



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 12. 11

第 47 期

总第 212 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
2020.12.07	12+0	1-210	12+0	1-200	1-270
2020.12.08	1-50	1-245	1-60	1-140	1-305
2020.12.09	1-50	1-195	-	1-210	1-285
2020.12.10	1-70	1-140	-	1-180	1-230
2020.12.11	1-100	1-160	1-80	1-175	1-280

数据来源: 我的有色网

热点资讯

- ✓ **【中华全国供销合作总社办公厅 国家发展改革委办公厅印发《关于积极打造废旧家电回收处理产业链 推动家电更新消费的行动方案》的通知】**

中华全国供销合作总社办公厅 国家发展改革委办公厅印发通知 积极打造废旧家电回收处理产业链 推动家电更新消费的行动方案。

- ✓ **【陕西重点行业重金属排放量下降 12.37%】**

2020年,陕西省已完成65.05万亩受污染耕地安全利用和严格管控任务,与2013年相比,重点行业重金属排放量下降12.37%,净土保卫战取得阶段性成效。

市场情况

现货市场周内冶炼厂到货少,国产流通品牌不多,贸易商货源随行报在1-80~1-20之间,为求出货贴水幅度有所扩大,下游企业维持刚需,逢低接货,更多的成交在贸易商之间产生,整体市场交投表现一般。进口市场,周内市场关注美国经济刺激计划,同时疫苗的乐观情绪持续,伦铅偏强震荡,目前内弱外强,内外比价低位,本周沪伦比值为7.08~7.22,据周内测算进口每吨亏损最大为2400元/吨,故周内仍无贸易商报进口价格。

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 14500-15200 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 7.08~7.22，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 合约反弹至 15230 元/吨，后空头加仓沪铅继续弱势运行，截至周五报收于 14805 元/吨。上期所社会周度铅锭库存增加 5417 吨至 44539 吨，LME 铅锭库存减少 1400 吨至 109825 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周增加 6000 吨至 4.655 万吨，临近交割日，料下周社会库存继续增加。

整体来看，市场再生铅产量逐渐增加，铅锭社会库存有继续增加趋势，铅酸蓄电池整体开工率下调，沪铅基本面仍然较弱。料下周沪铅主力 2101 合约或围绕 14500-15200 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
2020.12.07	12+0	1-210	12+0	1-200	1-270
2020.12.08	1-50	1-245	1-60	1-140	1-305
2020.12.09	1-50	1-195	-	1-210	1-285
2020.12.10	1-70	1-140	-	1-180	1-230
2020.12.11	1-100	1-160	1-80	1-175	1-280

数据来源：我的有色网

上海市场：现货市场周内冶炼厂到货少，国产流通品牌不多，贸易商货源随行报在 1-80~1-20 之间，为求出货贴水幅度有所扩大，下游企业维持刚需，逢低接货，更多的成交在贸易商之间产生，整体市场交投表现一般。进口市场，周内市场关注美国经济刺激计划，同时疫苗的乐观情绪持续，伦铅偏强震荡，目前内弱外强，内外比价低位，本周沪伦比值为 7.08~7.22，据周内测算进口每吨亏损最大为 2400 元/吨，故周内仍无贸易商报进口价格。

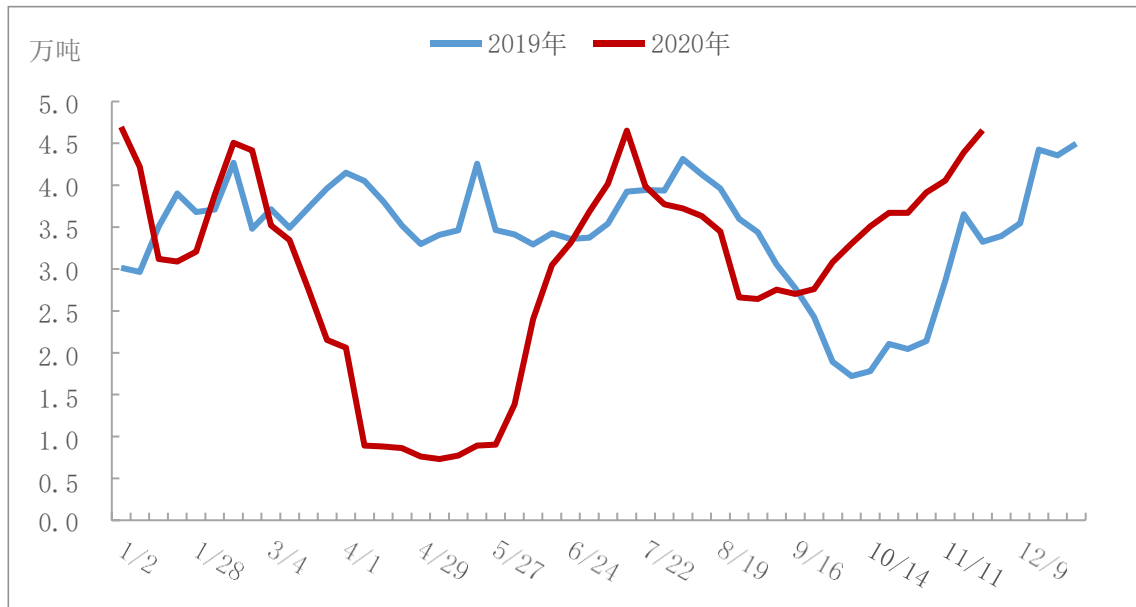
广东市场：本周期铅震荡重心下行，南华冶炼厂散单出厂对 2102 合约贴水报在 1-245~1-140 之间，周内厂提出货意愿尚可，下游按需 1-195 附近成交较多。现货市场，周内其他品牌国产有所到货，社会铅锭小增，贸易商反映下游入市询价时热情偏低，整体按需慎采，国产成交非常有限，少量在对 2101 大贴水 200 附近有成交。

江浙市场：现货市场 2012 合约交割临近，现货市场内蒙、河南以及安徽、江西等地国产到货较多，铅锭流通偏宽松，贸易商周内维持对盘面贴水报价，并为出货贴水有扩大之势。下游电池厂需求有限，周内采购意愿平平，仅低位采购，整体成交在 1-100~1-50 之间。

其他地区：周内铅价震荡，湖南冶炼厂周内厂提报在 1-305~1-230 之间，厂提贴水较上周有所收窄，湖南周围电池厂厂提接货为主，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 140~210 之间，北方电池厂需求无明显转好迹象，周内维持刚需接货，厂提整体成交一般。天津市场，周内内蒙地区货源陆续到货，市场贸易商仓单报价让利较多，内蒙地区货源报在 12-80 附近，而电池厂需求偏弱，市场成交表现不理想。

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

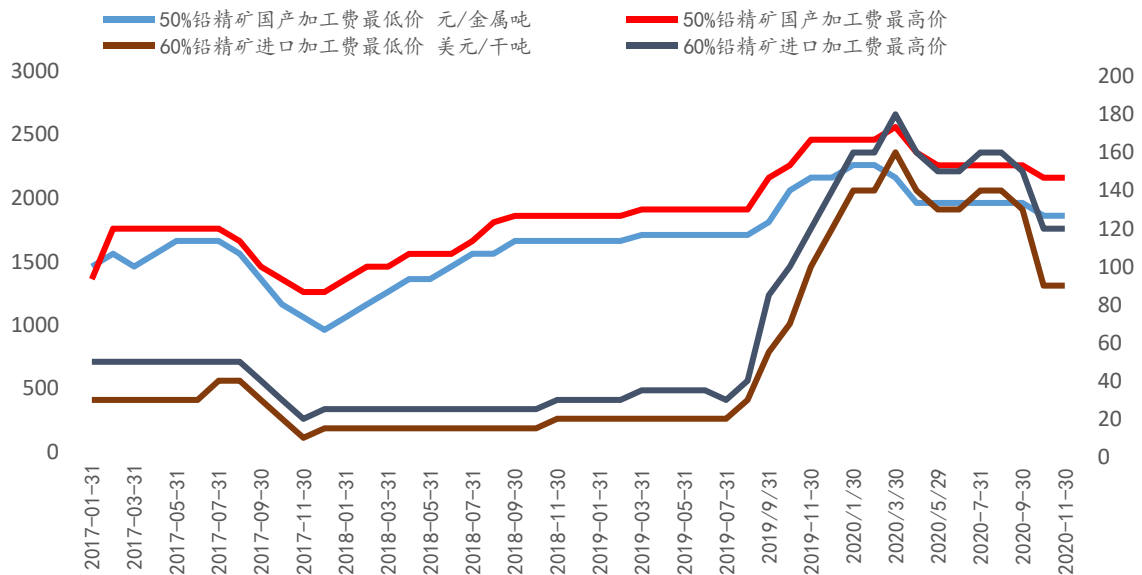
据Mymetal统计，本周末5地库存统计为4.655万吨，较周初增加2650吨。上海地区周内库存稳定在1800吨。周初铅价震荡回落，贸易商国产报价积极性尚可，下游电池厂维持刚需，遇跌有所观望；周中期铅止跌上行，贸易商国产铅锭升贴水小幅扩大，下游电池厂遇涨刚需接货；周末期铅回落，国产贸易商随行就市，下游按需逢低接货，市场交投氛围一般。

据Mymetal统计，广东地区本周库存增加100吨至1700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25000吨，江苏地区本周库存增加500吨至8050吨，周初国产报价不多，下游刚需有限；周中铅价回升，下游遇涨观望，交投氛围一般；周末铅价回落，下游按需慎采，叠加2012合约临近交割，江浙两地冶炼厂到货多，社会库存持续增加。天津地区社会库存垒库明显，周内库存增加800吨至10000吨，周内国产陆续有到货，电池厂受行情影响接货情绪降低，市场成交偏淡。

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 90-120 美元/干吨。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 2000-2100 元/金属吨，内蒙 2000-2200 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.08~7.22，今日统计进口铅精矿到港量为 5.90 吨，较上周统计减少 0.68 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 8710 吨，较上周下降 1190 吨，据我的有色了解，本周期铅冲高回落，下周 2012 合约交割，冶炼厂库存多往交割库转移，部分则直接发往下游，北方地区则因下雪天气影响道路运输，导致整体场内库存转移偏慢。周内，内蒙地区冶炼厂场内库存低位，基本是要拉往天津交割库的库存，矿原料加工费无变化。河南济源地区，本周五统计冶炼厂场库为 2910 吨，较上周库存下降 1090 吨，库存下降为冶炼厂拉往交割库以及下游电池厂长单提货综合导致。本周新凌铅业开始为期 1 个月左右的常规检修。江西地区，金德本周末将结束 2 周的检修恢复生产。云南地区，振兴冶炼厂 12 月 6 日开始清洗电解槽子，停两周，预计影响产量 3000 吨。本周冶炼厂原料库存周期无明显变化，矿加工费稳定在 2000~2300 元/吨之间。周内铅价冲高未果，下游电池厂需求无明显好转，原生厂提贴水扩大出货，且考虑到年末下游电池厂或有年终冲刺计划，预计在下周 2012 合约交割后，冶炼厂成品库情况将有所缓解。

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	12.7	12.8	12.9	12.10	12.11
安徽	电动	8175	8175	8140	8140	8165
	水电	7575	7575	7575	7575	7575
河南	电动	8175	8175	8175	8100	8125
	水电	7525	7500	7500	7500	7500
山东	电动	8200	8250	8300	8300	8300
	大白	7450	7500	7550	7550	7550
江苏	电动	8600	8600	8600	8600	8500

湖南	水电	8000	8000	8000	8000	7900
	电动	8330	8330	8350	8350	8350
贵州	水电	7900	7900	7900	7900	7900
	电动	8175	8175	8225	8175	8175
广东	水电	7825	7850	7900	7875	7875
	电动	8150	8200	8225	8175	8175
	水电	7375	7425	7450	7400	7400

数据来源：我的有色网

周内铅价走弱，废电瓶价格周一大跌，周中周末上下波动。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8195 元/吨，去水大白均价为 7650 元/吨，去水黑壳均价为 7690 元/吨，摩托电瓶均价为 6485 元/吨，各类废电瓶价格较上周五下跌 50 元/吨，据我的有色网调研：

周一铅价下跌，多数企业废电瓶价格跟跌 50-200 元/吨，部分企业价格于周末期间下调，企业对市场偏悲观；周二、周三连续上行，仅个别企业价格跟涨，涨幅 100 元/吨，企业表示行情不稳，跟涨积极性不高；周四、周五铅价回落，废电瓶价格变动较小，主要因为企业前几日价格未涨，因此追跌意愿不强，且采购偏谨慎，按需采购为主。

整体来看，周内废电瓶价格维持跌势，持货商逢高出货为主，炼企按需采购。短期铅价或偏弱运行，预计下周废电瓶价格或小幅震荡。

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周再生铅市场价格波动大且频繁。主流地区不含税还原铅周均价报 13450 元/吨，较上周跌 95 元/吨，跌幅0.70%；主流地区不含税再生精铅周均价报13700 元/吨，较上周跌110 元/吨，跌幅0.80%。据我的有色网数据显示：上周再生铅开工率为 67.83%，环保前一周增长 2.63%，主要是江西地区某炼企恢复生产贡献产量。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	12.07	12.08	12.09	12.10	12.11
-------	-------	-------	-------	-------	-------

湖南	13300	13450	13550	13400	13400
山东	13275	13450	13550	13400	13450
安徽	13275	13500	13575	13450	13525
河南	13325	13500	13625	13450	13500
河北	13325	13500	13600	13450	13500
江西	13300	13475	13575	13450	13500

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场供应处于偏紧状态。周初，铅价下跌，还原铅跟跌有限，市场最低报至 13250 元/吨，但低价难有成交；持货商出货意愿不强，货源流通量不多，成交一般。周中，还原铅价格积极跟涨铅价，最高价 13650 元/吨，但精铅高价不好成交，炼企采购积极性也不高。周末，还原铅随铅价波动，市场价格集中在 13450-13500 元/吨，整体供应情况变化不大。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	12.07	12.08	12.09	12.10	12.11
贵州	13450	13625	13700	13550	13600
湖南	13550	13700	13800	13600	13650
山东	13550	13700	13800	13650	13700
安徽	13600	13750	13850	13725	13750
河南	13600	13750	13900	13750	13750
河北	13575	13725	13850	13650	13750
江西	13575	13725	13825	13700	13750

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，利润情况变化不大。周初，铅价下跌，含税再生精铅贴水收窄，出厂贴水幅度在 200-250 元/吨，贵州、河北、江西地区部分企业出货不错，其他地区实际成交量有限，整体市场成交平平。周中，铅价大涨，含税再生精铅贴水扩大至 250-350 元/吨，但下游观望为主，接货谨慎，市场交投氛围偏淡。周末，沪铅下挫万五位置，再生精铅维持深贴水，部分炼企低价出货积极性不高，下游也刚需接货为主，市场成交一般。周内，河南地区环保督查，部分炼企生产受限。

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	11.27	12.04	12.11
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

本周铅价震荡运行，下游铅酸蓄电池整体消费暂无明显改善。据我的有色网调研，本周电动自行车铅酸蓄电池市场消费表现偏淡，经销商和终端零售门店电池库存消化缓慢，按需接货，新电池售价维持稳定。目前大型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业订单情况一般，临近年底，部分企业为完成全年产量计划，生产节奏维持稳定，开工率在 80%-90%，成品电池库存在半个月附近；部分中小型生产企业开工率在 70%-80%之间，库存稍有累增，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，成品电池库存处于低位；部分中小型生产企业订单欠佳，维持以销定产为主，开工率在 60%-70%。固定型铅酸蓄电池消费平稳，部分大型生产企业开工率在 80%附近。

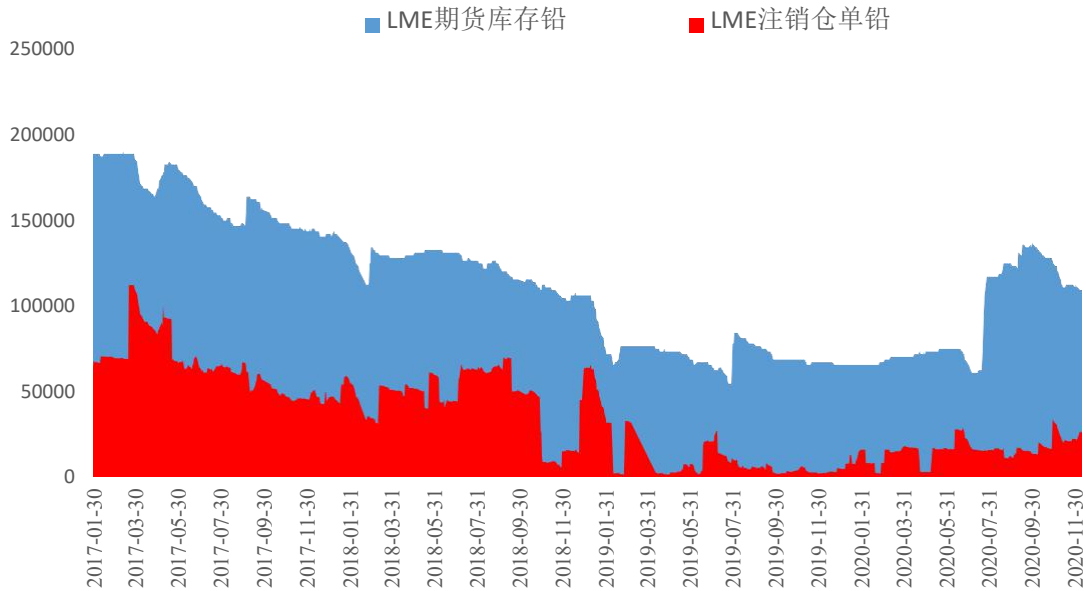
浙江地区，部分大型铅酸蓄电池生产企业新增订单情况一般，临近年末，产量稳定，开工率在 80%-90%，目前成品电池库存在两周至二十天，原料铅锭按需接货。

江西地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映订单情况平平，经销商接货积极性略有下滑，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。

湖北地区，部分汽车起动型铅酸蓄电池生产企业订单尚可，有部分排单情况，生产接近满产，库存处于低位，原料铅锭按需补库。

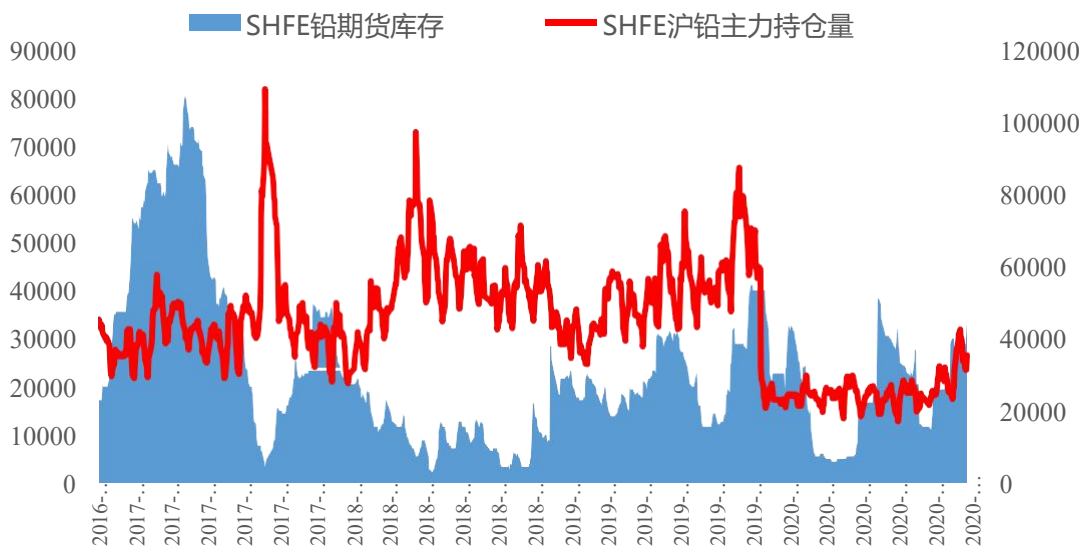
六、LME 及SHFE 库存

图 3：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



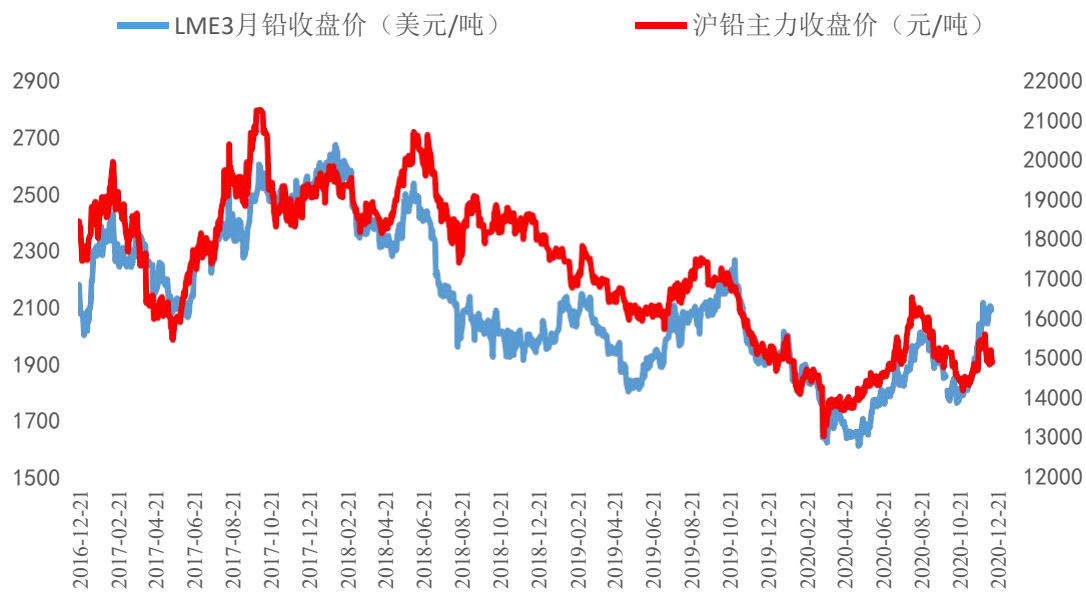
数据来源：LME、我的有色网整理

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 合约反弹至 15230 元/吨，后空头加仓沪铅继续弱势运行，截至周五报收于 14805 元/吨。上期所社会周度铅锭库存增加 5417 吨至 44539 吨，LME 铅锭库存减少 1400 吨至 109825 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周增加 6000 吨至 4.655 万吨，临近交割日，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 7.08~7.22 之间，进口周内每吨亏损在 2100-2500 元之间，亏损幅度较大。海外汽车消费逐渐回暖，伦铅走势仍然较为强势。

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 2910 吨，较上周减少 1090 吨。河南地区铅产量减少，豫光维持维稳，近期河南地区冶炼厂交仓较多，场内铅锭库存降幅持续，短期仍有铅锭库存拉去交仓，河南新凌铝业当前处于检修期，影响一个月，约 4000 吨产量；湖南地区，郴州金贵检修还未恢复，湖南宇腾正常出货，湖南福嘉下周开始出货，当前仍处于调试阶段，料日产 100 吨左右，后续会提产到 200 吨左右。铅精矿部分冶炼厂冬储备库进入尾声，青海、湖南、江西部分企业备库还未完成，加工费区间维持 2000-2200 元/金属吨，进口矿近期到港继续增加。据 Mymetal 调研，12 月 11 日统计进口铅精矿到港量为 5.9 万吨，其中连云港本周到港 5.4 万吨，防城港到港 0.5 万吨，较上周库存减少 0.68 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，较上周企稳。再生精铅贴水幅度维持 200-350 元/吨出厂，下游周五采购情绪一般，部分下游仍有看空情绪。废旧电池采购再生铅企业较为谨慎，担心行情大幅波动。贵州地区，贵州地区本周贵州永鑫设备小检修，暂时影响本周部分产量。安徽地区，安徽超威试产逐渐稳定，日产可达 400 吨/日，安徽骆驼大量采购废旧电池，预计 12 月下旬开始进入试产阶段，日产可达 200-300 吨；河南地区济源地区重污染天气影响，当前停产阶段，暂时停产到 12 月 14 号，宁夏瑞银检修，检修一台粗炼炉，影响部分粗铅产量。

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%。但部分企业反应 1 月份江浙地区由于劳动力密集，存在分批放假的可能，或导致下游电池厂在 12 月底提前备库。

整体来看，市场再生铅产量逐渐增加，铅锭社会库存有继续增加趋势，铅酸蓄电池整体开工率下调，沪铅基本面仍然较弱。料下周沪铅主力 2101 合约或围绕 14500-15200 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

