不多，贸易商出货意愿尚可，积极调价，下游虽存在节前补库需求，但整体入市逢低谨慎询价，但实际交投一般，成交数量有限。进口市场，国内贸易商进口品牌周内维稳报 10-40 左右，成交贴水维稳，反映下游需求有限，叠加再生贴水较大，进口成交困难；周内美国国会开始总统选举，宏观不确定性因素犹存，市场观望较多，国外 LME 铅库存暂稳定在 13.6 万吨附近，周内沪伦比值运行区间为 8.04-8.24，沪伦比值上行，我的有色测算本周进口每吨亏损在 700~1100 元之间，虽然亏损收窄，但考虑到目前国内下游的消费旺季不旺，进口到港将有所受限。

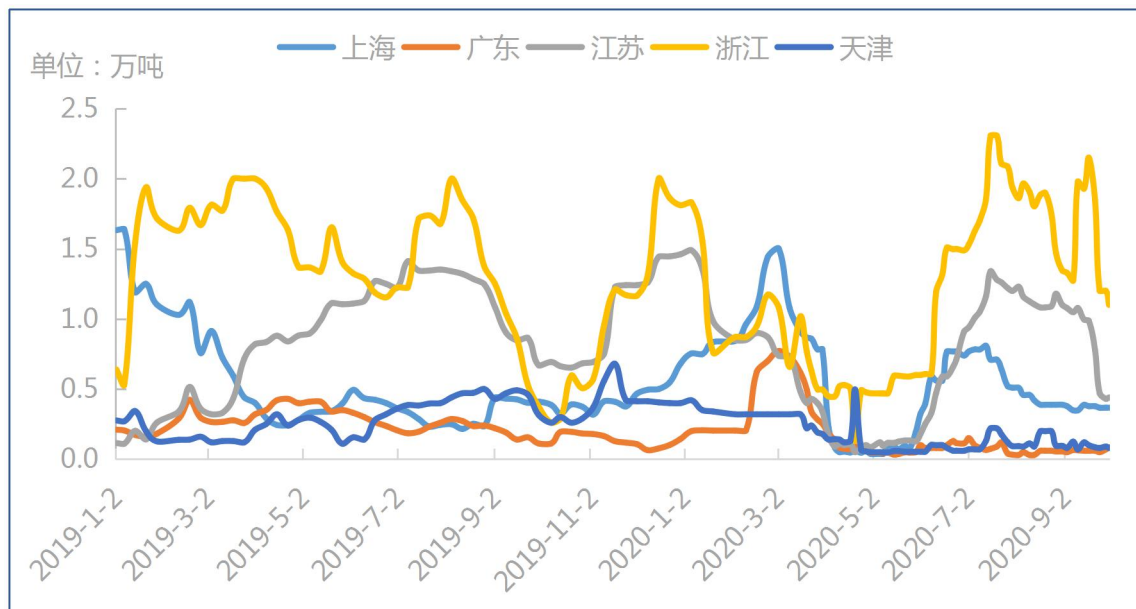
**广东市场：**冶炼厂场内清库，本周散单报在 10+0，反映整体出货尚可。现货市场，周内有少量国产到货，贸易商散单货源报在 10-70~10+0 之间，积极调价以求出货，下游补库接近尾声，部分逢低接货意愿，市场成交一般。

**江浙市场：**铅价小幅上涨横盘整理，周内冶炼厂到货有限，冶炼厂有到货，临近假期，现货市场贸易商基本已经清完库存，叠加下游电池厂备库已经结束，现货市场成交偏淡，国产早间有成交在 10-20 附近。

**其他地区：**华南地区，节前铅价迎来小幅上涨，湖南地区冶炼厂周内场内清库散单报价积极，厂提贴水扩大出售，下游蓄企工厂开工率维稳，叠加多已结束备库，周内采购兴致不高，原生整体交投一般。河南地区，冶炼厂场内开启预售，但反映市场需求有限，整体效果不乐观，周内持货商下调价格以求出货，整体报在 10-80 附近，下游逢低询价接货，成交欠佳。天津市场，周内贸易商随行报在 10+0 之间，反映临近假期，市场需求寡淡，成交偏弱。

## 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

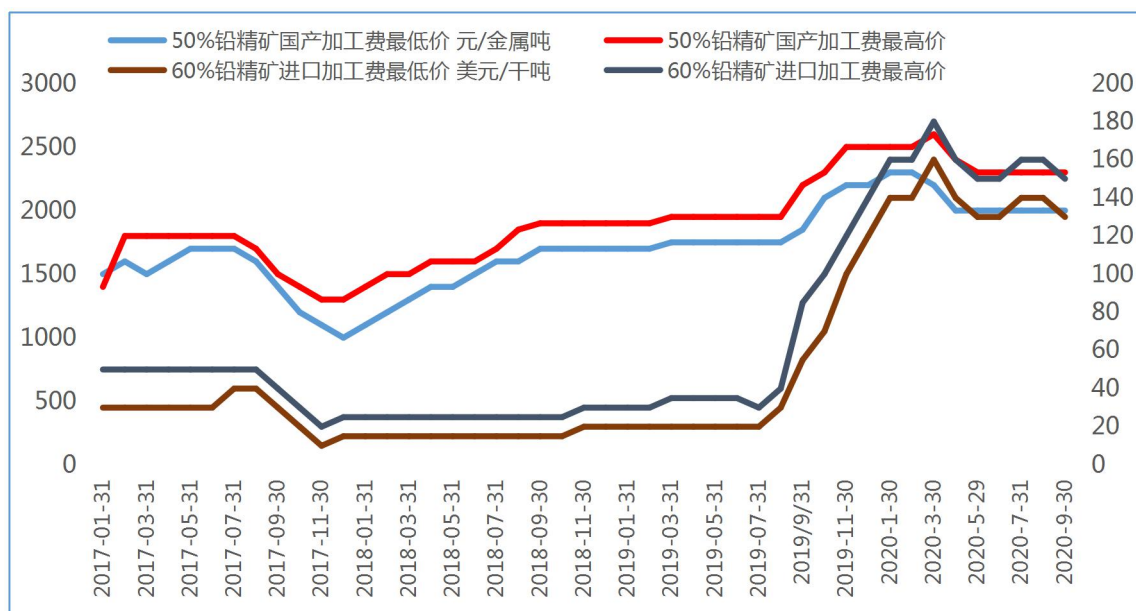
据我的有色统计，本周 5 地库存统计为 2.072 万吨，较周初降 850 吨。上海地区周内库存稳定在 3670 吨。周内铅价维持震荡，贸易商报盘兴致不高，部分国产扩大贴水以吸引成交，电池厂逢低询价，但实际采购有限。周内原生整体交投情况偏淡，社会库存维持平稳。

据我的有色统计，本周广东库存增加 150 吨至 850 吨。临近“双节”，下游备货基本结束，仅逢低按需采买，实际成交不佳。浙江地区库存减少 1000 吨至 11000 吨，江苏地区库增加 100 吨至 4400 吨，周内铅价震荡小涨，贸易商前期甩货，基本清完库存，市场国产报价寥寥，下游接货情绪不高，交投氛围偏淡，因此江苏地区库存小幅增加。天津地区周内库存减少 100 吨至 800 吨，天津地区周内市场交投氛围一般，社会库存小幅下降。

## 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 在 2000-2300 元/金属吨，进口 TC 报价多在 140-170 美元/干吨，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 1900-2200 元/金属吨，云南地区 2050-2150 元/金属吨，内蒙 2200-2300 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 8.04-8.24，周三统计进口铅精矿到港量为 1.11 万吨，较上周统计下降 0.22 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 5700 吨，较上周继续下降 1100 吨，本周是节前最后 3 个交易日，冶炼厂出货意愿尚可，贴水幅度较大，部分地区开始预售，但反映下游需求整体不理想，整体效果有限。本周，内蒙地区冶炼厂场内成品 0 库存，矿原料加工费 2200-2300 元/吨之间。河南济源地区，本周统计冶炼厂场库为 3000 吨，较上周增加 500 吨，场内大部分仍是长单订单，豫光正常生产，金利日产维持在 1050~1100 元/吨之间，万洋或将有检修计划。西部矿业于上周末结束检修，目前生产处于预热阶段，并未有产出，辽宁海城以及中金岭南仍在检修。湖南地区，冶炼厂散单积极贴水出货，湖南宇腾停产，复产时间待定。本周冶炼厂原料库存周期在 45~55 天之间，矿加工费小幅下调至 2000~2300 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	9.28	9.29	9.30
安徽	电动	8450	8475	8500
	水电	7725	7725	7750
河南	电动	8475	8475	8450
	水电	7800	7800	7775
山东	电动	8350	8450	8450
	大白	7600	7700	7700
江苏	电动	8600	8600	8800
	水电	7900	7900	8100
湖南	电动	8610	8630	8550
	水电	8080	8100	8050
贵州	电动	8550	8560	8525
	水电	8000	8025	7975
广东	电动	8450	8450	8350
	水电	7800	7750	7650

数据来源：我的有色网



周内铅价小幅上行，但涨幅有限，废电瓶市场的价格变动较小，仅安徽、河南、湖南、内蒙等地价格上下浮动 30-100 元/吨。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8415 元/吨，去水大白均价为 7775 元/吨，去水黑壳均价为 7810 元/吨，摩托电瓶均价为 6620 元/吨，各类废电瓶价格较上周五基本持平，据我的有色网调研：

本周为节前最后一周，多数炼企备货积极性不减，部分企业备库完成。周一安徽、河南、湖南地区部分企业价格下调 50 元/吨，其他地区价格多在周末期间下调，跌幅 50-100 元/吨；周二安徽、内蒙、江西部分企业价格上调 30-100 元/吨，内蒙地区企业反馈低价难采涨价补库，湖北、贵州、江西等地备库基本完成；周三铅价持平，安徽、河南地区价格上调 50-70 元/吨，其中河南地区企业反馈近期到货情况一般，备库热情持续。

整体来看，周内废电瓶价格方面变动不大，各炼企根据收货情况对回收价格做出调整；市场货源方面充足，但部分废电瓶回收商会有放假安排，且节假日期间高速对危废车辆通行有所限制，预计节后炼企会积极补库，价格方面或将表现坚挺。

## 2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅低位反弹后震荡偏弱，再生铅市场价格随行就市。周内主流地区不含税还原铅运行于 13600-13750 元/吨，周均价报 13658 元/吨，较上周跌 207 元/吨，跌幅 1.49%；主流地区不含税再生精铅运行于 13850-14050 元/吨，周均价报 13950 元/吨，较上周跌 190 元/吨，跌幅 1.34%。据我的有色网数据显示：上周再生铅企业开工率为 65.34%，较上周略有提升，整体再生铅产量变化不大。

**表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）**

地区/日期	9.28	9.29	9.30
湖南	13600	13700	13700
山东	13600	13650	13650
安徽	13650	13675	13675
河南	13600	13650	13650
河北	13600	13650	13650
江西	13675	13700	13700

数据来源：我的有色网

本周还原铅供应情况较上周变化不大，整体市场成交平平。周一，铅价畏跌，还原铅采购价普遍下

调，市场多数报 13600 元/吨，但市场低价不好成交。周二，还原铅价格随铅价上涨，但北方炼企反映持证还原铅炼企出货意愿不高，采购不畅。周三，临近假期，铅价持稳，但受精铅出货一般影响，炼企高价接还原铅积极性不强，成交一般。

**表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）**

地区/日期	9.28	9.29	9.30
贵州	13900	13960	13950
湖南	13900	14000	14000
山东	13900	13950	13950
安徽	13950	14000	14000
河南	13900	13950	13950
河北	13850	13900	13900
江西	13950	14000	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 50-130 元/吨，利润较上周下滑明显。周一，不含税再生精铅最高报 14000 元/吨，高价成交不畅，含税再生精铅出厂贴水在 150-250 元/吨，利润收窄，炼企散单报价坚挺，再生铅优势不再，且下游备货接近尾声，整体成交量有限。周二，沪铅走前，再生贴水小幅扩大至 200-300 元/吨，双节临近，下游接货积极性较周一好转，市场交投偏活跃。周三，铅价持稳，再生铅价格变动不大，下游节前备库基本完成，采购意愿低，交投清淡。据我的有色网调研，今年再生铅企业国庆节前预售情况不及去年，部分地区冶炼厂借机停产检修设备，预计国庆期间再生铅开工率将有所下降。

## 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	9.18	9.25	9.30
48V-12Ah	260-290	260-290	260-290
48V-20Ah	370-410	370-410	370-410
48V-32Ah	700-750	700-740	700-740
48V-38Ah	780-820	780-800	780-800
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

本周现货铅价窄幅震荡运行，下游铅酸蓄电池整体消费平平。据我的有色网调研，本周电动二轮车铅酸蓄电池消费需求一般，随着“双节”临近，市场促销氛围较浓，经销商和终端零售商积极消化库存，部分地区批发零售价格小幅下调，生产企业放假安排不一。当前部分大中型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业订单一般，生产稳定，开工率暂无较大调整，在 80%以上，成品库存在十天至半月，“双节”原料铅锭备采基本完成，部分企业安排放假 1-3 天不等。汽车起动电池消费暂无较大改善，部分大中型生产企业开工率在 80%左右，安排放假 1-3 天。

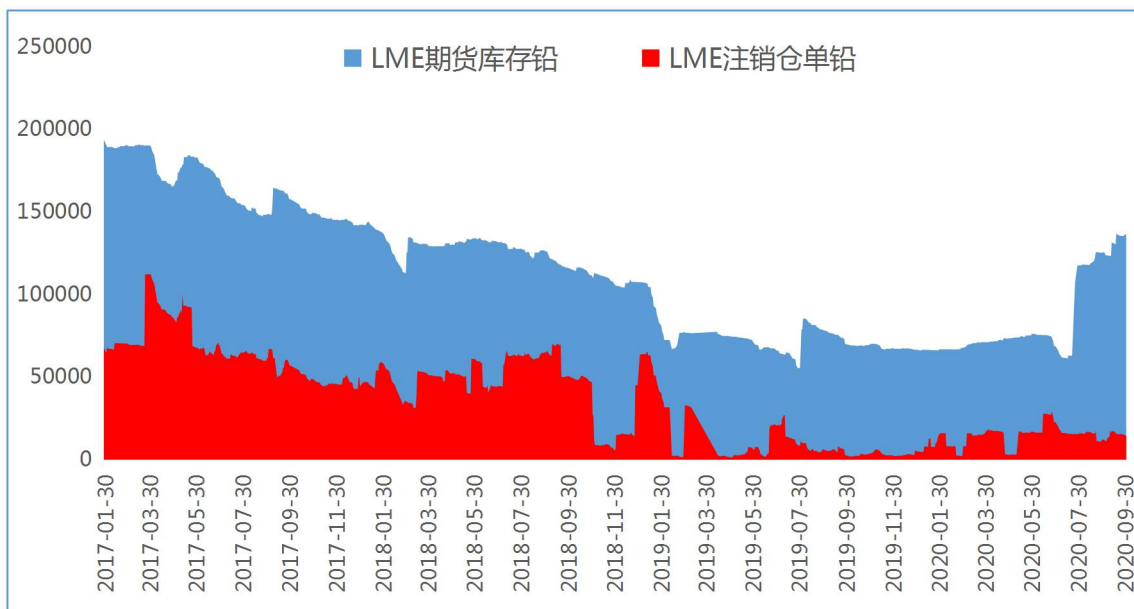
浙江地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映订单情况一般，“双节”原料铅锭备库基本完成，成品电池库存两周左右，开工率在 80%以上，计划安排部分生产基地放假 1-3 天。

江苏地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映市场需求平平，预售订单情况不乐观，目前企业开工率在 80%附近，成品电池库存稍有增加，“双节”计划安排放假 2 天左右。

江西地区，部分电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映市场消费稍弱，新增订单情况欠佳，经销商按需接货，企业开工率在 70%-80%，成品电池库存半月附近，“双节”安排放假 2-3 天。

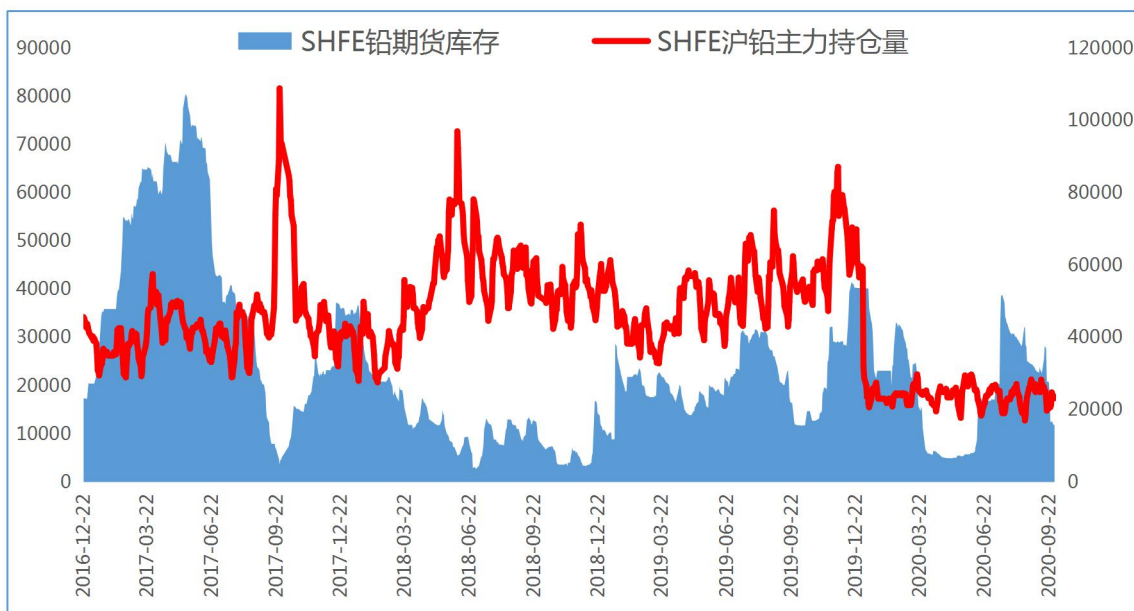
## 六、LME 及 SHFE 库存

图 3：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



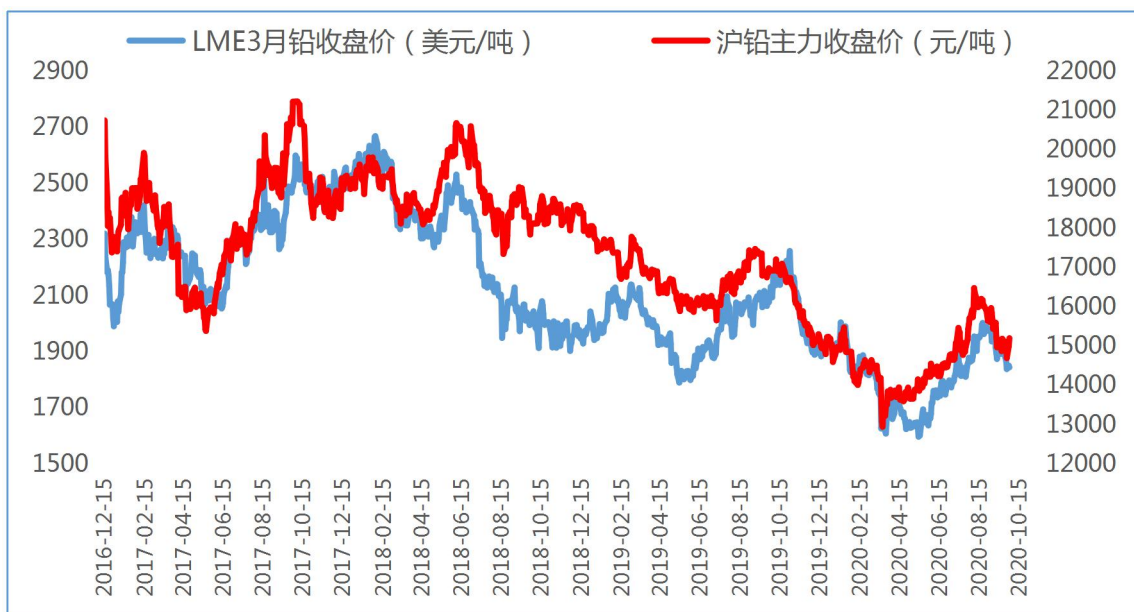
数据来源：LME、我的有色网整理

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 2011 合约冲高至 15230 元/吨位置后，节前市场部分资金担心双节期间市场变化，平仓了结，沪铅主力报收于 15080 元/吨。上期所社会周度铅锭库存增加 883 吨至 16804 吨，LME 铅锭库存增加 2200 吨至 137500 吨，再生原生价差有所扩大，铅锭现货出货一般，铅锭预售情况较去年有所减弱。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周减少 950 吨至 2.072 万吨。

海外市场：本周沪伦比值在 8.04~8.24 之间，进口周内每吨亏损在 700-1100 元之间，亏损幅度有所收窄。

原生铅方面：据我的有色了解，本周济源三大厂内铅锭库存 3000 吨，较上周增加 500 吨。河南地区铅产量有所提升，豫光维持日产 1100 吨左右，金利电解铅产量增至 1100 吨/日；湖南地区，郴州金贵检修还未恢复，预计 10 月底复产，湖南宇腾预计 10 月中旬检修结束。辽宁海城诚信预计下月中旬检修结束。国内北方地区原生铅企业继续原料备库，原料库存多备至两个月以上。据我的有色调研，9 月 30 日统计进口铅精矿到港量为 1.11 万吨，其中连云港本周到港 0 万吨，防城港到港 1.11 万吨，较上周库存减少 0.22 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 50-130 元/吨，利润维持低位，主因废旧电池价格坚挺。再生精铅贴水幅度扩大至 250-350 元/吨出厂，下游节前备库结束。贵州地区现在产量恢复到 1200 吨左右，但国庆期间贵州三和设备检修，预计检修半个月，贵州永鑫炉子检修，影响部分产量。安徽天畅金属已经试产，但设备尚处于调试阶段，产量 200 多吨/日，安徽超威预计 11 月份进入试生产阶段。今年节前再生铅企业预售情况较去年相比有所下滑，主因供应端增量多，市场消费需求有限，市场货源充足导致。

需求端：本周铅酸蓄电池市场国庆备货结束，下游采购压价情绪重。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，大型铅酸蓄电池企业国庆放假 1-2 天不等，部分中型企业生产放假 3 天左右，但市场担心新增订单问题，料 10 月份开工率或有所下滑；江西地区部分生产企业开工率 70-80%，开工率暂稳，成品库存 10-15 天，采购备货积极性一般，国庆期间放假 1-3 天不等。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%，中小型企业反应利润微薄，在原材料价格波动较大的情况下，成本难以控制，有出现亏损局面。

总体来看，节中国外局势的不确定性，加上供大于求局面逐渐显现，国庆期间场内成品垒库幅度同比增加，但废旧电池价格支撑沪铅，铅酸蓄电池整体开工率后期并不乐观。料节后沪铅主力 2011 合约围绕 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

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