



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 12. 04

第 46 期

总第 211 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	湖南厂提
2020.11.30	12-30	12-255	12-30	12-255	12-355
2020.12.01	12+0	12-80	12+0	12-130	12-140
2020.12.02	12+0	12-95	12-10	12-75	12-75
2020.12.03	-	1-185	-	1-185	12-75
2020.12.04	1-60	1-175	1-20	1-185	1-205

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 【绍兴市人民政府办公室发布《绍兴市突发性涉铅污染事件应急预案》】

绍兴市人民政府办公室发布《绍兴市突发性涉铅污染事件应急预案》——突发性涉铅污染事件按照严重性和紧急程度，分为特别重大（Ⅰ级）、重大（Ⅱ级）、较大（Ⅲ级）和一般（Ⅳ级）四级。成立绍兴市突发性涉铅污染事件应急指挥部（以下简称“市应急指挥部”），负责统一领导、协调突发性涉铅污染事件应急处置行动。

✓ 【2020年10月份铅产量509万吨，增长7.9%】

1-10月，全国十种有色金属产量5069万吨，同比增长4.3%，增速同比回落0.3个百分点。其中，铜产量836万吨，增长6.1%，回落2个百分点；电解铝产量3063万吨，增长3.5%，提高2.8个百分点；铅产量509万吨，增长7.9%，回落9.5个百分点；锌产量524万吨，增长3%，回落6.4个百分点。氧化铝产量6064万吨，同比下降0.8%，去年同期为增长4.4%。（发改委）

市场情况

本周铅价冲高回落，冶炼厂疯涨出货意愿较高，现货市场国产到货有限，贸易商货源随行报在12-30之间，下游企业刚需接货，周初成交在12-30附近较多；周中至周末，沪铅震荡下跌，持货商转为对2101合约报价，大部分报在1-60~1-30之间，下游遇低询价接货，市场整体交投氛围一般。进口市场，周内仍无贸易商报进口价格；期间美国小非农就业数据不及预期，宏观氛围偏紧张，使得此前超涨氛围有所降温，伦铅震荡下行，周内沪伦比值为7.23~7.37，据我的有色测算进口每吨亏损扩大至2100元/吨。

期货市场

行情概述：本周主力 2101 合约整体呈高位回落。周初 2101 合约开于 15330 元/吨，周初受多头增仓支持影响，沪铅大幅冲高，盘中一度冲至 15900 元/吨位置，但随着多头获利离场，空头增仓打压，周中至周末沪铅高位回落，跌破 15000 元/吨后继续下行，一度跌至 14810 元/吨位置，主力 2101 合约报收于 14975 元/吨，跌 295 元/吨，跌幅为 1.93%，持仓量减少 7242 手至 33777 手。

技术面：沪铅周度录得长上影小阴线，位于 20 日均线、布林线中轨上方运行，短期沪铅或维持震荡走势，预计运行区间 14600-15300 元/吨。

基本面：本周原生冶炼厂厂提遇跌贴水扩大，散单成交情况较上周有明显好转。现货市场：铅价高位回落，持货商为求出货扩大贴水报价，下游逢低按需接货为主，整体市场成交氛围尚可。再生市场：周内原料端废电瓶市场交投氛围好转，铅价高位回落，贸易商恐跌出货增多，市场货源增加，下游积极接货补库，市场成交氛围偏好；据我的有色网测算，本周再生铅利润为 150-300 元/吨；进口市场：本周进口沪伦比值区间为 7.23-7.37，进口每吨亏损在 2000~2150 元。下游电动自行车铅蓄电池整体消费偏弱，经销商接货积极性受铅价波动稍有下滑，大型生产企业订单一般，多维持稳定生产，开工率在 80%以上，部分中型生产企业在 70%-80%，原料铅锭按需采购。部分大型汽车启动型铅酸蓄电池配套订单尚可，开工率在 80%至满产，中小型生产企业订单平平，多维持以销定产。

总结与预测

总结：本周沪铅主力 2101 合约高位接连下挫，探低至 14810 元/吨，主因场外资金获利了结，市场交仓量大，沪铅大幅下跌。上期所社会周度铅锭库存增加 3219 吨至 39122 吨，LME 铅锭库存减少 1550 吨至 111125 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周增加 3750 吨至 40550 吨，随着交仓铅锭逐渐到库，料下周社会库存继续增加。

预测：整体来看，随着安徽地区新增再生铅产能逐渐释放，市场供应端压力增大，汽车电池消费较好，电动车电池步入市场淡季，部分小型电池开工下滑，整体消费端暂稳。下周 12 月份交仓铅锭逐渐到货，市场社会库存继续增加，料下周沪铅主力 2101 合约或围绕 14600-15300 元/吨震荡。

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	7
1、 废电瓶市场.....	7
2、 还原铅和再生精铅市场.....	8
五、 铅蓄电池市场	10
六、 LME 及 SHFE 库存	11
七、 后市预测	13

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	湖南厂提
2020.11.30	12-30	12-255	12-30	12-255	12-355
2020.12.01	12+0	12-80	12+0	12-130	12-140
2020.12.02	12+0	12-95	12-10	12-75	12-75
2020.12.03	-	1-185	-	1-185	12-75
2020.12.04	1-60	1-175	1-20	1-185	1-205

数据来源：我的有色网

上海市场：周初铅价冲高回落，冶炼厂疯涨出货意愿较高，现货市场国产到货有限，贸易商货源随行报在 12-30 之间，下游企业刚需接货，周初成交在 12-30 附近较多；周中至周末，沪铅震荡下跌，持货商转为对 2101 合约报价，大部分报在 1-60~1-30 之间，下游遇低询价接货，市场整体交投氛围一般。进口市场，周内仍无贸易商报进口价格；期间美国小非农就业数据不及预期，宏观氛围偏紧张，使得此前超涨氛围有所降温，伦铅震荡下行，周内沪伦比值为 7.23~7.37，据我的有色测算进口每吨亏损扩大至 2100 元/吨。

广东市场：本周南华冶炼厂散单对 2012 合约贴水报在 1-300~1-175 之间，周初遇涨贴水扩大，后铅价下跌，出厂贴水有所收窄，下游电池厂长单正常接货外，散单逢低采购，在 1-175 附近成交较多。现货市场，周内现货市场国产到货不多，社会铅锭库存维持在低位，贸易商国产报价随行就市，周内有报在 1-180~1-160 左右，下游逢低入市询价较多，周内成交在 1-180 附近较多；周末，沪铅下跌，贸易商价格跟跌，下游逢低补库，散单市场成交尚可。

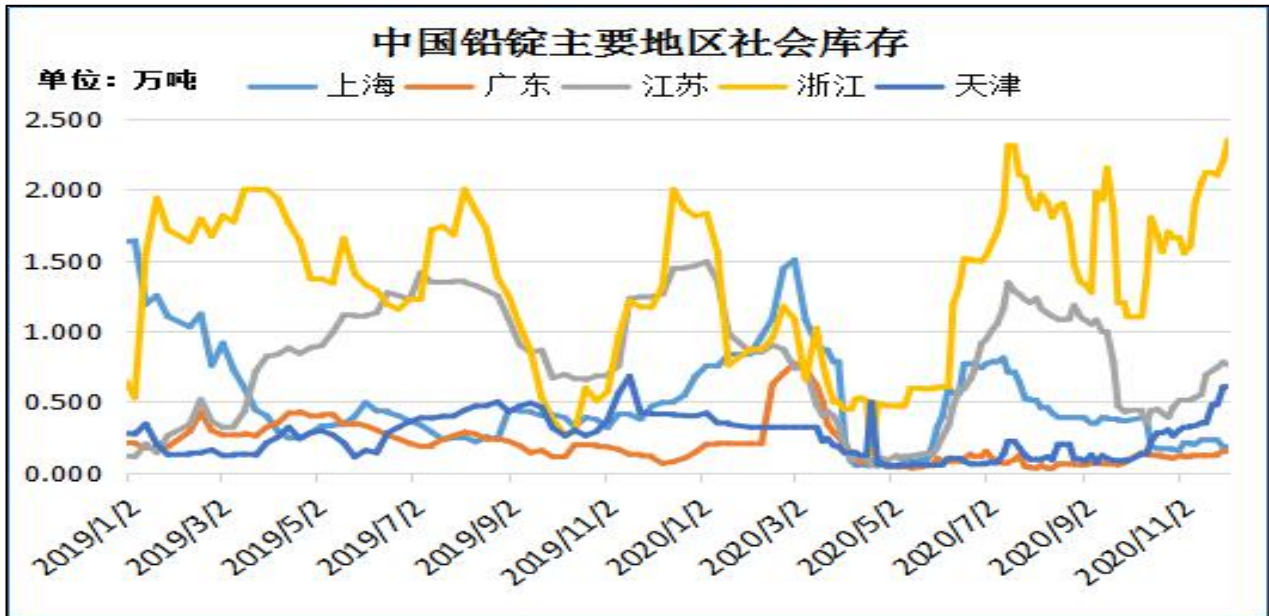
江浙市场：周初期铅大涨，现货市场贸易商国产报价对期货贴水报价出货，大部分报在 12-30 附近，电池厂入市按需接货，有成交在 12-60~12-50 之间；周末，2012 合约临近交割，江浙两地北方以及华南地区的冶炼厂到货多，社会库存增加，期铅震荡下跌至万五之下，贸易商开始换月报价，且贴水小幅扩大，国产报在 1-60 附近，下游电池逢低入市积极接货，市场交投氛围有所好转。

其他地区：周内铅价高位下跌，湖南冶炼厂周内厂提报在 1-400~1-200 之间，遇跌对盘面贴水有所收窄，周围电池厂维持刚需接货，周内逢低备货，厂提成交尚可。河南地区，冶炼厂长单出货正常，贸易商散单对 2101 合约报价贴水 175~400 之间，下游遇低询价接货，周内精废差未扩大，下游刚需下采购原生较多，周内厂提成交尚可。天津市场，周内国产陆续有到货，贸易商货源随行报价，周内国

产报在 12-80~12+0 之间，电池厂刚需下逢低接货，后半周市场成交尚可。

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

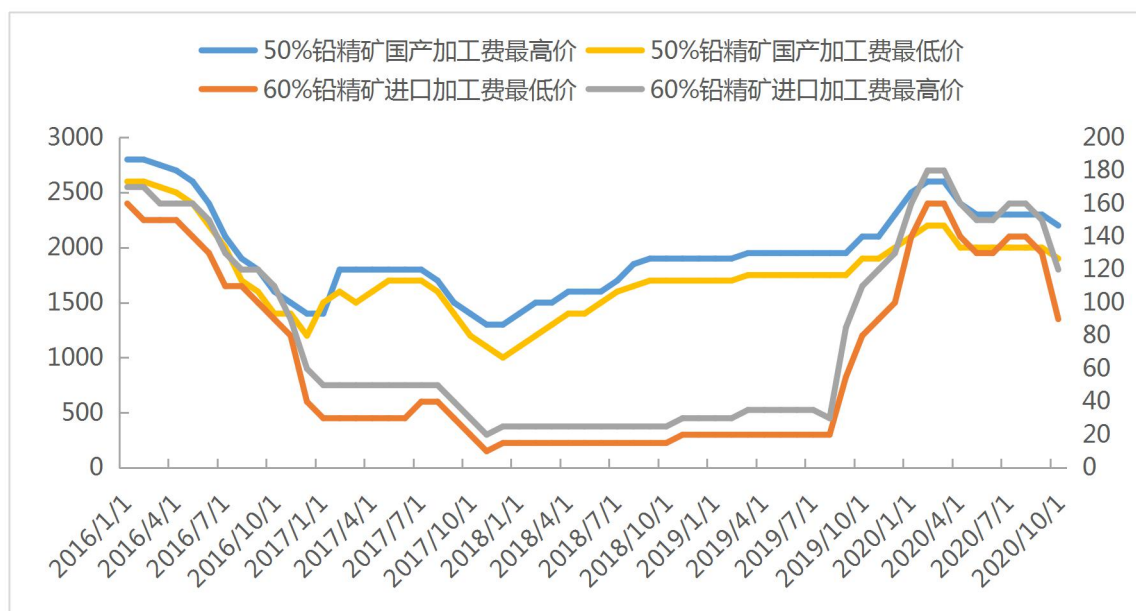
据 Mymetal 统计，本周末 5 地库存统计为 4.055 万吨，较周初增加 1400 吨。上海地区周内库存稳定在 1800 吨。周初铅价冲高回落，国产到货有限，下游企业刚需接货；周中至周末，铅价震荡下行，下游遇低询价接货，市场整体交投氛围一般，社会库存维稳。

据 Mymetal 统计，广东地区本周库存稳定在 1500 吨，周内现货市场国产到货不多，贸易商国产报价随行就市，下游逢低入市询价较多，市场成交尚可。浙江地区本周库存增加 1500 吨至 23500 吨，江苏地区本周库存减少 200 吨至 7600 吨，周初铅价上涨，电池厂入市按需接货；周中至周末铅价回落，叠加 2012 合约临近交割，江浙两地冶炼厂到货多，社会库存增加。天津地区本周库存增加 100 吨至 6150 吨，周内国产陆续有到货，贸易商货源随行报价，电池厂刚需下逢低接货，市场成交尚可。

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 1900-2200 元/金属吨，进口 TC 报价多在 120-140 美元/干。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 2000-2200 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.23~7.37，今日统计进口铅精矿到港量为 6.58 吨，较上周统计增加 1.88 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 9900 吨，较上周下降 4600 吨，据我的有色了解，本周期铅冲高回落，而现货市场 2012 合约交割，冶炼厂多选择拉往交割库交割，叠加下游逢低按需接货，以上综合导致冶炼厂有所去库。周内，内蒙地区冶炼厂场内长单库存为主，矿原料加工费亦无变化，但考虑到后面的寒冷天气或将影响北方矿供应，加工费或有调整。河南济源地区，本周五统计冶炼厂场库为 4000 吨，较上周库存下降 5000 吨，大部分为冶炼厂拉往交割库导致，下周新凌铅业开始为期 1 个月左右的常规检修，期间全停，影响产量暂不确定。湖南地区，冶炼厂周内厂提货源维持较大贴水出货，湖南宇腾以及福嘉目日产分别稳定 210 吨以及 120 吨附近。本周冶炼厂原料库存周期维稳，矿加工费稳定在 2000~2300 元/吨之间。周内铅价高位回落，再生企业利润再度收窄，部分地区原生厂提贴水有所扩大，下游刚需接货为主，下周 2012 合约交割，冶炼厂成品或仍将下降。

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	11.30	12.01	12.02	12.03	12.04
安徽	电动	8450	8450	8450	8325	8325
	水电	7725	7725	7725	7700	7675
河南	电动	8480	8465	8425	8375	8350
	水电	7780	7765	7750	7675	8350
山东	电动	8500	8500	8400	8350	8300
	大白	7950	7950	7850	7800	7750
江苏	电动	8900	8900	8800	8700	8700
	水电	8600	8600	8500	8400	8400
湖南	电动	8450	8450	8400	8330	8330
	水电	8050	8050	8000	7900	7900
贵州	电动	8400	8300	8225	8175	8175
	水电	8025	7975	7925	7875	7875
广东	电动	8375	8275	8250	8250	8225
	水电	7600	7500	7475	7475	7450

数据来源：我的有色网

周内铅价连续下跌，废电瓶周初跟涨铅价，周中周末跟随铅价下调。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8250 元/吨，去水大白均价为 7695 元/吨，去水黑壳均价为 7715 元/吨，摩托电瓶均价为 6565 元/吨，各类废电瓶价格较上周五下调 50-100 元/吨，据我的有色网调研：

周一铅价大涨 375 元/吨，多数企业废电瓶价格跟涨 50-150 元/吨，废电动最高报 8550 元/吨，持货商看涨出货意愿不强；周二铅价急剧下跌，部分地区废电瓶价格下调 30-100 元/吨，并且安徽某企报价收货，企业表示月中旬试产；周三至周五铅价继续走低，废电瓶价格跟跌 50-100 元/吨，持货商畏跌情绪浓郁，积极出货，炼企按需慎采。

整体来看，周内废电瓶价格大幅大跌，成交情况延续高价良好，低价难采，涨价货少，跌价货多的态势。短期铅价或震荡为主，预计下周废电瓶价格或有望维稳。

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅冲高回落，再生铅市场价格稍显坚挺。主流地区不含税还原铅周均价报 13545 元/吨，较上周跌 150 元/吨，跌幅 1.10%；主流地区不含税再生精铅周均价报 13810 元/吨，较上周跌 130 元/吨，跌幅 0.93%。据我的有色网数据显示：上周再生铅开工率为 66.10%，环比前一周增长 2.87%，主要是贵州、山西等地区部分炼企产量增加。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	11.30	12.01	12.02	12.03	12.04
湖南	13850	13600	13450	13400	13350
山东	13850	13600	13400	13350	13350
安徽	13850	13650	13450	13400	13400
河南	13850	13650	13425	13375	13375
河北	13850	13550	13425	13400	13375
江西	13950	13650	13500	13400	13375

数据来源：我的有色网

还原铅市场货源流通量较前期有所改善，供应增加，但受铅价拖累，整体成交一般。周一，铅价大涨 375 元/吨，还原铅跟涨，市场最高价报至 13950 元/吨，持货商出货积极，多地货源供应尚可，但精铅高价不好成交，炼企接货较谨慎。周二、周三，还原铅随铅价下跌，市场最低报至 13400 元/吨，

货源货源偏少，低价难补库。周四、周五，铅价续跌，再生利润收窄，持货商挺价惜售，还原铅流通量有限。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	11.30	12.01	12.02	12.03	12.04
贵州	14075	13825	13650	13600	13550
湖南	14150	13875	13750	13650	13600
山东	14150	13875	13700	13650	13600
安徽	14150	13925	13750	13700	13650
河南	14150	13950	13800	13700	13650
河北	14125	13875	13700	13650	13625
江西	14200	13925	13750	13650	13650

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润在 150-300 元/吨，受沪铅下挫影响，利润有所下降，整体利润情况较上周变化不大。周一，铅价大涨，再生精铅市场价格较为混乱，不含税最高报至 14200 元/吨，高价成交不畅；含税再生精铅继续维持深贴水，但下游需求有限，蓄企畏高慎采，实际成交量不大。周二、周三，铅价下跌，含税再生精铅出厂贴水幅度在 250-350 元/吨，下游畏跌少采，再生市场交投欠佳。周四、周五，铅价持续走低，部分炼企捂货惜售，再生报价坚挺，含税再生精铅贴水收窄至 200-300 元/吨，下游逢低采购积极性提升，成交好转。

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	11.20	11.27	11.30
48V-12Ah	250-290	250-290	250-290
48V-20Ah	370-410	370-410	370-410
48V-32Ah	660-700	660-700	660-700
48V-38Ah	760-800	760-800	760-800
48V-45Ah	860-920	860-920	860-920
48V-52Ah	1060-1120	1060-1120	1060-1120
48V-58Ah	1160-1220	1160-1220	1160-1220

数据来源：我的有色网

本周铅价大幅冲高后回落至万五以下，下游铅蓄电池整体消费暂无较大改善。据我的有色网调研，本周电动自行车铅酸蓄电池市场消费仍显偏弱，经销商多以消化库存为主，接货积极性受铅价波动影响稍有下滑，新电池价格调整幅度有限，多维持稳定。目前大型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业订单情况无较大变化，部分企业成品电池库存受上周经销商接货积极性改善影响增幅减缓，在本个月附近，生产基本维持稳定，开工率在 80%-90%，另有部分中小型企业开工率在 70%-80%之间，原料铅锭按需采购。汽车起动型铅酸蓄电池消费需求一般，部分大型生产企业订单尚可，开工率在 80%至满产，成品电池库存较低；部分中小型生产企业订单仍无较大改善，多维持以销定产，开工率在 60%-70%。

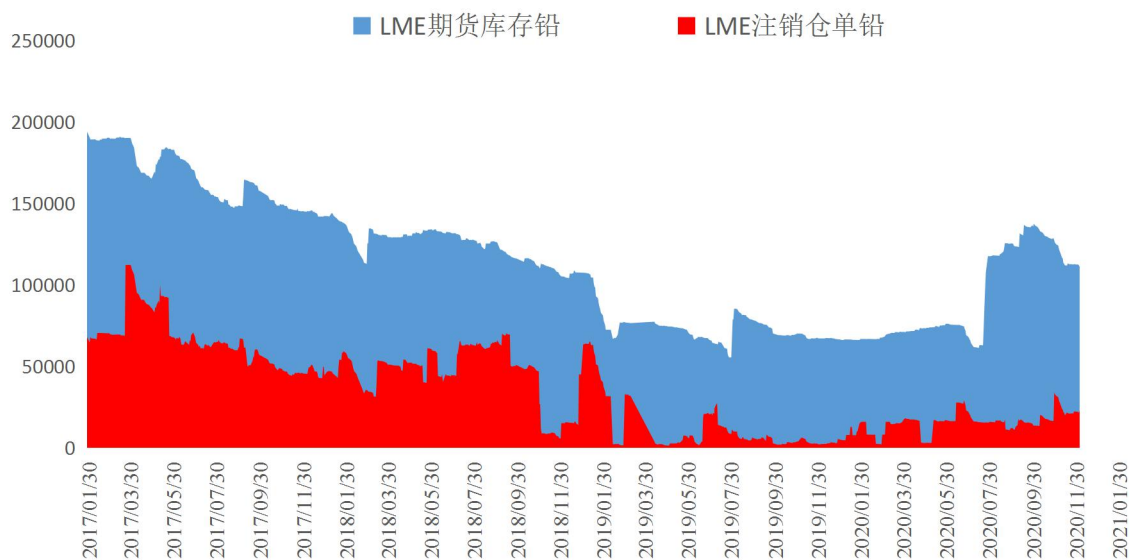
湖北地区，部分大型汽车起动型铅酸蓄电池生产企业新增订单情况尚可，厂里有排单，生产在满产状态，目前成品电池库存处于低位，原料铅锭按需补库。

江苏地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映新增订单情况平平，经销商接货积极性稍有下滑，成品电池库存在半个月附近，开工率在 70%-80%之间，原料铅锭刚需采购为主。

福建地区，部分汽车起动型铅酸蓄电池生产企业反映订单情况一般，生产情况稳定，开工率在 70%附近，暂无提产计划，维持以销定产，原料铅锭按需采购。

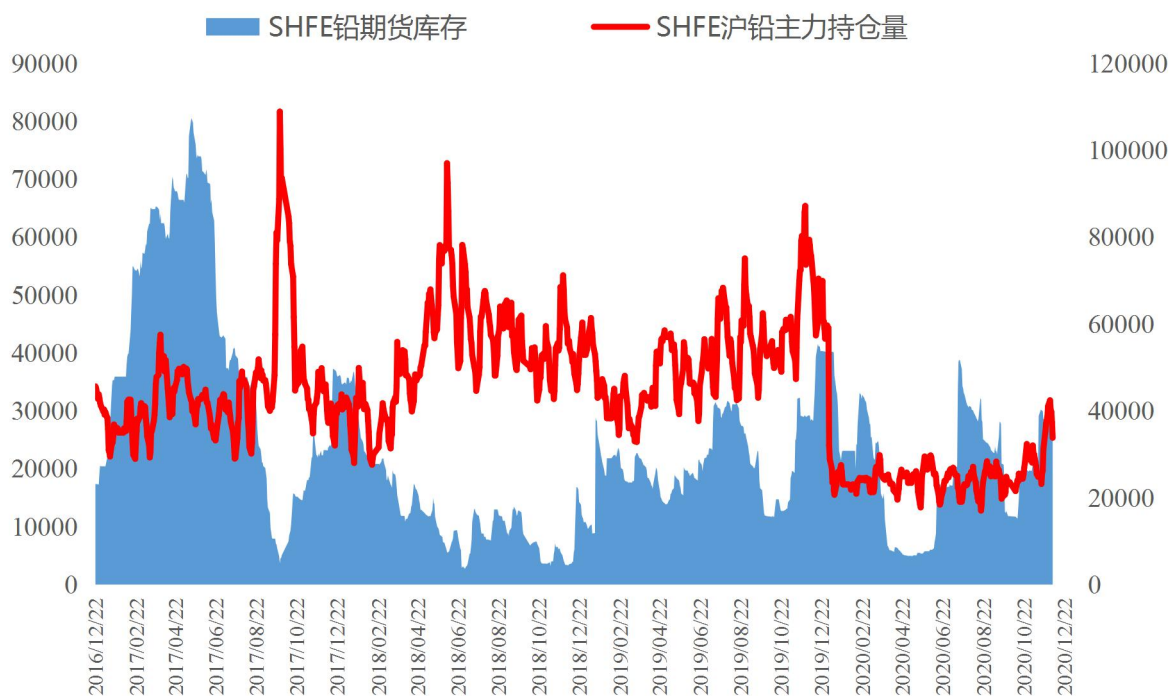
六、LME 及 SHFE 库存

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 2101 合约高位接连下挫，探低至 14810 元/吨，主因场外资金获利了结，市场成交量大，沪铅大幅下跌。上期所社会周度铅锭库存增加 3219 吨至 39122 吨，LME 铅锭库存减少 1550 吨至 111125 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周增加 3750 吨至 40550 吨，随着交仓铅锭逐渐到库，料下周社会库存继续增加。

海外市场：伦铅走势有所回落，关注国外疫情进展和汽车消费，本周沪伦比值在 7.23~7.37 之间，进口周内每吨亏损在 2000-2150 元之间，亏损幅度较大。

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 4000 吨，较上周减少 5000 吨。河南地区铅产量维稳，豫光维持维稳，近期河南地区冶炼厂交仓较多，场内铅锭库存降幅较大，今日已有贸易商排队提货，下周河南某冶炼厂开始进行为期一个月的检修，预计影响 4000 多吨产量，月底云南某冶炼企业也将进行检修，影响 5000 吨左右的产量；湖南地区，郴州金贵检修还未恢复，湖南宇腾今日生产和出货正常，日产 200 来吨。铅精矿当前各地区冶炼厂仍在备冬储库存，加工费区间维持 2000-2200 元/金属吨，进口矿近期到港尚可，但西北地区因天气原因，内蒙、西藏地区铅精矿开采难度加大，部分矿山有停产。据 Mymetal 调研，12 月 4 日统计进口铅精矿到港量为 6.58 万吨，其中连云港本周到港 5.88 万吨，防城港到港 0.7 万吨，较上周库存增加 1.88 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 150-300 元/吨，较上周有所下降，主因铅价重心下移。再生精铅贴水幅度维持 200-350 元/吨出厂，下游周五采购情绪尚可。废旧电池收货周初采购尚可，临近周尾采购情况减弱。贵州地区，贵州地区本周生产情况正常。安徽地区，安徽超威进入试产阶段，周五开始日产可达 400 吨/日，安徽骆驼已开始采购废旧电池，预计 12 月下旬开始进入试产阶段，日产可达 200-300 吨；河南地区鑫铨动力源仍在停产检修，金惠仍在限产，其他地区再生铅企业生产基本稳定为主。

需求端：本周铅酸蓄电池市场市场暂稳，大型电池厂生产正常，中小型电池厂开工略有下滑，汽车电池消费较好，开工率维持高位。江浙地区大型铅酸蓄电池生产企业成品电池库存在 10-20 天，电动车电池开工暂稳，汽车电池开工多维持满产，无库存，部分企业订单排产到 1 月份；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。汽车起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%。

整体来看，随着安徽地区新增再生铅产能逐渐释放，市场供应端压力增大，汽车电池消费较好，电动车电池步入市场淡季，部分小型电池开工下滑，整体消费端暂稳。下周 12 月份交仓铅锭逐渐到货，市场社会库存继续增加，料下周沪铅主力 2101 合约或围绕 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



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