

【热点资讯】

✓ 2019年1-11月铅酸蓄电池产量18130.8万千伏安时，同比增长2.9%

2019年1-11月，全国电池制造业主要产品中，铅酸蓄电池产量18130.8万千伏安时，同比增长2.9%。11月当月，铅酸蓄电池产量1987.4万千伏安时，同比增长7.9%。1-11月，全国规模以上电池制造企业营业收入7156.7亿元，同比增长12.5%，实现利润总额316.4亿元，同比增长37.8%。

✓ 2019年1-11月，全国电动自行车完成产量2458.2万辆，同比增长14.8%

2019年1-11月，全国电动自行车完成产量2458.2万辆，同比增长14.8%。11月当月，电动自行车完成产量211.6万辆，同比增长10.9%。2019年1-11月，全国规模以上自行车制造企业营业收入441.2亿元，同比下降1.2%，实现利润总额14.8亿元，同比增长46.9%；电动自行车营业收入663.3亿元，同比增长7.1%，实现利润总额25.7亿元，同比增长10.3%

✓ 超级电池量产线落户比克电池深圳工业园

据悉，近日比克动力电池有限公司与美国新能源企业Cadenza Innovation就合作建设超级电池量产线工作签订合作建线协议，标志着超级电池正式落户比克电池深圳工业园进行生产。根据规划，比克电池深圳工业园超级电池产线将于2020年上半年建成，产品将销往美国、澳洲和欧洲等地。

【期货市场】

行情概述：本周沪铅主力2002合约开于15235元/吨，周一沪铅窄幅盘整，周二沪铅开始震荡下行，破万五位置，重心大幅下移，截止周五，沪铅2002合约报收于14595元/吨，周度跌640元/吨，周度涨幅达4.2%，持仓量减少24558手至32032手。

技术面：沪铅周度录得四连跌，今日录得大阴线，暂处于所有均线下方，且目前暂未寻获有效支撑，短期沪铅或仍以偏弱震荡为主。

基本面：原生冶炼厂厂库成品库存上涨，散单报价随行就市。现货市场货少，贸易商报价热情不高，整体价格变动不大。再生市场，据Mymetal测算本周再生每吨利润在453-580元，周内废旧电池价格随铅价下调，市场采购积极性一般，还原铅市场供应偏紧，且随着加工费上调，抑制了再生企业的生产积极性，整体精铅的供应难言乐观。进口沪伦比值区间为7.82-7.85，每吨亏损在1900-2100元，亏损较上周小幅收窄。中大型蓄企周内按需接货，开工率维持在70%附近，春节放假一般从月中开始；部分小型电池厂因订单情况欠佳，工厂开工率下调或已接近停产，预计或将提前放春节假期。

一、现货市场分析

现货品牌升贴水

日期	无锡	长兴	上海南方	上海驰宏	广东南方
2019.12.30	-	-	1+230	-	1+110
2019.12.31	-	-	1+250	-	1+195
2020.1.2	1+200	-	1+210	1+180	1+215
2020.1.3	-	-	-	1+250	-

1. 上海市场

周初市场有所到货，但多为此前的预定货，市场流通货源依然偏少，贸易商报价偏少，下游蓄企维持按需补库，市场早间有成交在 15420 元/吨，整体成交一般，周中至周末，沪铅价格呈现向下趋势，贸易商越跌惜售，出货意愿不高，报价多以高升水为主，下游则遇跌偏向观望，采购多偏谨慎，市场成交不佳。再生市场报价多数跟跌，但下游接货意愿同样不高。进口市场，周内沪伦比值区间在 7.82-7.85，进口贴水维持 contango 结构，至周末小幅收窄，国外现货相较国内仍偏宽松，国内进口主要为粗铅为主。

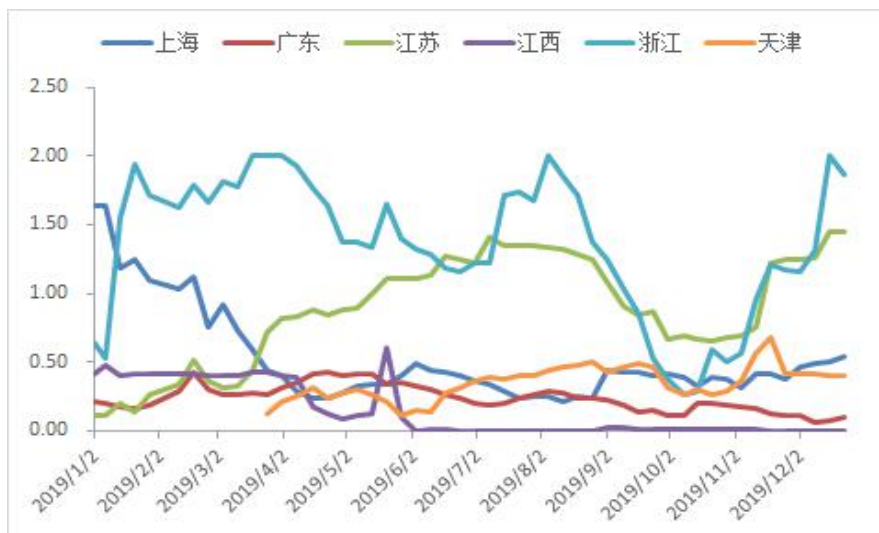
2. 广东市场

广东地区，南华冶炼厂周内主要供应长单，散单无报价。上周末现货市场有所到货，周初铅价维稳震荡，贸易商报价较上周末变化不大，反映出货意愿不高，下游补库积极性有所放缓，周初原生散单成交有限；周中至周末，铅价持续下行，贸易商报价随之升水上调，南方以及其他地区冶炼厂送到广东地区报价在 1+135，下游接货积极性不高，且市场需求有限，成交一般。

3. 其他地区

湖南地区，周初铅价盘整，炼厂维持正常长单供应，贸易商货源报价 15220 元/吨，反应电池厂接货意愿不佳，成交较淡，周内随后铅价走势整体下跌明显，市场出货积极性一般，下游观望情绪逐渐显现，市场成交不佳。河南地区，据 Mymetal 了解，河南地区累库逐渐明显，至本周五河南济源场内铅锭库存为 3500 吨，库存累增较多。周内冶炼厂厂提以供应长单为主，厂提报价积极性不高；贸易商货源随着周内铅价不断走低报价出货偏谨慎，周内报价在 1+85 附近，反映下游电池厂询价积极性不高，市场成交氛围较上周有所转淡，整体交投氛围不佳。

4. 铅锭社会库存

全国主要市场铅锭库存（单位：万吨）


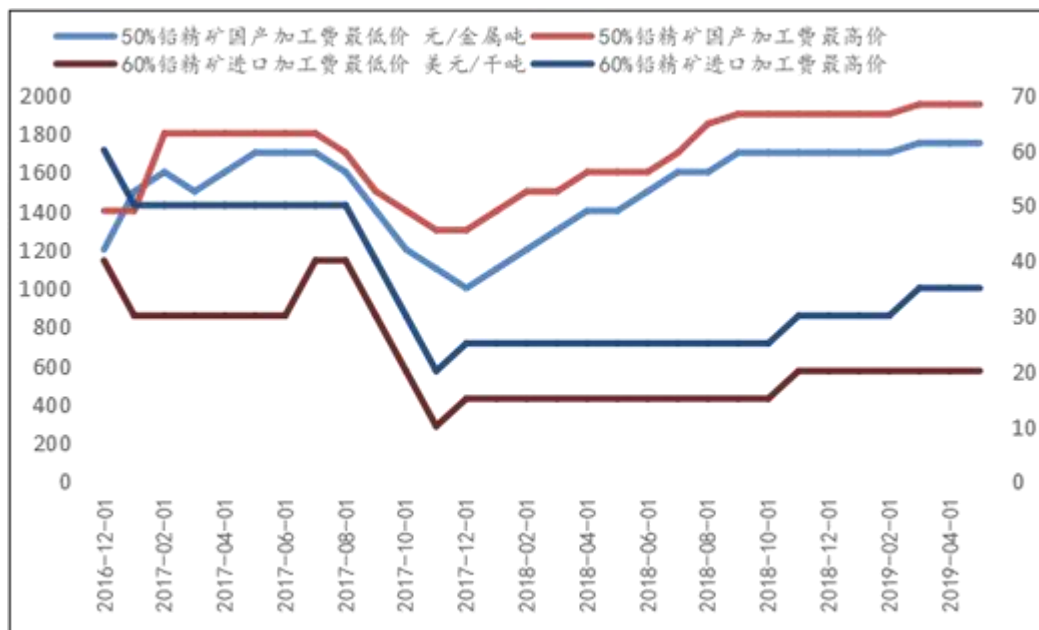
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，上海地区本周库存基本维持在 6810 吨，周初现货市场略有到货，但实际流通货源依然偏少，市场报价维稳，市场成交一般；周中开始铅价持续回落，市场国产流通依旧偏少，下游市场采购谨慎，实际成交有限，社会库存变化较小。

1月3日，据 Mymetal 统计，江西地区冶炼厂继续维持厂对厂长单出货，现货市场到货偏少，国产流通有限。广东库存本周初统计为 1438 吨，至本周五增加 194 吨至 1632 吨，冶炼厂主要长单出货，周内散单不报价，贸易商货源库存低，周内多升水挺价出货，下游接货意愿一般，下游采兴一般，整体市场成交有限，因此出现累库。江苏地区周内市场报价稀少，下游接货情绪不高，本周库存从 14610 吨增加 470 吨至 15080 吨，浙江地区本周初库存为 18110 吨，周五库存增加 339 吨至 18449 吨，两个地区周内市场几无报价，少数持货商出货也多是以高升水报价，下游观望情绪较重，仅少量逢低按需补库，市场成交有限出现累库。天津地区本周库存基本维持在 4000 吨，周内天津地区市场冶炼厂维持长单出货为主，铅价走弱，贸易商报价积极性不高，下游少量按需接货，社会库存去库困难。

二、铅精矿市场分析

1. 国产及进口铅精矿 TC 走势图



2. 铅精矿及进口到港情况分析

本国产 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 80-110 美元/干吨，截至周五，目前 50 品位铅精矿加工费河南地区 2100-2300 元/金属吨，云南地区 1900-2000 元/金属吨，内蒙 2200-2400 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.82-7.85，今日统计进口铅精矿到港量为 4.20 万吨，较上周到货减少 0.26 万吨。

三、再生铅市场

1. 废电瓶市场

本周主流地区废电瓶价格一览表 (单位: 元/吨)						
日期 地区	品种	12-30	12-31	1-1	1-2	1-3
安徽	电动	8175	8175	-	8175	8175
	水电	7475	7475	-	7475	7475
河南	电动	8175	8175	-	8150	8125
	水电	7425	7425	-	7425	7400
江苏	电动	8500	8500	-	8500	8500
	大白	7900	7900	-	7900	7900
河北	电动	8325	8275	-	8275	8250
	水电	7725	7675	-	7675	7650
江西	电动	8125	8125	-	8125	8100
	水电	7525	7525	-	7525	7475
湖南	电动	8300	8250	-	8200	8200
	水电	7700	7650	-	7600	7600
贵州	电动	8275	8275	-	8175	8120
	水电	7675	7675	-	7575	8550

本周铅价接连下跌，废电瓶的回收价随铅价下调，均价较上周五跌50-100元/吨不等，今日废电动报价区间为8100-8500元/吨，水电报7350-7900元/吨。据Mymetal调研，周初各地回收价维稳，山东、河南地区上调价格补库，湖北地区某企停产检修下调价格；周二至今天电瓶价格接连下调，周二有贵州和广东的企业停收；周四部分地区降幅达100元/吨，企业反映收货情况一般；今日各地采购价跌幅放缓，炼企反映低价难采。整体来看，本周废电瓶市场成交较弱，随着铅价下行，预计下周废电瓶回收价或仍有一定下调空间。

2、还原铅和再生精铅市场

本周主流地区还原铅及再生精铅价格一览表（单位：元/吨）						
日期 地区	品种	12-30	12-31	1-1	1-2	1-3
山东	还原铅	13725	13700	-	13600	13550
	再生精铅	14175	14100	-	13900	13875
安徽	还原铅	13800	13750	-	13650	13575
	再生精铅	14250	14150	-	14050	14000
河南	还原铅	13750	13700	-	13600	13550
	再生精铅	14200	14100	-	14000	13950
河北	还原铅	13775	13675	-	13575	13525
	再生精铅	14100	14025	-	13950	13875
江西	还原铅	13750	13700	-	13625	13575
	再生精铅	14200	14100	-	14050	14000
湖南	还原铅	13700	13625	-	13600	13550
	再生精铅	14150	14050	-	14000	13950

周内沪铅震荡下行，再生铅报价随行就市，今日还原铅国内不含税报价 13550 元/吨，较上周五跌 225 元/吨，本周均价 13656 元/吨，环比上周跌 29 元/吨，跌幅为 0.21%；今日再生精铅国内不含税报价 13950 元/吨，较上周五跌 225 元/吨，本周均价 14055 元/吨，环比上周跌 40 元/吨，跌幅为 0.28%。

还原铅方面，据 Mymetal 调研：本周主流地区还原铅供应较上周无较大改善，货源依旧偏紧。河北地区反映非持证炼企开工率持续下降；河南地区反映市场供应紧张，采购略有不畅；安徽地区采购还原铅的企业较少，市场暂无报价；江西地区整体还原铅的需求量较为有限，部分企业反映收货不错；整体而言，市场成交一般稍弱。

再生精铅方面，据 Mymetal 调研：本周下游接货意愿平平，按需慎采。再生与原生价差维稳，再生精铅含税出厂贴 100 元/吨至平水，成交一般。元旦过后，蓄企并未有明显的春节前备货的迹象，部分精炼企业成交清淡。河南地区因红色预警停的企业已于 1 月 1 日复产。今日午后，沪铅大跌，市场悲观情绪加重，河北地区某企反映若下周行情仍无好转，将考虑提前放春节假，据 Mymetal 了解，加工费较上周略微收窄，加之当前原料采购困难，精铅炼企的生产积极性也不高。

四、铅蓄电池市场

本周主流型号铅酸蓄电池价格一览（单位：元/组）

日期 型号	12-20	12-27	1-3
48V-12Ah	230-260	230-260	230-260
48V-20Ah	430-460	430-460	430-460
48V-32Ah	760-800	760-800	760-800
48V-38Ah	920-980	920-980	920-980
48V-45Ah	1000-1050	1000-1050	1000-1050
48V-52Ah	1200-1250	1200-1250	1200-1250
48V-58Ah	1300-1350	1300-1350	1300-1350

本周沪铅震荡走弱，周中开始大幅下行，下游铅酸蓄电池市场整体消费一般，新电池更换需求仍无明显改善。据 Mymetal 调研：本周电动蓄电池市场消费需求平平，终端市场新电池供应稳定，年关将近，部分经销商维持降价促销，加紧出货。本周调研企业反映市场消费一般，订单情况较往年同期差距较大；铅价大幅下跌，企业避险情绪加重，原料铅锭仅维持按需采购，受电池消费欠佳影响，春节原料备库积极性也不如往年；本周铅酸蓄电池企业节前生产整体维持稳定，中大型电池企业多数开工率在 70%-80%，有部分小型企业因出货不佳已下调开工率或接近停产状态，至本月 15 日或节前一周左右，陆续有企业开始春节放假。本周经销商出货一般，接货积极性不高，节前备库尚未体现；部分零售门店反映，因春节临近，电动车整车需求稍有改观。

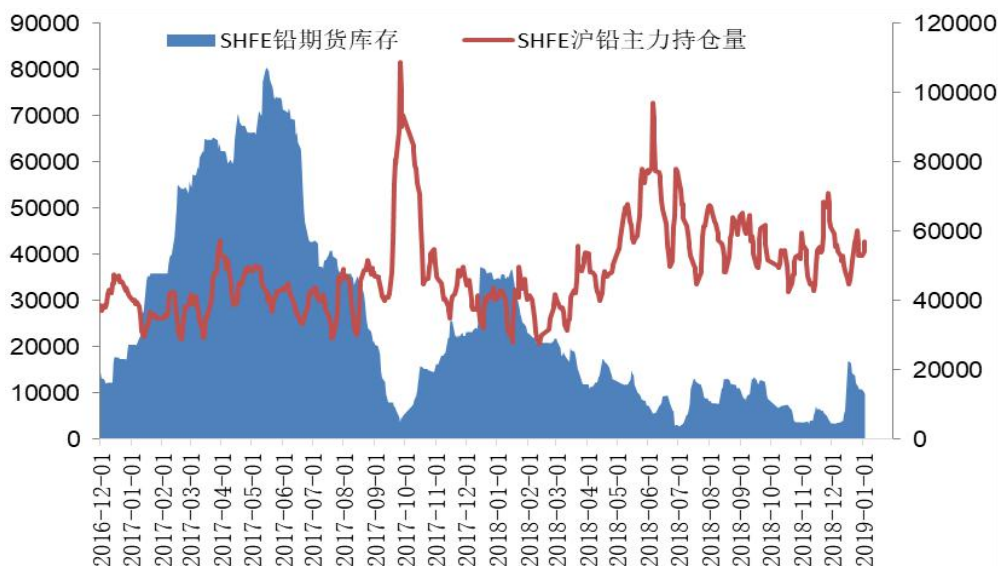
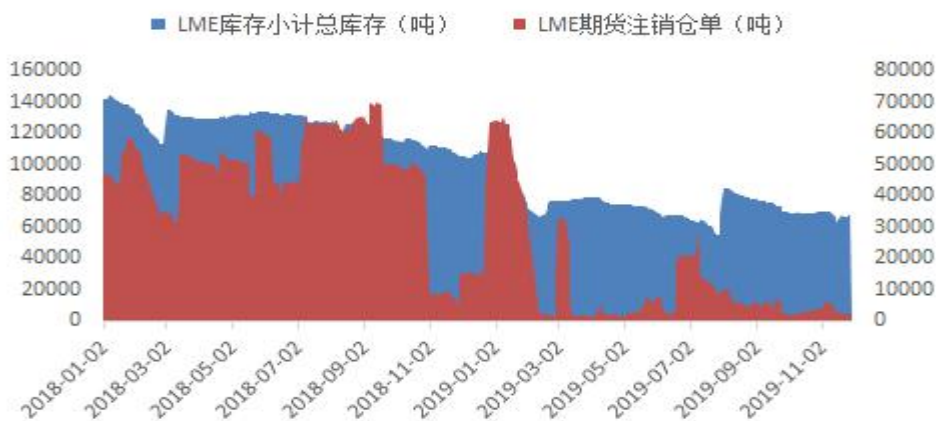
江苏地区，部分蓄电池企业反映市场消费平平，经销商接货意愿一般，企业原料铅锭按需接货，开工率在 80% 以上，春节临近，计划节前一周左右放假。

江西地区，部分蓄电池企业反映市场消费一般，铅价下跌，企业避险情绪加重，原料仍以按需采购为主，目前企业开工率在 70% 附近。

河北地区，部分蓄电池企业反映市场新电池消费清淡，出货情况一般，原料铅锭按需采购，目前企业开工率在 65% 附近；部分经销商反映，因春节临近，电动车整车消费稍有改善。

五、LME 库存及 SHFE 库存

LME 铅锭库存及注销仓单



六、后市预测

原生方面，据 Mymetal 了解，至本周五济源三大厂厂区库存 3500 吨左右，成品库存累增，暂符合市场对下游春节补库有限以及矿端高加工费下，冶炼厂生产积极性偏高的预期，下周厂库或仍将上涨。再生方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润在 453-580 元，废电瓶再次跟跌铅价，市场出货成交减少，非持证再生铅企业开工率偏低，市场还原铅供应无法满足需求，且加工费上涨压榨一部分再生利润，再生企业开工积极性受影响，整体精铅供应或仍将下调。进口市场，本周沪伦比值在 7.75~7.85 之间，国外社会库存维稳，进口周内每吨亏损在 1900-2100 元之间，仍以进口粗铅为主。需求端，下游大中型蓄电池企业开工率保持在 70% 附近，春节放假计划在 1 月中旬左右开始，小型蓄电池企业订单少，资金压力大，部分计划停产放假或检修。总体来看，供应端原生生产积极性高，产出增长稳定，再生供应端部分触及利润平衡点，或影响一部分供应，对铅价有一定支撑，但考虑到下游元旦春节备库不及预期，预计下周沪铅主力或将承压运行，预计运行区间 14300-14900 元/吨。

【免责声明】

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

【蓄电池终端】

联系人：王志强

电话：021-26094075

【资讯监督】

联系人：陈标标

电话：021-26093360