



周报

# 铅产业周度报告

2021. 1. 15

第 2 期

总第 217 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

### 周内现货市场铅锭价格

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	湖南厂提
2021/1/11	14520	14630	14520	14600	14775
2021/1/12	14530	14580	14530	14500	14775
2021/1/13	14770	14700	14730	14650	14450
2021/1/14	14845	14830	14730	14750	14550
2021/1/15	15005	14955	15010	14925	14730

数据来源：我的有色网

## 热点资讯

### ✓ 中汽协：2020年12月新能源汽车产量完成23.5万辆

据中国汽车工业协会数据显示，2020年12月中国新能源汽车产量完成23.5万辆，同比增长55.7%；1-12月累计完成136.6万辆，同比累计增长7.5%。12月销量完成24.8万辆，同比增长49.5%；1-12月累计完成136.7万辆，同比累计增长10.9%。（中汽协）

### ✓ 中汽协：2020年12月，汽车行业产量完成284万辆

据中国汽车工业协会数据显示，2020年12月中国汽车产量完成284万辆，同比增长5.7%；1-12月累计完成2522.5万辆，同比累计下降2.0%。12月销量完成283.1万辆，同比增长6.4%；1-12月累计完成2531.1万辆，同比累计下降1.9%。（中汽协）

## 市场情况

周内原生冶炼厂散单有到货交割，持货商周初报在14490~14530元/吨，部分下游逢低采买，但并未表现出大量补充库存，现货成交表现一般。临近周末铅价上涨，市场整体观望情绪有所升温，整体成交有限。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间美元指数震荡下滑对基本金属构成支撑，不过同时国外疫情持续，市场避险情绪犹存，商品市场多空胶着，伦铅整体偏震荡运行，远月现货维持大贴水。本周沪伦比值于上周基本持平，整体在7.20~7.38之间震荡，据我的有色测算每吨亏损稳定在1600~1900元之间。

## 期货市场

**行情概述：**本周主力 2102 合约维持区间震荡。周初 2102 合约开于 14800 元/吨，受宏观环境影响，周初沪铅大幅下挫，盘中一度跌至周内 14380 元/吨低位；周中至周末沪铅低位反弹，盘中上行至万五上方，但因此关口存压较大，上行至此关口后小幅回落，截止至周末收盘，主力 2102 合约报收于 14905 元/吨，跌 45 元/吨，跌幅为 0.30%，持仓量减少 13456 手至 14988 手。

**技术面：**沪铅周度录得小阳线，位于各均线、布林线中轨上方运行。因临近农历新年，多地再生铅企业提前放假，铅锭库存或继续去库，因此料下周沪铅主力或震荡偏强运行，预计 2102 合约或在 14700-15300 元/吨区间运行。

**基本面：**本周铅价反弹上行，原生冶炼厂出货意愿尚可，整体长单出货为主，散单成交有限。现货市场：周内原生冶炼厂散单有到货交割，部分下游逢低采买，但并未表现出大量补充库存，成交表现一般。再生市场：周内铅价变动较大，废旧电池价格紧跟铅价走势，不少企业已进入春节备库阶段，部分地区竞价情况显现；据我的有色网测算，本周再生铅利润较上周企稳在 200-300 元/吨；进口市场：本周进口沪伦比值区间为 7.20-7.38，进口每吨亏损在 1620~1950 元。本周沪铅大幅拉低后，下游备库情绪高涨，加之后期物流趋紧，电池厂已开始春节原料备库。下游电动自行车铅酸蓄电池市场终端消费一般，大型电池厂开工率维持在 85%左右，中小型电池厂开工率保持在 70-80%，汽车起动型铅酸蓄电池和储能电池生产企业反应订单尚可，生产积极。

## 总结与预测

**总结：**本周沪铅主力 2102 合约，受宏观原因周度大幅下跌至 14380 元/吨，后下游逢低备库加之再生铅企业放假较往年有所提前，沪铅低位反扑，上行至万五上方，报收于 14905 元/吨。上期所社会周度铅锭库存减少 246 吨至 50811 吨，LME 铅锭库存减少 2175 吨至 129800 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周四减少 1800 至 5.565 万吨，本月交仓后，春节铅下游备库料库存呈下滑趋势。

**预测：**下周电池厂备货继续，南方地区再生铅企业开始进入放假时段，铅锭库存或继续去库。料下周沪铅主力 2102 合约或围绕 14700-15300 元/吨稍强震荡。

# 目 录

## CONTENTS

<b>一、现货市场分析</b> .....	<b>4</b>
1、铅锭现货市场评述.....	4
2、铅锭社会库存评述.....	5
<b>二、铅精矿市场分析</b> .....	<b>6</b>
1、国产及进口铅精矿 TC.....	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评述.....	9
<b>五、铅蓄电池市场</b> .....	<b>11</b>
<b>六、LME 及 SHFE 库存</b> .....	<b>11</b>
<b>七、后市预测</b> .....	<b>14</b>

# 一、现货市场分析

## 1、现货市场

**表 1：周内现货市场铅锭价格**

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	湖南厂提
2021/1/11	14520	14630	14520	14600	14775
2021/1/12	14530	14580	14530	14500	14775
2021/1/13	14770	14700	14730	14650	14450
2021/1/14	14845	14830	14730	14750	14550
2021/1/15	15005	14955	15010	14925	14730

数据来源：我的有色网

**上海市场：**周内原生冶炼厂散单有到货交割，持货商周初报在 14490~14530 元/吨，部分下游逢低采买，但并未表现出大量补充库存，现货成交表现一般。临近周末铅价上涨，市场整体观望情绪有所升温，整体成交有限。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间美元指数震荡下滑对基本金属构成支撑，不过同时国外疫情持续，市场避险情绪犹存，商品市场多空胶着，伦铅整体偏震荡运行，远月现货维持大贴水。本周沪伦比值于上周基本持平，整体在 7.20~7.38 之间震荡，据我的有色测算每吨亏损稳定在 1600~1900 元之间。

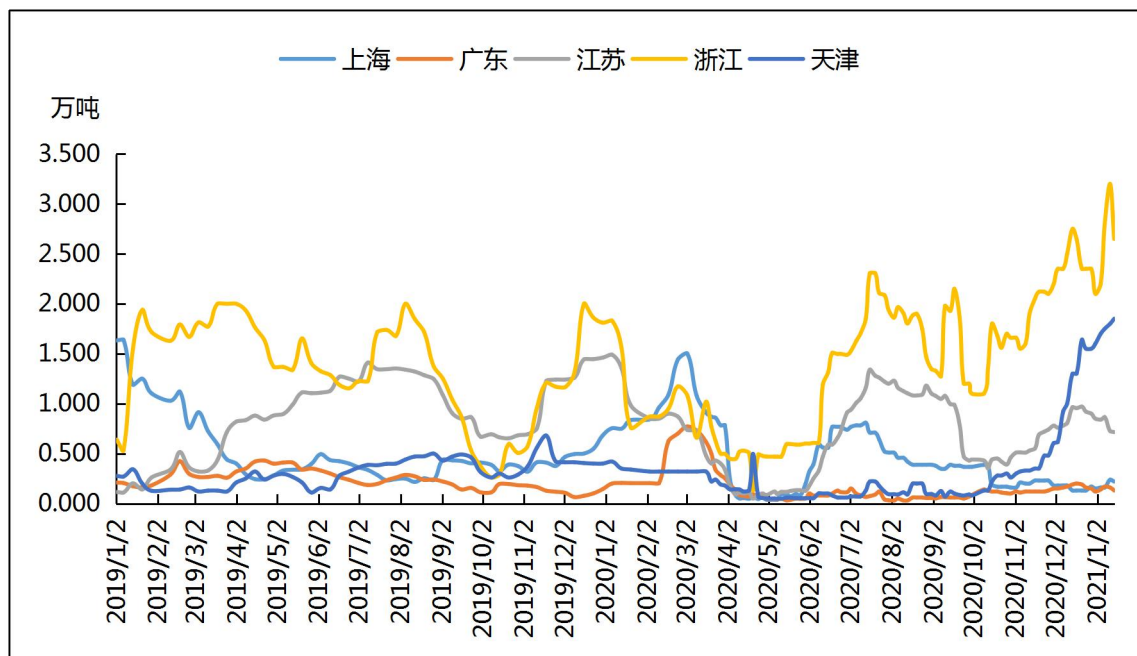
**广东市场：**南华冶炼厂周内厂提价格跟涨铅价，整体价格与上周变化不大，下游电池厂按需接货，厂提成交一般。现货市场国产少量到货，周初贸易商货源报 14430~14660 元/吨，下游电池厂入市询价，低位接货较为积极，市场交投氛围尚可。临近周末沪铅上行，叠加市场交割，贸易商国产报价无明显变化，电池厂按需接货为主，散单成交偏淡。

**江浙市场：**上半周贸易商国产在 14520~14770 元/吨之间报价，下游企业逢低位补库积极，上半周整体成交尚可，社会整体去库较多。现货市场本周末 2101 合约交割，贸易商国产报价减少，遇涨价格跟涨铅价，市场报在 14845~15005 元/吨之间，下游电池厂遇涨询价减少，市场交投表现转为一般。

**其他地区：**本周湖南地区冶炼厂维持长单出货，散单因货少故报价有所减少。周内市场少量报价随铅价上涨整体跟涨有限，贸易商以及厂里报在 14450~14775 元/吨之间，反映周边下游仅逢低接货，市场交投氛围偏弱。河南地区，冶炼厂整体散单出货有限，贸易商货源周内对外在 14500~14925 元/吨之间报价，反映下游企业逢低积极接货，上半周厂提成交尚可，后半周铅价居高，下游观望入市接货有所减少。天津市场，冶炼厂国产继续到货做交割，周内贸易商报在 14490~14980 元/吨，周内成交有限。

## 2、铅锭社会库存评述

图 1：铅锭社会库存走势图



数据来源：我的有色网

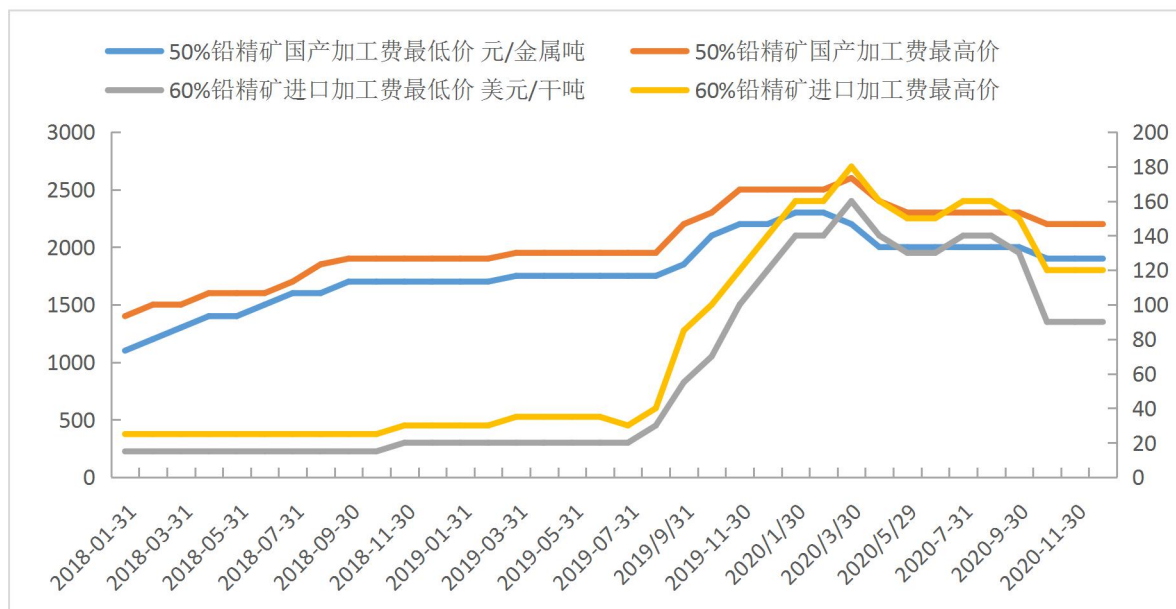
据 Mymetal 统计，本周末 5 地库存统计为 5.565 万吨，较周初减少 5580 吨。上海地区周内库存减少 180 吨至 2200 吨。周初沪铅大幅下跌，贸易商国产报价不多，下游按需接货为主，市场成交偏淡；周中至周末期铅低位反弹，下游企业遇涨接货减少，入市拿货不多，主要成交仍在贸易商之间产生，市场成交尚可。

据 Mymetal 统计，广东地区本周库存减少 300 吨至 1300 吨，周内铅价低位反弹，贸易商货源有限，报价随行就市，下游入市维持逢低采购，成交偏淡。浙江地区本周库存减少 5500 吨至 26500 吨，江苏地区本周库存减少 100 吨至 7150 吨，周初价格下跌叠加临近交割，市场整体散单成交偏弱；周中至周末期铅反弹，且 2101 合约交割，贸易商货源报价减少，散单市场国产流通收紧，但冶炼厂出货意愿尚可，整体厂提积极调价出货，下游企业逢低接货，厂里成交尚可。天津地区周内库存增加 500 吨至 18500 吨，周内交割，内蒙地区货源陆续到货，电池厂需求弱势未改，成交不佳。

## 二、铅精矿市场分析

### 1、国产及进口铅精矿 TC

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 2000-2200 元/金属吨，进口 TC 报价多在 100-130 美元/干。截至本周五，目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 2150-2250 元/金属吨，云南地区 1950-2150 元/金属吨，内蒙 2000-2200 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.20~7.38，今日统计进口铅精矿到港量为 3.00 万吨，较上周下降 0.70 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 5860 吨，较上周下降 6820 吨，据我的有色了解，本周 2101 合约交割，冶炼厂厂库基本已经往交割库转移，除内蒙等部分北方地区因恶劣天气影响导致交通运输不畅，致使厂库转移有限，但整体厂库仍在下降，本周下游电池厂在周初铅价低位接货意愿较为积极，以上综合导致冶炼厂库存下降较多。

周内，1) 内蒙地区，冶炼厂场内成品库存受恶劣天气影响，导致场内库存下降有限，本周矿原料较上周维稳。2) 河南济源地区，本周五统计冶炼厂厂内库存为 3500 吨，较上周减少 6820 吨，预计下周济源厂库随着下游备库维持低库存状态。3) 湖南地区，湖南雄风仍在检修，其他冶炼厂暂正常生产。4) 安徽铜冠检修预计持续到 1 月 22 日。5) 云南蒙自常规检修进行中。

本周原生冶炼厂备库较多，本周国产矿加工费小幅下降，总体在 1950~2250 元/吨之间内。原生冶炼厂周内长单出货为主，散单库存有限，下游电池厂春节前备货尚未启动，预计在本周现货市场完成交割后，冶炼厂场内成品将小幅有所回升。



## 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	1.11	1.12	1.13	1.14	1.15
安徽	电动	8325	8275	8325	8350	8350
	水电	7650	7575	7600	7610	7610
河南	电动	8200	8200	8250	8300	8360
	水电	7600	7600	7600	7660	7660
山东	电动	8400	8400	8400	8450	8450
	大白	7500	7500	7500	7500	7550
江苏	电动	8650	8650	8650	8750	8750
	水电	8050	8050	8050	8150	8150
湖南	电动	8250	8250	8250	8300	8350
	水电	7850	7850	7850	7900	7900
贵州	电动	8100	8050	8100	8150	8175
	水电	7800	7750	7800	7850	7875
广东	电动	8100	8100	8100	8125	8100
	水电	7375	7375	7375	7400	7250

数据来源：我的有色网

周内铅价整体上行，废电瓶价格紧跟铅价调整。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8280 元/吨，去水大白均价为 7660 元/吨，去水黑壳均价为 7690 元/吨，摩托电瓶均价为 6460 元/吨，各类废电瓶价格较前周微跌 25-50 元/吨，据我的有色网调研：

周一铅价大跌 325 元/吨，废电瓶价格跟跌 100-200 元/吨，周二亦有部分企业价格补跌 50-100 元/吨，并且不少企业周末期间已经降价，安徽、山东等地挺价补库成交尚可；周三至周五铅价上行，废电瓶价格跟涨，其中周三、周四涨幅较大，河南地区价格则一路上行，废电动已报 8400-8420 元/吨，企业补库积极较高；江西、广东地区则已经有企业暂停报价与收货，企业表示近期将进入放假阶段，安徽、山东地区的企业春节期间正常生产，河北地区受疫情影响较大，反映货源流通有限且运费成本增加。

整体来看，周内废电瓶价格先跌后涨，不少企业已进入春节备库阶段，安徽、河南、山东等地竞价情况显现，个别地区提前放假，下周企业抬价备库情况或更加激烈，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评述

本周沪铅呈“V”型走势，再生铅市场价格略显坚挺。主流地区不含税还原铅周均价 13450 元/吨，较上周跌 105 元/吨，跌幅 0.77%；主流地区不含税再生精铅周均价报 13745 元/吨，较上周跌 65 元/吨，跌幅 0.47%。由于周初铅价大跌，加之还原铅货少，导致再生铅企业采购不畅，挺价惜售情绪重，加工费略有提高。据我的有色网数据显示：上周再生铅开工率为 62.90%，较前一周略有回升，主要是河南某炼企复产、江西某炼企生产提量所致。

**表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）**

地区/日期	1.11	1.12	1.13	1.14	1.15
湖南	13350	13300	13450	13550	13650
山东	13250	13250	13400	13500	13600
安徽	13300	13300	13450	13550	13650
河南	13350	13275	13450	13550	13600
河北	13200	13200	13400	13500	13600
江西	13350	13350	13550	13650	13750

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场货源流通少，供应紧张，炼企不好采购，南北方价差犹存。周一，铅价大跌，还原铅价格跟跌，市场最低报至 13200 元/吨，利润收窄，低价难成交。周二，铅价下跌，还原铅价格多数维稳。周三至周五，铅价止跌反弹，还原铅价格积极跟涨，河北地区受疫情影响，运输受限，反映市场几成有价无市状态；河南地区反映货源供应尚可，主要是当地货源往外省发运减少；而南方地区还原铅仍旧紧俏，截至周五，还原铅采购价最高收至 13780 元/吨。整体来看，春节临近，且疫情反复，非持证再生铅企业开工率下降明显，预计还原铅的供应或将继续减少。

**表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）**

地区/日期	1.11	1.12	1.13	1.14	1.15
贵州	13600	13600	13750	13850	13950
湖南	13600	13600	13750	13850	13950
山东	13550	13550	13700	13800	13875
安徽	13600	13600	13750	13850	13925
河南	13600	13550	13700	13800	13900
河北	13525	13525	13700	13800	13875
江西	13650	13700	13825	13925	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 200-300 元/吨，较上周持稳。周一，铅价大跌，再生精铅跟跌有限，炼企挺价惜售情绪较浓，含税再生精铅贴水收窄至 100-150 元/吨，市场交投清淡。周二，铅价续跌，部分炼企捂货惜售，含税再生精铅出厂贴水 100-0 元/吨，但下游蓄企逢低接货积极性高，整体市场成交尚可。周三至周五，铅价三连涨，含税再生精铅贴水 100-180 元/吨出厂，下游畏高接货意愿减弱，市场交投氛围一般。据我的有色网调研，周一贵州地区因电力原因停产一天，下周陆续有再生铅企业开始放假，市场供应将有所减少，再生精铅价格或稳中有升。

## 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	12-31	1-8	1-15
48V-12Ah	260-300	260-300	260-300
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

本周铅价大跌后低位反弹，下游铅酸蓄电池终端消费情况平稳。据我的有色网调研，电动自行车铅酸蓄电池终端消费改善不大，成品电池售价稳定，经销商和终端零售门店积极消化电池库存，接货积极性一般。目前大型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业订单情况一般，生产开工率维持稳定，在 85%附近，成品电池库存在两周左右，临近春节，企业已逐步开始原料备库；部分中小型生产企业订单欠佳，开工率在 70%-80%，原料铅锭按需采购。汽车启动型铅酸蓄电池和固定型铅酸蓄电池消费需求尚可，部分大中型生产企业年底订单较多，开工率较高，在 80%至满产，原料备库情绪尚可。多数企业春节放假情况暂时未定，考虑到疫情情况下生产员工回乡与复工返程会受影响，今年放假情况或有部分调整。

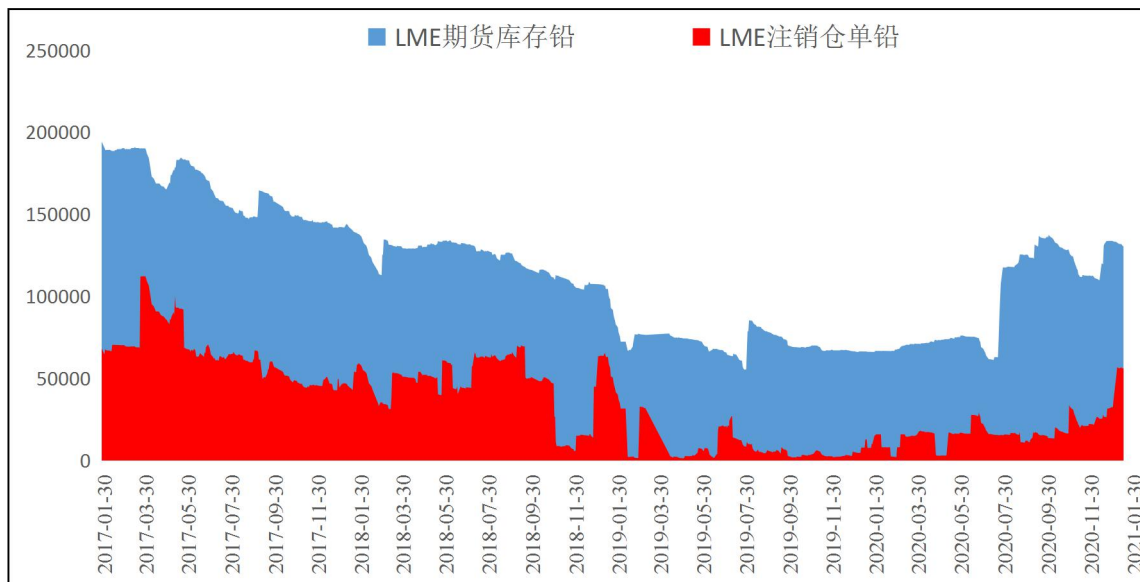
浙江地区，部分大型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映订单一般，生产维持稳定，开工率在 80%-90%，成品电池库存在两周左右，已逐步开始春节原料备库，放假情况待定。

江西地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映订单情况暂无较大改善，开工率在 70%-80%，原料铅锭备库有改善，预计本月月底开始春节放假。

湖北地区，部分启动型铅酸蓄电池生产企业反映市场消费需求尚可，年底订单增长，有排单情况，接近满产，原料铅锭按需补库。

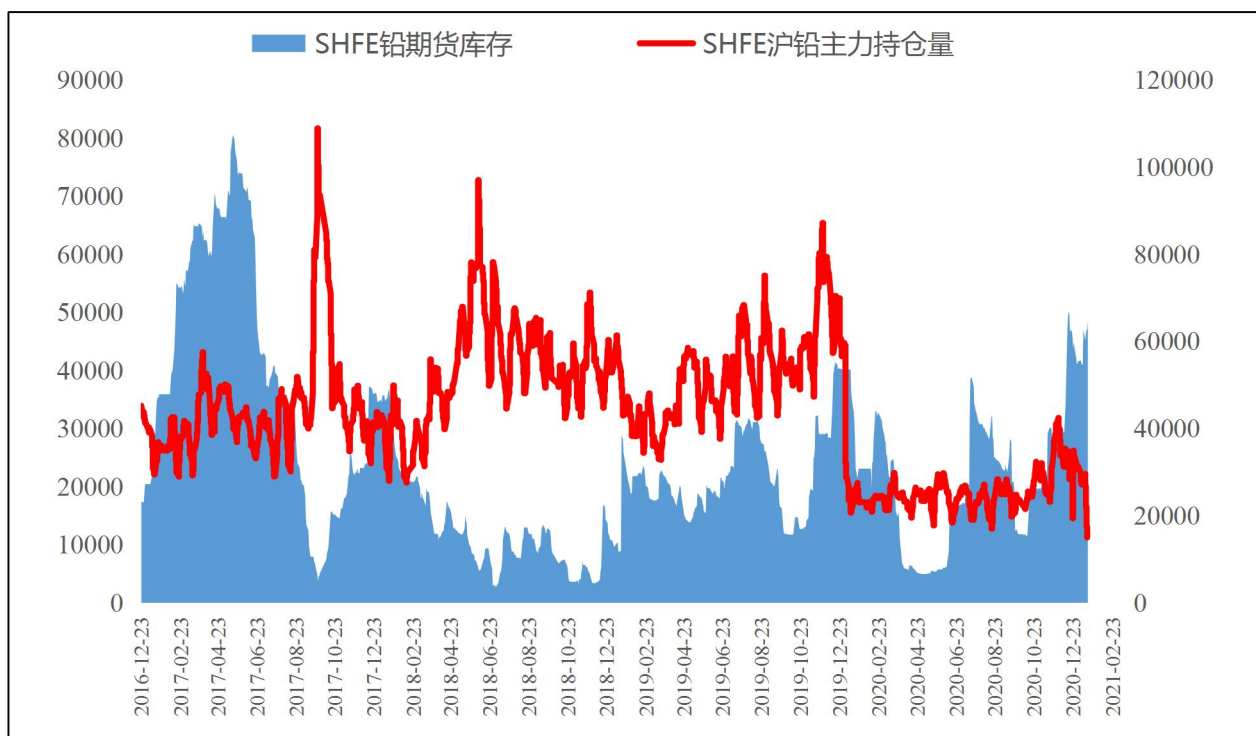
## 六、LME 及 SHFE 库存

图 3：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



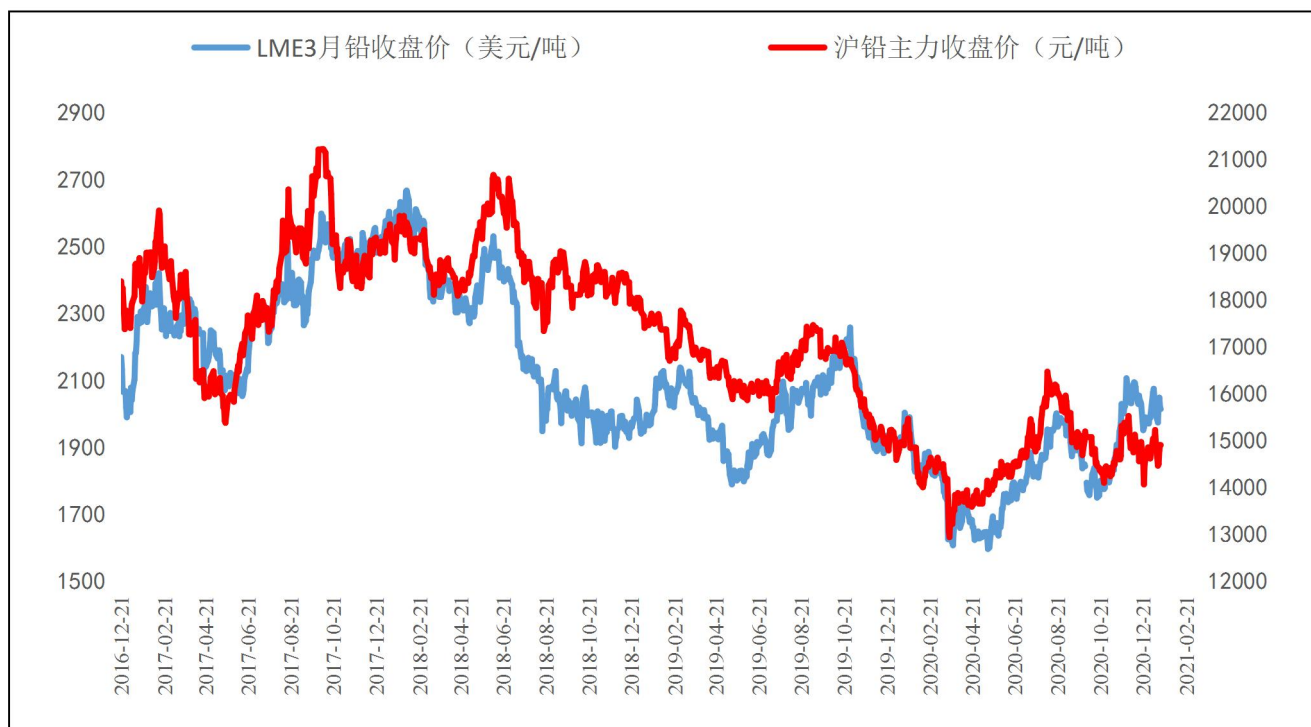
数据来源：LME、我的有色网整理

图 4：SHFE 铅库存及沪铅主力持仓量（吨）



数据来源：SHFE、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、SHFE、我的有色网整理

## 七、后市预测

本周沪铅主力 2102 合约，受宏观原因周度大幅下跌至 14380 元/吨，后下游逢低备库加之再生铅企业放假较往年有所提前，沪铅低位反扑，上行至万五上方，报收于 14905 元/吨。上期所社会周度铅锭库存减少 246 吨至 50811 吨，LME 铅锭库存减少 1800 至 5.565 万吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周四减少 1800 至 5.565 万吨，本月交仓后，春节铅下游备库料库存呈下滑趋势。

海外市场：伦铅低位反弹至 2062.5 美元/吨位置，国外消费依旧尚可，本周沪伦比值在 7.20~7.38 之间，进口周内每吨亏损在 1620-1950 元之间，亏损幅度变化不大。

原生铅方面：据我的有色了解，内蒙、河南、江西等地区原生铅企业原料铅精矿备库多数已经结束，原料库存 3 个月左右。成品库存本周主要河南地区降库为主，环比降近 7000 吨，主要交仓和下游备库影响。西北地区原生冶炼厂生产调整，产量下滑，河南等地区产量增加较少，安徽某冶炼厂计划下周检修结束，整体来看原生铅短期产量变动不大。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 200-300 元/吨，较上周企稳。再生精铅贴水 100-200 元/吨出厂，贴水幅度较上周收窄 100 元/吨。贵州地区，因电力设备检修园区停产一天，产量下滑。江西地区部分再生铅企业，江西信亚本周复产，春节计划正常生产，其他企业已从 1 月 8 号逐渐检修或春节放假，下周江西地区放假企业继续增多。内蒙某企业也已经进入放假停产阶段，广东地区某企业下周也有计划放假打算。再生铅企业放假较去年有所提前，企业因担心疫情影响，放假时间有所提前。

需求端：本周沪铅大幅拉低后，下游备库情绪高涨，加之后期物流趋紧，电池厂已开始春节前备库。开工率方面，大型电池厂开工率维持 85%左右，中型电池厂开工率保持在 70-80%，汽车电池、储能电池企业反应订单较多，开工尚可。江西等地区中小型蓄电池企业计划月底开始放假，放假半个月左右，较往年放假时间有所提前，但大型企业今年放假仍然稍晚，部分员工留守工厂，因担心节后疫情扩。河北石家庄、邢台地区受疫情影响，电池厂出现停产状况，影响部分需求量，尚未恢复。

整体来看，下周电池厂备货继续，南方地区再生铅企业开始进入放假时段，铅锭库存或继续去库。料下周沪铅主力 2102 合约或围绕 14700-15300 元/吨稍强震荡。

## » 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：021-26094336

### 【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