



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 4. 17

第 14 期

总第 181 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	无锡水口山	天津上京	上海南方	河南厂提	广东驰宏
2020.4.13	5+450	4+0	5+550	5+370	5+400
2020.4.14	5+500	4+0	5+500	5+230	5+320
2020.4.15	5+450	-	5+450	5+330	5+310
2020.4.16	5+450	-	5+500	5+360	5+360
2020.4.17	5+450	4+0	5+550	5+325	5+250

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 乘联会：4月市场有望继续恢复 零售预计139万辆

乘联会今日表示，一季度狭义乘用车零售市场301万辆，同比下滑41%，创近几年同期历史新低；初步推算4月狭义乘用车零售市场大数在139万辆左右，同比下滑约8%。近期市场的回升很大程度上是前期堆积订单的释放，真实购车需求短期内难以得到完全恢复，车市能否持续回暖不确定性较大，有待进一步观察。

✓ 工信部提出新能源汽车标准体系中长期发展目标

工信部公布2020年新能源汽车标准化工作要点、2020年智能网联汽车标准化工作要点，提出加快完善智能网联汽车标准体系建设，加快推进汽车智能化标准制定，提出新能源汽车标准体系中长期发展目标，编制发布《中国电动汽车标准化工作路线图》第三版。

市场情况

周初期铅震荡走高，冶炼厂到货少，市场国产流通仍较有限，部分持货商延续挺价策略，国产报在14400元/吨左右较多，下游蓄电池企业实际采购积极性偏弱，刚需采购为主，散单成交有限。周中至周末期货市场交割，铅价相对偏强运行，下游消费偏向寡淡，市场国产供应偏紧张的形势并不明显，贸易商国产报价持平，下游蓄企业采购积极性不高，成交主要在贸易商之间，故市场总体成交有限。进口市场，伦铅周内震荡下行，LME(0-3)远期调期费维持Back结构，沪伦比值周内窄幅震荡，具体运行区间为8.22-8.29，外围伦铅库存继续小幅增长，据Mymetal测算本周进口每吨亏损收窄至1200~1400元，进口窗口仍未打开。

期货市场

行情概述：日内沪铅主力 2006 合约开于 13800 元/吨，周初沪铅偏强震荡，周中冲高至 14235 元/吨，后高位回落，周中主力合约换月至 2006，周五报收于 13715 元/吨，周度跌 65 元/吨。

技术面：沪铅周度录得小阴线，暂处于 5 日均线下方，布林轨下轨，周度仍处于下行轨道中，下周预计沪铅主力合约 2006 区间震荡，上方压力位万四。

基本面：大部分冶炼厂场库维持零库存，周内散单报价寥寥，成交以长单为主。现货市场，周内 2005 合约交割后，社会铅锭库存未见其增长，整体国产供应仍偏紧俏，市场主要成交仍在贸易商之间。再生市场，原料端废电瓶价格跟涨沪铅，周内企业反映收货情况转好，还原铅除个别地区供应不畅外，整体流通情况尚可，再生精铅下周产量仍有望增加。进口沪伦比值区间为 8.22-8.29，周内本周进口每吨亏损在 1200~1400 元，亏损有所收窄。周内大中型电池厂维持刚需，周内逢低接货备库情况尚可，小型电池厂则因成品库存压力上升，减产 10-20%，周内遇涨观望为主，接货不多。

总结与预测

总结：本周 Mymetal 调研铅锭社会库存减少 400 吨至 8640 吨，LME 库存增加 900 吨至 72575 吨，沪铅受国内社会库存本周暂时未下滑，沪铅下方支撑稍强，沪铅 2005 合约本周冲高后回落，周中换月后沪铅主力 2006 合约报收于 13715 元/吨。再生铅企业利润暂处于 300-360 元/吨，主因近期部分再生铅企业复产提量，对废电瓶需求量增加。市场再生精铅报价湖北、河南、广东地区贴水出厂，部分在产企业有所提量。原生铅企业场内铅锭库存处于低位，现济源地区原生铅场内库存在 0 万吨。海外市场，本周沪伦比值在 8.22-8.29 之间，进口周内每吨亏损在 1242-1402 元之间，进口亏损持续，但窗口尚未打开。国外因疫情影响，部分铅精矿企业仍有停限产计划。

预测：供给端再生铅产量持续增加，需求端铅酸蓄电池受订单和成品库存压力，中旬后不排除企业有降低开工率计划。库存方面，原生铅企业厂内库存在月底或出现小幅累库，社会库存在月底至下月中旬也会开始累库。后市铅价整体偏空，但由于累库较慢，短期较难出现大幅下跌。整体下周沪铅主力区间震荡为主，运行于 13500-14000 元/吨。

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	8
1. 废电瓶市场.....	8
2. 还原铅和再生精铅市场.....	9
五、 铅蓄电池市场	10
六、 LME 及 SHFE 库存	11
七、 后市预测	12

一、现货市场分析

1、现货市场升贴水

日期	无锡水口山	天津上京	上海南方	河南厂提	广东驰宏
2020.4.13	5+450	4+0	5+550	5+370	5+400
2020.4.14	5+500	4+0	5+500	5+230	5+320
2020.4.15	5+450	-	5+450	5+330	5+310
2020.4.16	5+450	-	5+500	5+360	5+360
2020.4.17	5+450	4+0	5+550	5+325	5+250

数据来源：我的有色网

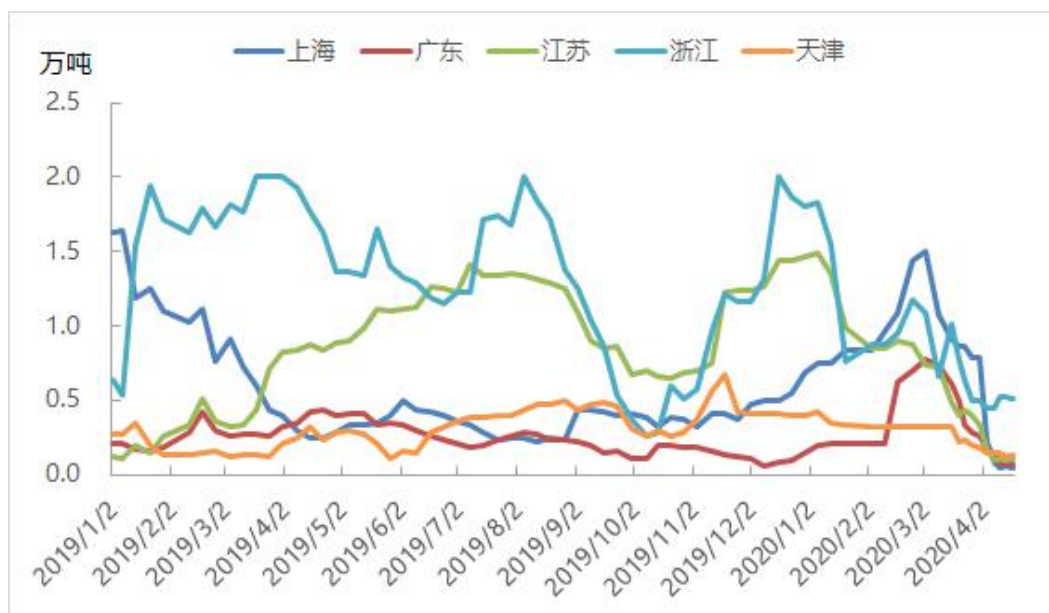
上海市场，周初期铅震荡走高，冶炼厂到货少，市场国产流通仍较有限，部分持货商延续挺价策略，国产报在 14400 元/吨左右较多，下游蓄电池企业实际采购积极性偏弱，刚需采购为主，散单成交有限。周中至周末期货市场交割，铅价相对偏强运行，下游消费偏向寡淡，市场国产供应偏紧张的形势并不明显，贸易商国产报价持平，下游蓄企业采购积极性不高，成交主要在贸易商之间，故市场总体成交有限。进口市场，伦铅周内震荡下行，LME（0-3）远期调期费维持 Back 结构，沪伦比值周内窄幅震荡，具体运行区间为 8.22-8.29，外围伦铅库存继续小幅增长，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损收窄至 1200~1400 元，进口窗口仍未打开。

广东市场，周内南华冶炼厂散单无报价，长单供应为主，成交一般。现货市场，周初铅价上行，现货市场库存维持低位，持货商货源少报价寥寥，国产报 5+320~5+400，反映下游仅逢低刚需接货，原生散单成交不佳；临近周末，期货市场 2005 合约交割，铅价盘整运行，现货到货偏少，贸易商为出货升水小幅下调，国产报 5+325 附近，电池厂遇涨观望情绪上升，市场交投氛围减弱，成交减少。

江浙市场，周初铅价震荡上行，现货市场到货不多，贸易商货源升水与上周持平，国产报在 5+450~5+500 附近，下游维持按需接货，原生成交一般；周内现货市场 2005 合约交割，冶炼厂到货少，国产流通偏紧的局仍无缓解，持货商升水维稳，电池厂逢低接货，在 5+450 左右成交较多。

其他市场，华南地区冶炼厂散单报价增多，贸易商货源对外报 14100~14200 元/吨，整体价格较上周小幅上涨，电池厂遇涨接货意愿不高，价格比较下接再生货源增多，散单出货无明显改善。河南地区，周内金利散单报在 14350 元/吨左右，整体场库低，其余冶炼厂散单无报价，下游消费趋弱，周内仅维持刚需，厂提成交一般。周内贸易商货源报在 14150~14400 元/吨左右，下游电池厂周内逢低询价刚需接货，成交较上周明显减少。天津市场，贸易商货源少，报价热情不高，周初报在 4+0 附近，反映实际成交不好；周末交割后，有贸易商报国产 5+170，反映市场观望情绪上升，成交欠佳。

2、铅锭社会库存



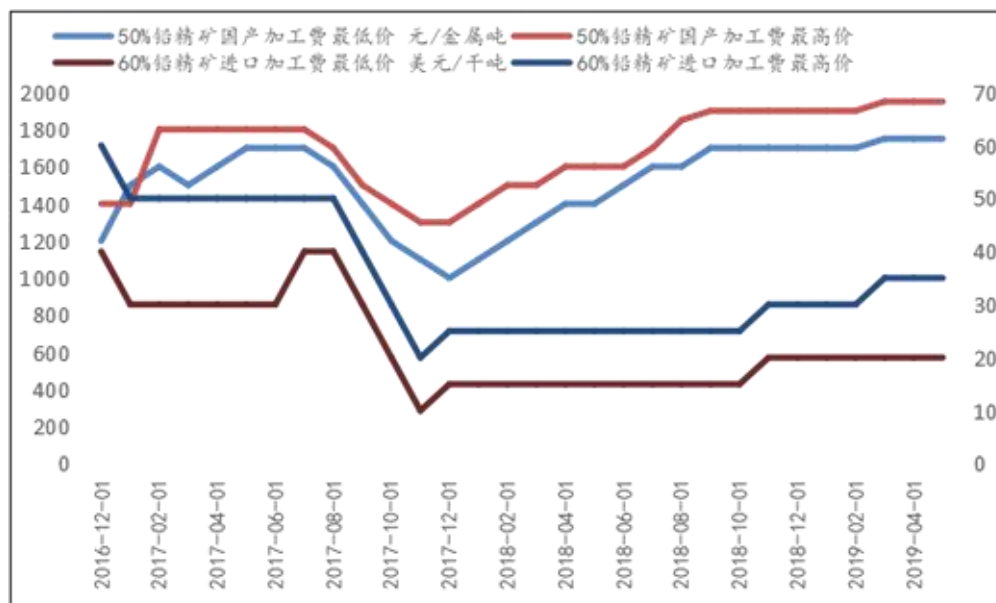
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，上海地区本周初库存为 540 吨，至周末库存降 60 吨至 480 吨。周初铅价有所上涨，随后周内铅价偏弱震荡，贸易商报价随行就市，但市场货源依然偏紧，整体出货情况偏淡，下游采购积极性亦不高，且因周内铅价较为坚挺，市场对再生铅的询价采购有所增加，原生库存维持在低位。

4 月 17 日，据 Mymetal 统计，广东库存本周初统计为 750 吨，周末为 710 吨，冶炼厂主要维持长单出货，市场库存和流通货源都显偏紧，下游蓄企按需询价接货，整体采购偏谨慎，再生分流部分原生日下游消费，周内库存共减少 50 吨。浙江地区本周初库存为 5290 吨，周五库存减少 220 吨至 5070 吨，浙江地区周内贸易商鲜少报价，下游蓄企维持刚需采购，原生成交一般，库存去库较慢。江苏地区本周库存从 1000 吨增 80 吨至 1080 吨，市场报价和市场货源都较少，周内下游企业按需接货。天津地区本周库存增长 100 吨至 1300 吨，周内天津地区市场冶炼厂维持长单出货为主，贸易商报价出货积极性不高，市场货源较少，市场成交不佳，库存因此微增。

二、铅精矿市场分析

1、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 2000-2500 元/金属吨，进口 TC 报价多在 140-160 美元/干吨，截至本周五，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 2100-2200 元/金属吨，内蒙 2400-2600 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 8.22-8.29，今日统计进口铅精矿到港量为 2.06 万吨，较上周统计到货增加 0.16 万吨。

三、原生铅市场

本周我的有色网调研统计的 20 家原生冶炼厂（涉及总年产能 261 万吨），整体场内成品场库为 300 吨，环比下降近 4000 吨，冶炼厂成品库存延续降势。国内原生冶炼厂场库维持零库存，仅个别场库中有少量长单库存，大部分库存都在运输途中，本周河南济源地区场库维持 0 库存，但整体原生供应紧张的局面在下游消费逐渐趋缓下并不明显。原料铅精矿库存周期维持在 20~40 天之间，整体变动不大。

四、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）						
地区/日期	品种	4月13日	4月14日	4月15日	4月16日	4月17日
安徽	电动	7575	7650	7650	7650	7600
	水电	6875	6925	6925	6925	6925
河南	电动	7610	77000	7650	7625	7625
	水电	6900	6950	6925	6900	6900
江苏	电动	7800	7800	7800	7800	7800
	大白	7200	7200	7200	7200	7200
江西	电动	7525	7600	7600	7600	7600
	水电	6950	7000	7000	7000	7000
山东	电动	7600	7700	7650	7600	7650
	水电	6850	6950	6900	6850	6900
广东	电动	7600	7675	7625	7575	7650
	水电	6900	6975	6925	6900	6950
贵州	电动	7700	7750	7710	7660	7675
	水电	7225	7275	7250	7200	7200

数据来源：我的有色网

本周铅价走势相对平稳，均价较上周变动不大，废电瓶市场报价坚挺，较上周五的报价基本持平，截止到今日，全国 15 个地区废电动均价为 7635 元/吨，去水大白均价为 7025 元/吨，去水黑壳均价为

7075 元/吨，摩托电瓶均价为 5975 元/吨。据 Mymetal 调研：周一和周二废电瓶的价格接连上调，周二全国废电瓶的均价达本月最高水平，再生铅企业上调报价收货积极性高涨，部分企业根据订货情况降价限收，市场成交良好；周三和周四受铅价的影响，多数企业的废电瓶回收价有所回调，但跌幅有限，废电瓶贸易商有畏跌情绪，出货积极；安徽、江苏等地地区的价格坚挺，企业反映到货情况不错；市场交投氛围尚可。周五市场价格偏稳运行，调价企业有限。其中内蒙、湖北、贵州、广东等地的价格上调，企业调价后收货较为理想，部分地区价格较低，成交也相对较弱。

整体来看，本周废电瓶的价格稳中走强，市场货源充足，高价企业补库理想，低价略显难采。预计下周废电瓶供应依旧充裕，价格方面变动不大。

2. 还原铅和再生精铅市场

本周主流地区不含税还原铅运行于 12700-12950 元/吨，周均价报 12810 元/吨，较上周均价涨 15 元/吨，涨幅为 0.12%；主流地区不含税再生精铅运行于 13050-13250 元/吨，周均价报 13135 元/吨，较上周均价涨 25 元/吨，涨幅为 0.19%。据 Mymetal 调研：上周再生铅企业开工率达到 58.28%，环比前一周增长 14.87%。主要是贵州、安徽地区部分提产以及河北地区企业复产所致。

图一：本周主流地区还原铅价格行情（元/吨）

地区/日期	4月13日	4月14日	4月15日	4月16日	4月17日
湖南	12850	12950	12800	12750	12800
山东	12750	12900	12800	12750	12800
安徽	12800	12950	12800	12725	12800
河南	12800	12925	12800	12725	12825
河北	12800	12950	12800	12725	12825
江西	12825	12925	12800	12700	12825

数据来源：我的有色网

本周主流地区还原铅货源供应尚可，非持证炼企开工率再度提高。据 Mymetal 调研，河北地区客户反映供应不及上周宽松，一是因为周初徐水区部分再生铅企业复产，增加对还原铅的需求量，二是因为河北地区某炼企采购价略高于市场价，致使部分精铅炼企采购不畅。周初，河南、江西、湖南等地区反映市场货源供应良好，不难采购，实际成交不错；安徽地区还原铅持货商要价较高，成交稍弱。周中，铅价下行，还原铅炼企遇跌出货积极性高，整体成交不错。周末，铅价反弹，炼企反映成交一般。

图二：本周主流地区再生精铅价格行情（元/吨）

地区/日期	4月13日	4月14日	4月15日	4月16日	4月17日
贵州	13100	13175	13050	13000	13050
湖南	13150	13300	13100	13050	13100
山东	13100	13200	13150	13100	13150
安徽	13150	13250	13150	13100	13150
河南	13200	13300	13150	13100	13150
河北	13100	13250	13100	13050	13150
江西	13125	13250	13100	13050	13150

数据来源：我的有色网

本周时值交割，原生铅货源持续紧俏，再生精铅贴水幅度较上周扩大，部分蓄企转采再生铅，但因当前终端消费并未有明显改善，下游仍刚需采购为主，实际成交一般。周初，铅价上涨，贵州、湖南、河北等地区反映下游接货情绪不错，成交尚可，仍以不含税成交为主；周中，铅价波动较大，下游接货偏谨慎，维持刚需采购，再生精铅炼企反映出货欠佳，成交较周初转弱；周末，下游观望情绪仍存，接货意愿一般，成交平平。据 Mymetal 了解，本周广东、湖北、安徽地区均有炼企生产提量以及河北地区精炼企业复产，贡献了一部分再生的产量。江西地区原定于本周复工的某炼企，暂推迟至月底复产。预计下周需求端难有亮点，沪铅震荡偏弱运行为主。

五、铅蓄电池市场

本周主流型号铅酸蓄电池价格行情（单位：元/组）			
日期 型号	4-3	4-10	4-17
48V-12Ah	240-270	230-260	220-250
48V-20Ah	430-470	420-460	400-440
48V-32Ah	760-800	720-760	700-740
48V-38Ah	900-920	860-880	840-860
48V-45Ah	1020-1060	1000-1060	980-1020
48V-52Ah	1180-1240	1160-1200	1120-1180
48V-58Ah	1300-1340	1280-1340	1260-1300

数据来源：我的有色网

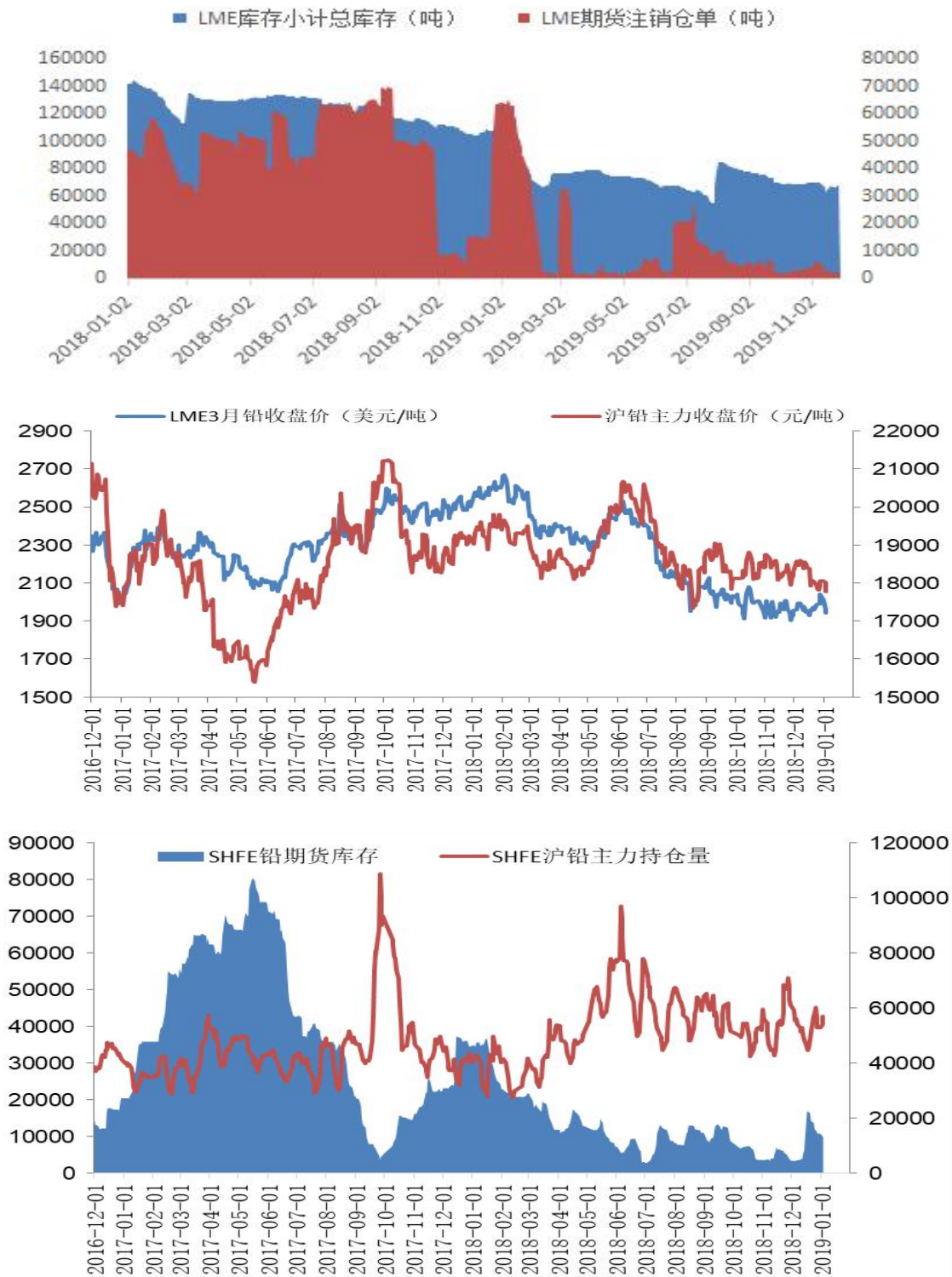
本周现货铅价维持万四附近震荡，本周电动自行车电池和汽车、摩托车起动电池消费淡势尚无明显改善，同时，整车消费同比也继续下滑，出口订单依旧受阻，即将到来的大范围开学季对铅酸蓄电池市场消费的拉动贡献还需后市印证，目前铅酸蓄电池市场消费仍然表现不旺。

江西地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映市场消费欠佳，国内订单一般，外贸订单已基本取消或推迟，目前企业开工率已下调 10% 至 60% 附近，原料铅锭仅按需慎采，若后期订单仍无改善，月底或将进一步下调 10%。安徽地区，某小密型铅酸蓄电池生产企业反映近期订单量和出货情况尚好，甚至有小部份排单，目前企业基本满产，成品电池库存较低，原料铅锭采购积极性尚可。浙江地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映近期电动电池市场消费需求仍然偏弱，经销商接货积极性欠佳，仅按需接货，企业成品库存维持高位在 20-30 天，开工率在 70% 左右，原料铅锭长单接货为主。

新电池市场价格降价促销氛围仍然较重，部分经销商和门店甚至开始为“五一”假期促销造势，目前经销商出货情况依然欠佳，零售维修门店仅按需接货。

六、LME 及 SHFE 库存

LME 铅锭库存及注销仓单



数据来源：我的有色网

七、后市预测

本周 Mymetal 调研铅锭社会库存减少 400 吨至 8640 吨，LME 库存增加 900 吨至 72575 吨，沪铅受国内社会库存本周暂时未下滑，沪铅下方支撑稍强，沪铅 2005 合约本周冲高后回落，周中换月后沪铅主力 2006 合约报收于 13715 元/吨。再生铅企业利润暂处于 300-360 元/吨，主因近期部分再生铅企业复产提量，对废电瓶需求量增加。市场再生精铅报价湖北、河南、广东地区贴水出厂，部分在产企业有所提量。原生铅企业场内铅锭库存处于低位，现济源地区原生铅场内库存在 0 万吨。

海外市场，本周沪伦比值在 8.22-8.29 之间，进口周内每吨亏损在 1242-1402 元之间，进口亏损持续，但窗口尚未打开。国外因疫情影响，部分铅精矿企业仍有停限产计划。

原生铅方面，据我的有色了解，至本周五济源三大厂内铅锭库存 0 吨，场内铅锭库存维持不变，长单提货较多。原生铅企业铅精矿库存环比维持稳定，同比减少 10 天左右，南方地区铅精矿库存多以在 25 天左右（自有矿山企业除外）北方地区铅精矿库存多维持在 30 天以上，加工费 2000-2500 之间，进口 TC140 左右，加工费部分地区有下降趋势。白金、黄金近期价格走强，在当前基价下其利润有所抬升，保持在 350 元/吨左右。4 月 17 日统计进口铅精矿到港量为 2.06 万吨，其中连云港本周到港 0.6 万吨，防城港到港 1.46 万吨，较上周库存环比增加 0.16 万吨。

再生铅方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润 300-360 元/吨。近期部分再生铅企业提量或即将复产，对废电瓶需求量增加，挺价收货，高价成交颇好。本周河北地区部分再生铅企业复产，产量日增 200-300 吨；广东地区产量有所提升，日增 80-100 吨；湖北地区有所提产；安徽地区某炼企逐渐提量，日增约 100 吨；贵州、江西地区产量变化不大，江西地区原定于本周复产的企业推迟至 5 月初，届时日产量将增加 300-400 吨。

下游需求方面，电动自行车电池和汽车、摩托车启动电池消费淡势尚无明显改善，同时，整车消费同比也继续下滑，出口订单依旧受阻，即将到来的大范围开学季对铅酸蓄电池市场消费的拉动贡献还需后市印证，目前铅酸蓄电池市场消费仍然表现不旺。江西、广东地区蓄电池企业部分出口订单受阻，开工率有所下调，江浙一带部分电池厂成品库存高企，后期或计划下调开工率。部分大型铅酸蓄电池企业整体开工率维持在 80%左右，成品库存仍然高企在 30 天左右，中型蓄电池企业成品库存多以 10 天左右。此外，小部分小密电池企业反映订单较好，几无成品电池库存。

总体来看，供给端再生铅产量持续增加，需求端铅酸蓄电池受订单和成品库存压力，中旬后不排除企业有降低开工率计划。库存方面，原生铅企业厂内库存在月底或出现小幅累库，社会库存在月底至下月中旬也会开始累库。后市铅价整体偏空，但由于累库较慢，短期较难出现大幅下跌。整体下周沪铅主力区间震荡为主，运行于 13500-14000 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

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

【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