



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铅产业周度报告

2021.03.12

第9期

总第220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

### 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
2021/03/08	14850	14875	14915	14795	14825
2021/03/09	14825	14925	14915	14795	14825
2021/03/10	14610	14700	14710	14630	14700
2021/03/11	14685	14700	14785	14650	14700
2021/03/12	14745	14730	14845	14600	14700

数据来源：我的有色网

## 热点资讯

### ✓ 乘联会：3月第一周市场零售同比增长2%

3月第一周的市场零售达到日均3.5万辆，同比2019年3月的第一周增长2%，表现相对平稳。3月的厂商批发销量走势起步平稳，第一周的日均厂商批发销量是4.0万辆，同比2019年3月的增长幅度是3%，表现相对平稳。（乘联会）

### ✓ 中国1-2月动力电池产量增长467.3% 三元电池占总产量55.7%

中国汽车动力电池产业创新联盟公布的数据显示，1-2月，我国动力电池产量累计21.5GWh，同比累计增长467.3%。其中三元电池产量累计12.0GWh，占总产量55.7%，同比累计增长385.1%；磷酸铁锂电池产量累计9.5GWh，占总产量44.3%，同比累计增长624.2%。（新浪财经）

### ✓ 韩汽车协会：去年全球电动汽车销量增44%，特斯拉连续2年居首

韩国汽车产业协会(KAMA)11日发布数据显示，2020年全球电动汽车销量共计294.3172万辆，同比增加44.6%。按品牌来看，特斯拉售出44.2万辆，连续两年销量夺冠。分析指出，欧洲和中国电动汽车市场的发展带动了全球电动汽车销量的增长。去年欧洲电动汽车市场规模达129万辆，同比增长133.5%；中国市场规模120万辆，为电动汽车销量最高的国家。（界面新闻）

## 市场情况

周内铅价震荡走弱，上半周持货商价格跟跌有限，整体报在14630~14915元/吨之间，下游电池厂开工率上升，入市遇低接货积极性尚可。后半周铅价盘整，持货商报价有所挺价，下游电池厂3月并非铅传统消费旺季，接货有所减弱，市场成交下降。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间国外LME铅库存大幅增长近3万吨至11.57万吨，集中交仓也显示了前期快速去库并非消费实质性转好，

隐形库存再度转为显性，伦铅整体承压运行，现货升水贴水仍较大，期间沪伦比值整体在 7.42~7.51 之间震荡，我的有色测算每吨亏损有所收窄，目前在 1500 元附近。

## 期货市场

**行情概述：**本周沪铅主力 2104 合约整体呈震荡回落态势。沪铅 2104 合约开于 15085 元/吨，周初空头增仓打压，沪铅延续弱势，继续下跌，盘中跌破各均线支撑后继续下行，跌至周内 14600 元/吨低位，但随着多头增仓支持，周末沪铅主力探底回升，终结六连阴，截止至收盘，主力 2104 合约报收于 14855 元/吨，跌 225 元/吨，跌幅为 1.49%，持仓量增加 2481 手至 36171 手。

**技术面：**沪铅周度录得光头小阴线，跌破各均线支撑，暂位于布林线下轨上方运行。下游整体消费处于季节性淡季，下周沪铅主力或运行于 14500-15300 元/吨。

**基本面：**周内原生冶炼厂遇跌贴水收窄至小升水，散单成交一般，仍以长单出货为主。现货市场：周内铅价回落，下游电池厂遇低询价，实际成交不多，贸易商之间交投为主。再生市场：周内废电瓶市场货源有限，铅价走跌，贸易商受成本支撑捂货观望居多，价高厂家到货情况尚可，但整体市场成交一般；据我的有色网测算，本周再生利润呈缩窄模式，维持在 100-250 元/吨；进口市场：本周沪伦比值在 7.42~7.51 之间，进口周内每吨亏损在 1470-1600 元之间。本周下游铅酸蓄电池生产企业多数维持稳定，随着电动自行车铅酸蓄电池市场逐渐步入传统消费淡季，经销商和终端零售门店电池库存消化减缓，接货补库意愿也将逐步减弱。部分大型电动自行车铅酸蓄电池生产企业整车配套订单尚可，开工率在 80%以上；随着前期原料库存逐渐消化，铅锭逢低接货补库情绪较前几周略有好转。部分大型汽车启动和固定储能铅酸蓄电池企业订单情况尚可，接近满产；另有部分中小型生产企业订单改善不大。

## 总结与预测

**总结：**本周沪铅主力 2104 合约持续偏弱运行，下探至 14600 元/吨位置，报收于 14855 元/吨，周度跌 225 元/吨，跌幅为 1.49%。上期所社会周度铅锭库存增加 13368 吨至 58070 吨，LME 库存增加 28750 吨至 122900 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周四增加 3800 吨至 62800 吨，暂时交仓货大多数到完，下周社会铅锭库存或呈降库趋势。

**预测：**整体来看，再生铅利润处于低位，铅锭社会库存拐点初现，下周社会库存或有下降趋势，但下游整体消费处于季节性淡季，下周沪铅主力或运行于 14500-15300 元/吨。

# 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>7</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	8
<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、铅锭现货市场评述

**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
2021/03/08	14850	14875	14915	14795	14825
2021/03/09	14825	14925	14915	14795	14825
2021/03/10	14610	14700	14710	14630	14700
2021/03/11	14685	14700	14785	14650	14700
2021/03/12	14745	14730	14845	14600	14700

数据来源：我的有色网

**上海市场：**周内铅价震荡走弱，上半周持货商价格跟跌有限，整体报在 14630~14915 元/吨之间，下游电池厂开工率上升，入市遇低接货积极性尚可。后半周铅价盘整，持货商报价有所挺价，下游电池厂 3 月并非铅传统消费旺季，接货有所减弱，市场成交下降。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间国外 LME 铅库存大幅增长近 3 万吨至 11.57 万吨，集中交仓也显示了前期快速去库并非消费实质性转好，隐形库存再度转为显性，伦铅整体承压运行，现货升水贴水仍较大，期间沪伦比值整体在 7.42~7.51 之间震荡，我的有色测算每吨亏损有所收窄，目前在 1500 元附近。

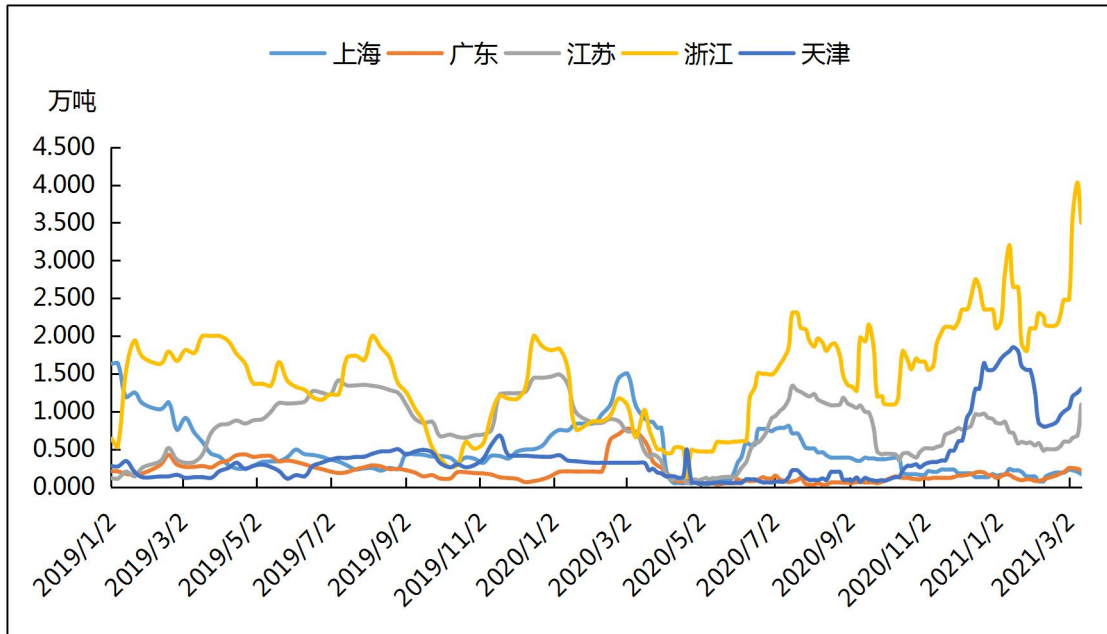
**广东市场：**南华冶炼厂厂提价格报 14700~14925 元/吨左右，反映散单维持随产随销，周内下游入市逢低接货积极，厂提成交氛围尚可。现货市场，贸易商货源报仓库以及云南、湖南等周边国产货源对盘面贴水较大，下游电池厂入市逢低接货备库，市场成交一般。

**江浙市场：**市场 2104 合约临近交割，两地国产到货仍在增加，现货市场贸易商积极出货，周内对盘面升贴水暂稳，整体报在 4-30~4+80 之间，下游电池厂因铅价相对低位，叠加再生货源让利有限，周内入市积极接货，市场成交尚可。临近周末，沪铅震荡盘整运行，现货市场国产价格略显坚挺，下游入市采购减少，市场成交小幅转弱。

**其他地区：**周内铅价震荡走低，湖南地区冶炼厂货源逐渐收紧，厂提贴水收窄明显。本周郴州地区价格报 14700~14825 元/吨之间，周初下游逢低按需接货，厂提货源出货尚可；后铅价下跌，厂提价格价格偏坚挺，成交转弱。河南地区，本周济源厂提价格报在 14600~14795 元/吨之间，下游电池厂开工率已恢复至节前水平，遇铅价低时入市积极接货，市场交投氛围向好。天津市场，周内冶炼厂仍有货到，贸易商货源报 14645~14800 元/吨，了解到周边下游采购多偏向厂提货源，贸易商货源成交有限。

## 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

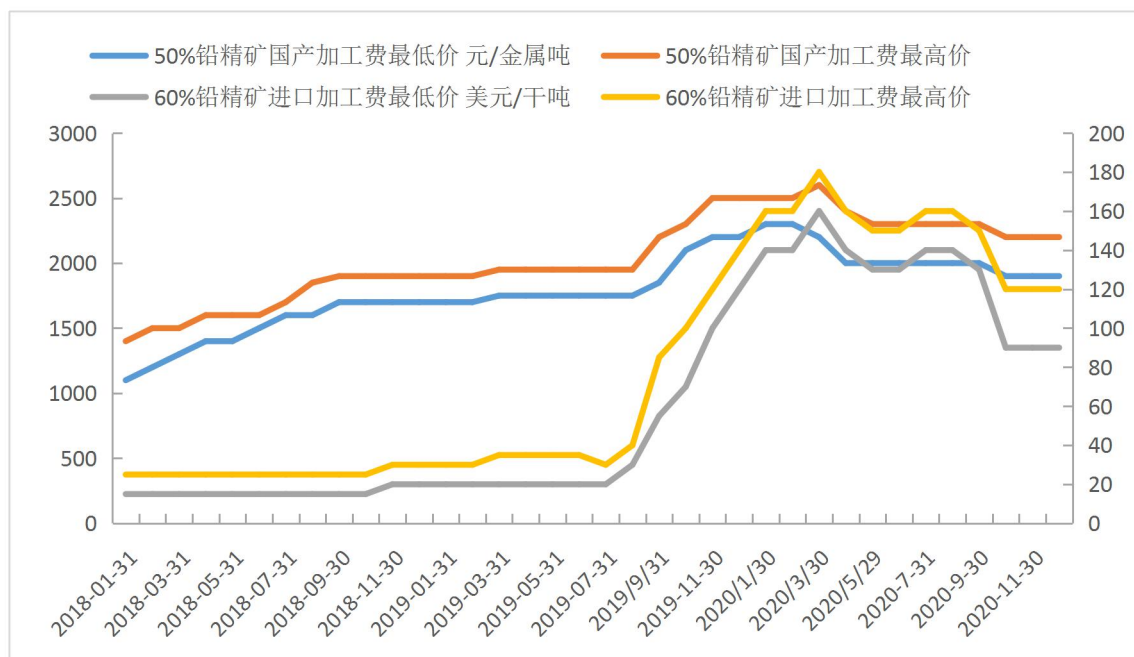
据我的有色统计，本周末 5 地库存统计为 6.28 万吨，较周初减少 1200 吨。上海地区周内库存减少 300 吨至 1700 吨。周初至周中铅价走弱，持货商国产升水坚挺，下游观望采购不多，主要成交仍在贸易商之间产生；周末期铅反弹，持货商国产价格小幅上涨，整体升水仍偏坚挺，下游逢低接货为主，成交一般。

据我的有色统计，广东地区周内库存减少 200 吨至 2200 吨，本周市场货源较少，散单随产随销，下游电池厂需求有限，逢低按需接货，成交偏清淡。浙江地区周内库存减少 5300 吨至 35000 吨，江苏地区周内库存增加 4100 吨至 10900 吨，本周江苏地区冶炼厂拉货交割，因此库存增加，浙江地区下游电池厂库存消耗殆尽，提货较多，降库明显；周初至周中期铅走低，市场价格小幅跟跌，下游电池厂遇低补库，贸易商出货积极性一般，成交不多；周末期铅低位反弹，下游电池厂遇低按需补库，实际成交一般。天津地区周内库存增加 500 吨至 12000 吨，周内仍有内蒙地区货源到货交割，下游蓄电池企业开工率有所恢复至节前水平，开工企业仍消耗库存为主，入市接货较少，因此市场成交偏淡。

## 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



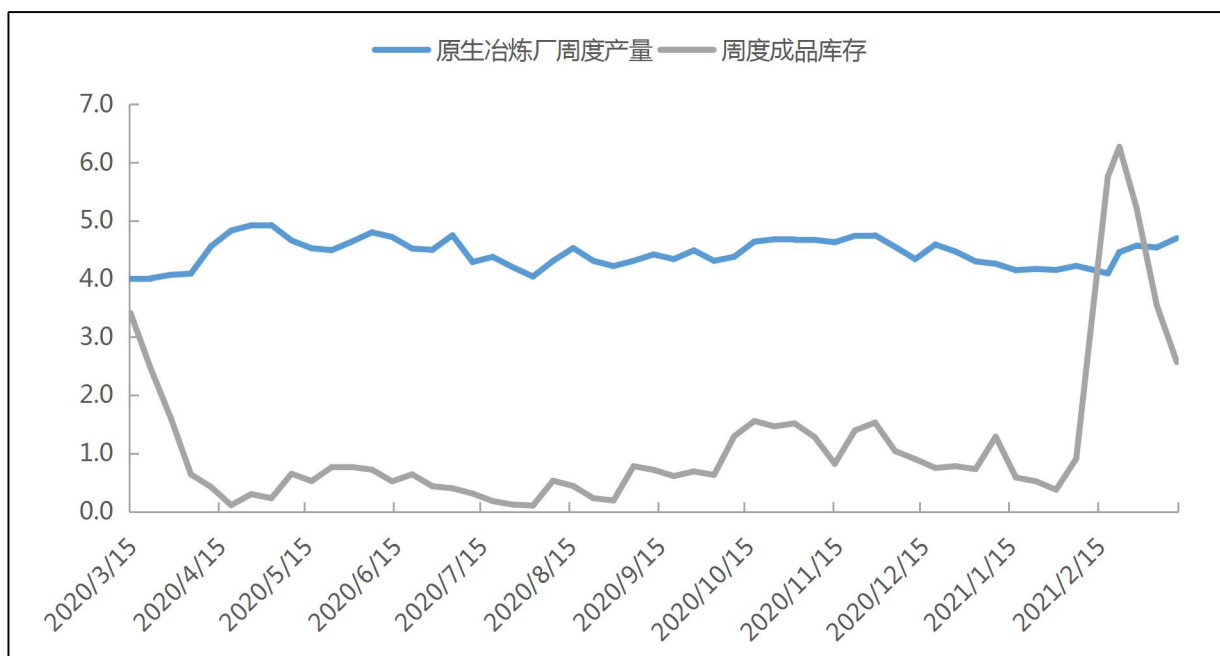
数据来源：我的有色网

### 2、铅精矿及进口到港情况分析

进口 TC 报价多在 90-120 美元/干吨，本周沪伦比值区间为 7.42~7.51，本周统计进口铅精矿到港量为 2.20 万吨，较上一周增加 0.91 万吨。本周国产 50 品位铅精矿主流成交价格在 2000-2300 元/金属吨，另目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 2000-2200 元/金属吨，云南地区 2000-2300 元/金属吨，内蒙 2100-2300 元/金属吨，江西 2000~2300 元/金属吨。

### 三、原生铅市场

图 3：原生铅产量走势图



数据来源：我的有色网

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为 24700 吨，较上一周统计再度下降 10800 吨，冶炼厂持续去库主要原因为 2103 合约临近交割，冶炼厂货源拉往仓库交割，另一方面为目前电池厂开工率逐渐恢复至春节前水平，入市采购需求增加，而市场上精废差不断收窄，下游电池厂入市接货时多采购原生铅货源，故整体导致冶炼厂场库下降迅速。

周内，1) 内蒙地区，受国家政策影响，我们了解到部分企业有全年限产，但整体影响不大；2) 河南济源地区，本周冶炼厂厂内成品库存为 11800 吨，环比统计下降 6900 吨，主要为冶炼厂库存陆续往仓库转移，叠加下游电池厂接货导致。安阳岷山目前日产 400 吨左右，产量较上周有所增加；3) 本周桂阳银星已检修结束；4) 驰宏锌锗、青海西豫、赤峰上京下月计划检修，期间全停。

因再生企业持续亏损，铅价下方空间有限。原生冶炼厂厂提货源目前较受市场青睐，整体成品库存下降明显，但看下游电池厂成品库存压力并未看到减轻的迹象，叠加 3 月并非铅传统消费旺季，后续消费端的可持续性需求仍有待检验。下周市场 2103 合约交割，但目前冶炼厂前期库存转移较多，预计下周发往仓库的货源有所下降。

### 四、再生铅市场



## 1、废电瓶市场成交评述

周内铅价下跌后维稳，废电瓶价格整体变动不大，个别企业视收货情况对价格进行 50-100 元/吨的调整。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8390 元/吨，去水大白均价为 7700 元/吨，去水黑壳均价为 7735 元/吨，摩托电瓶均价为 6665 元/吨，各类废电瓶价格较前周五整体下跌 25-30 元/吨，据我的有色网调研：

周一、周三铅价大跌，废电瓶价格表现出抗跌性，河南、山东、广东、河北等地价格跟跌 50 元/吨，安徽、山西、湖北等地企业甚至将价格上调 50-100 元/吨补库，调价后成交改善明显；周四、周五铅价维稳，但期货盘面波动较大，河南、山东、内蒙等地价格上调 30-100 元/吨，废电动成交价多集中在 8500 元/吨左右，再生铅价格亦有所上调，企业利润空间尚存。

整体来看，周内废电瓶价格未出现集中性的变动，个别地区价格在周内几天小幅调整。现货铅价下跌后上涨乏力，废电瓶持货商出货情绪改善，市场整体成交好转，预计下周废电瓶价格或小幅震荡上行。

**表 2：本周主流地区废电瓶价格（元/吨）**

地区/日期	品种	3.8	3.9	3.10	3.11	3.12
安徽	电动	8450	8500	8475	8475	8475
	水电	7750	7750	7750	7750	7750
河南	电动	8300	8300	8300	8375	8425
	水电	7500	7500	7500	7600	7625
山东	电动	8400	8400	8400	8400	8500
	大白	7250	7250	7250	7250	7350
江苏	电动	8950	8950	8900	8900	8900
	水电	8130	8130	8080	8080	8080
湖南	电动	8450	8450	8450	8450	8450
	水电	7750	7750	7750	7750	7780
贵州	电动	8325	8325	8300	8300	8325
	水电	7750	7750	7725	7725	7750
广东	电动	8250	8250	8250	8250	8250
	水电	7450	7450	7450	7450	7450

数据来源：我的有色网

## 2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅低位震荡运行，再生铅价格较坚挺，还原铅表现尤为明显。主流地区不含税还原铅周均价

13765 元/吨，较上周跌 175 元/吨，跌幅 1.26%；主流地区不含税再生精铅周均价 14030 元/吨，较上周跌 200 元/吨 跌幅 1.41%。据我的有色网数据显示：上周再生铅开工率为 50.54% 环比上涨 9.34%，再生铅企业持续复产中。

**表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）**

地区/日期	3.8	3.9	3.10	3.11	3.12
湖南	13850	13850	13650	13700	13750
山东	13775	13800	13600	13650	13700
安徽	13850	13850	13650	13700	13800
河南	13800	13800	13600	13675	13775
河北	13775	13800	13625	13700	13700
江西	13900	13900	13800	13850	13850

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场货源仍旧紧张，精炼企业采购困难，成交欠佳，河北、河南、安徽、江西、湖南地区均存在此现象。还原铅货少的原因有：一是再生利润空间不大，非持证炼企开工数量较往年大幅减少；二是持证炼企要价较高，精炼环节利润不断被挤压，企业接高价货意愿不高；三是南方市场因贵州环保技改，炼企对还原铅的需求增加。还原铅紧张的情况已对精炼企业的生产造成影响，预计下周还原铅紧张情况或将持续。

**表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）**

地区/日期	3.8	3.9	3.10	3.11	3.12
贵州	14050	14050	13950	13950	14000
湖南	14100	14050	13950	14000	14000
山东	14050	14050	13900	13950	13950
安徽	14150	14150	13975	13975	14050
河南	14150	14100	13900	13975	14000
河北	14050	14050	13900	13950	13975
江西	14150	14150	14050	14100	14050

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润在 100-250 元/吨，较上周维稳，但周内利润呈下滑趋势。周内再生精铅贴水略有收窄，从贴水 100 元/吨到贴 50 元/吨出厂，截至周五，安徽地区有平水出厂的价格，原再价差不断缩小，再生几无优势，下游节前所备库存虽逐渐消耗，但采购需求多偏向原生铅；并且，因还原铅价格较高，加工费不足 250 元/吨，单一精炼型企业捂货情绪较重，周内再生市场成交偏淡。

## 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	2-26	3-5	3-12
48V-12Ah	260-300	260-290	260-290
48V-20Ah	370-410	370-400	370-400
48V-32Ah	680-750	680-750	680-750
48V-38Ah	780-850	780-850	780-850
48V-45Ah	880-950	880-950	880-950
48V-52Ah	1080-1150	1080-1150	1080-1150
48V-58Ah	1200-1250	1200-1250	1200-1250

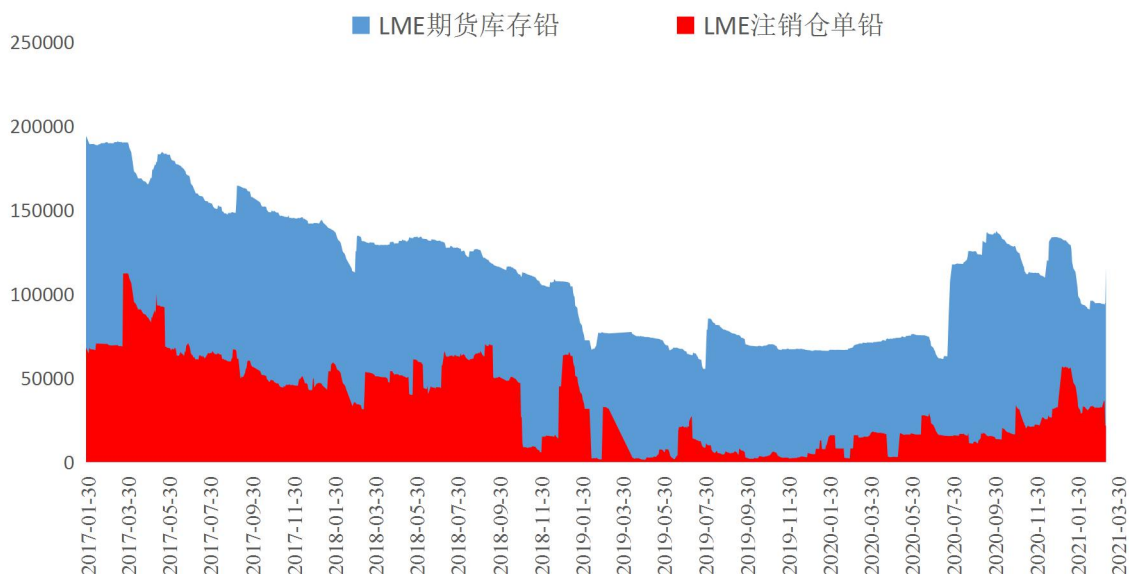
数据来源：我的有色网

本周铅价弱勢震蕩，下游电动自行车鉛酸蓄電池市場更換需求清淡。據我的有色網了解，下游鉛酸蓄電池企業生產多數維持穩定，隨著电动自行车鉛酸蓄電池市場逐漸步入傳統消費淡季，經銷商和終端零售門店電池庫存消化減緩，接貨補庫意願也將逐步減弱，生產企業成品庫存將逐漸上升，部分大型电动自行车鉛酸蓄電池生產企業整車配套訂單尚可，開工率在 80%以上，成品庫存 30 天附近；隨著前期原料庫存逐漸消化，鉛錠逢低接貨補庫情緒較前幾周略有好轉。部分大型汽車起動和固定儲能鉛酸蓄電池企業訂單情況尚可，接近滿產；另有部分中小型生產企業訂單改善不大。

山東地區，部分鉛酸蓄電池生產企業反映汽車電池訂單一般，生產開工率在 70%-80%，原料鉛錠逢低接貨補庫。福建地區，部分鉛酸蓄電池生產企業開工率在 70%以上，訂單情況一般，原料剛需採購為主，成品電池庫存略有增加。浙江地區，部分大型电动自行车鉛酸蓄電池生產企業開工率在 80%以上，中小型生產企業開工率 60-70%，成品庫存 20-30 天，原料補庫情緒尚可。

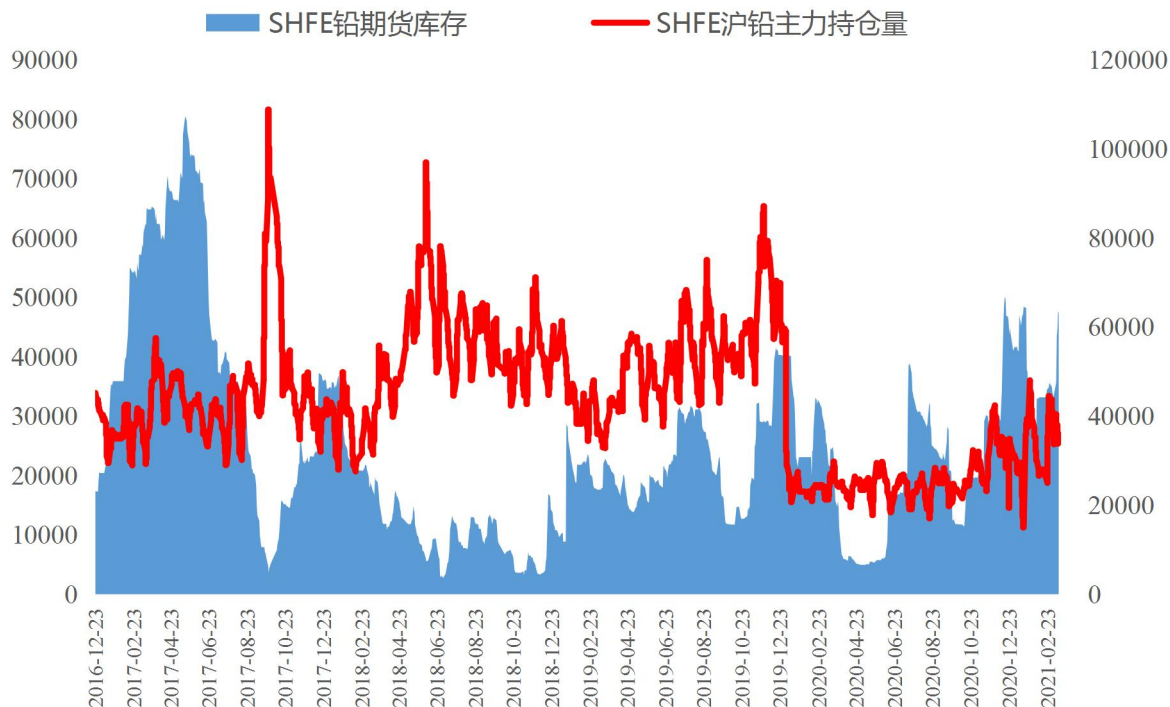
## 六、LME 及 SHFE 库存

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 2104 合约持续偏弱运行，下探至 14600 元/吨位置，报收于 14855 元/吨，周度跌 225 元/吨，跌幅为 1.49%。上期所社会周度铅锭库存增加 13368 吨至 58070 吨，LME 库存增加 28750 吨至 122900 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周四增加 3800 吨至 62800 吨，暂时交仓货大多数到完，下周社会铅锭库存或呈降库趋势。

海外市场：伦铅下破 2000 美元/吨位置至 1940.5 美元/吨低位，本周沪伦比值在 7.42~7.51 之间，进口周内每吨亏损在 1470-1580 元之间，短期进口依然无望。

原生铅方面：据我的有色了解，本周五河南济源持续下滑，多是下游接货和交仓行为所致，。湖南地区，桂阳银星已于本周复产，湖南地区产量小增。内蒙地区，兴安银铅近期设备检修即将结束，产量会恢复至 300-400 吨/日。据 Mymetal 调研，3 月 12 日统计进口铅精矿到港量为 2.2 万吨，其中连云港本周到港 1.9 万吨，防城港到港 0.3 万吨，较上周库存增加 0.91 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 100-250 元/吨，周初到周末呈缩窄模式。由于沪铅持续走弱，再生铅利润打到其成本线，再生铅含税和原生铅报价已经出现倒挂现象。贵州地区再生铅生产因技改原因仍处于停限产阶段；浙江天能电源材料因设备调试在停产中，安徽超威环保科技有限公司因产线检修，生产已恢复正常，山东中庆环保本周检修结束开始正常生产，河北、河南市场受环保限产影响，约影响 600 吨/日，恢复时间待定。整体来看再生铅利润已处于低位，短期再生铅产量稍有增量。

需求端：本周铅酸蓄电池市场原料铅锭采购有所改善，下游逢低采购意愿增加。江浙地区，大型蓄电池企业开工率 80%以上，中小型蓄电池企业开工率 60-70%，成品库存 20-25 天，有所下降；江西蓄电池企业开工率提升至 70%以上，原料采购积极性尚可，成品库存 10 天左右，长江以南地区铅锭采购稍有紧俏；新电池价格促销战已经开始，特别是 12ah 和 20ah 的小电池。

整体来看，再生铅利润处于低位，铅锭社会库存拐点初现，下周社会库存或有下降趋势，但下游整体消费处于季节性淡季，下周沪铅主力或运行于 14500-15300 元/吨。

## » 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