



周报

铅产业周度报告

2021.04.16 **第14期** **总第229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

热点资讯

✓ 豫光金铅 2020 年净利增长 44.41%

4 月 15 日，豫光金铅（600531）发布 2020 年度报告，报告期内公司实现营业收入 20,237,854,902.08 元，同比增长 9.96%；归属于上市公司股东的净利润 312,495,143.75 元，同比增长 44.41%。报告期内，公司完成铅产品产量 39.27 万吨，比去年同期减少 6.20%。

✓ 骆驼股份：2020 年净赚 7.26 亿元，未来五年“再造一个骆驼”

骆驼股份发布 2020 年年报，公司实现营业收入 96.4 亿元，同比增长 6.83%。2020 年，骆驼股份铅酸电池全年产量 2798.5 万 KVAH，比上年增长 13.76%，销量 2810.3 万 KVAH，比上年增长 14.34%。至 2020 年年底，公司铅酸启动电池配套市场份额已提升至 48%，维护替换市场的份额保持在 25% 左右。发布了未来五年（2021-2025）发展战略规划，提出致力于成为全球汽车低压电池全方位解决方案龙头企业的目标，力争到 2025 年在营收规模上“再造一个骆驼”，实现营业收入突破 200 亿元的战略目标。（骆驼股份）

✓ 国城矿业：预计一季度盈利 4510 万元-5860 万元

国城矿发布 2021 年第一季度业绩预告，公司预计 1-3 月实现归属于上市公司股东的净利润 4510 万元-5860 万元。一季度公司主要产品产品铅精矿平均销售价格 1.06 万元/金属吨，与上年同期相比上升 13.17%。（公司公告）

市场情况

周内原生冶炼厂遇涨贴水收窄，下游需求有限，采买情绪不高，散单成交有限。现货市场：本周2104合约交割，社会铅锭库存继续增加，市场流通品牌增多，部分贸易商为求出货下调升水下调，但成交一般。再生市场：周内废电瓶货源流通有限，随着铅价走高，贸易商逢高积极搬货，高价到货良好；据我的有色网测算，本周再生利润在-20~100元/吨；进口市场：本周沪伦比值在7.30~7.43之间，进口亏损在1650-2000元/吨。

本周下游消费暂无改善，电动自行车铅酸蓄电池市场季节性淡季，经销商和终端零售门店电池库存消化减缓，同时批发零售市场加大降价促销的力度以消化前期库存，铅酸蓄电池生产企业成品库存累增压力上升。大型电动自行车铅酸蓄电池生产企业开工率在80%-85%，成品库存累增至15-25天，部分企业的生产基地开工率已经下调了10%-25%。汽车启动电池消费趋弱，大型生产企业开工率在80%上下，中小型生产企业开工率在60%-70%。备用电源消费相对稳定，部分企业仍维持满产。

期货市场

行情概述：本周沪铅主力2105合约呈低位反弹态势。沪铅2105合约开于14810元/吨，周初空头增仓打压影响，盘中跌破各均线支撑后继续下行，一度跌至周内14610元/吨低位，但随着多头增仓支持，沪铅低位反弹，重新站于万五关口上方运行，截止至收盘，主力2105合约报收于15045元/吨，涨160元/吨，涨幅为1.07%，持仓量增加875手至45925手。

技术面：沪铅周度录得长下影大阳线，暂位于20日均线、布林线中轨上方运行。预计下周沪铅主力或运行于14700-15400元/吨。

总结与预测

总结：本周沪铅主力2105合约低位反弹，最低探至14610元/吨，周度上涨145元/吨，涨幅为0.97%。上期所社会周度铅锭库存增加12692吨至65444吨，LME周库存减少2425吨至116225吨。据我的有色网调研，国内铅锭社会库存较上周四增加11200吨至67050吨，主要为冶炼厂交仓到货。海外市场：伦铅持续偏强运行，本周沪伦比值在7.30~7.43之间，进口周内亏损1690-1960元/吨，亏损扩大。

预测：铅精矿供应稍紧，原生铅因检修产量下降，5月份逐渐恢复，再生铅产量持续下滑，铅酸蓄电池消费仍旧较弱，交仓铅锭已到完，预计下周社会铅锭库存小幅下降，沪铅主力或运行于14700-15400元/吨。

目 录

CONTENTS

一、现货市场分析	4
1、铅锭现货市场评述.....	4
2、铅锭社会库存评述.....	5
二、铅精矿市场分析	6
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
三、原生铅市场	7
四、再生铅市场	8
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
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、铅锭现货市场评述

表 1：周内现货市场价格

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	湖南厂提
2021-4-12	14750	14750	14805	14660	14580
2021-4-13	14670	14700	14740	14600	14550
2021-4-14	14795	14775	14885	14685	14625
2021-4-15	14835	14830	14875	14740	14680
2021-4-16	14905	14905	15005	14800	14735

数据来源：我的有色网

上海市场：周内贸易商报价升水扩大至 5+80，下游需求不佳，逢低接货，市场交投寥寥。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间国外 LME 库存减少 2425 吨至 116225 吨，伦铅维持窄幅震荡，运行于 1960-2039.5 美元/吨，期间沪伦比值整体在 7.30~7.43 之间震荡，我的有色测算亏损扩大，目前在 1650-2000 元/吨。

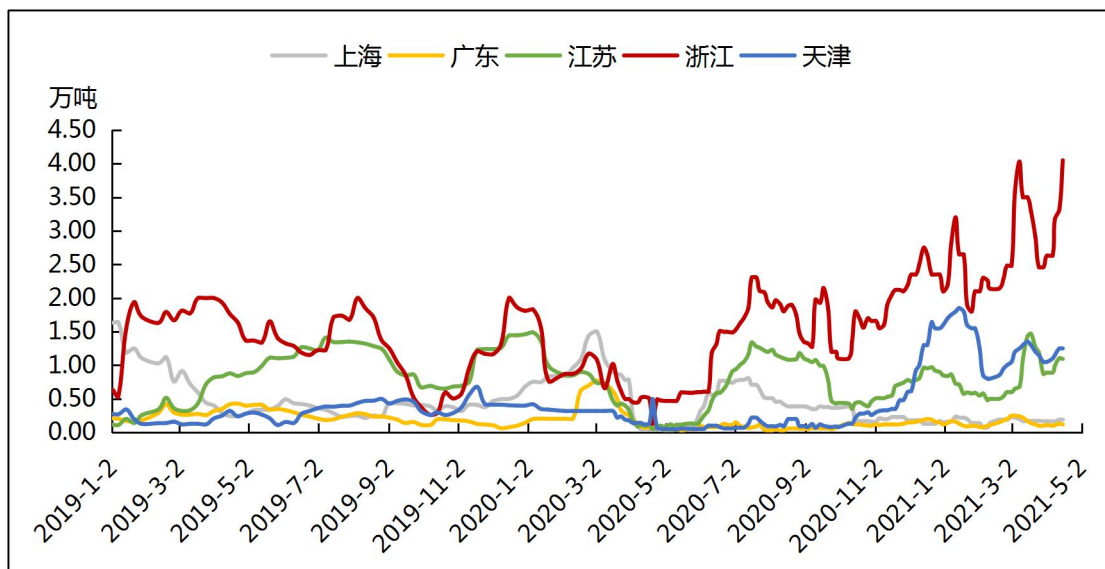
广东市场：南华冶炼厂厂提价格报 14700~14905 元/吨左右，反映散单成交有限，下游接货情绪不高，广东社会库存小幅降低。现货市场：云南、湖南等周边国产货源仍有到货，贸易商周内报价随行就市，部分积极调价出货，下游逢低接货，市场成交一般。

江浙市场：本周 2104 合约交割，浙江地区国产到货较多，现货市场贸易商周内对盘面升贴水暂稳，整体报在 5-40~5+0 之间，下游电池厂需求有限，接货不多，成交多在贸易商之间产生。

其他地区：周内期铅低位反弹，湖南地区郴州提货价格报 14550~14735 元/吨之间，冶炼厂厂提贴水幅度遇涨缩窄，电池厂逢低接货，成交尚可。河南地区，本周济源厂提价格报 14600~14800 元/吨，市场报价整体跟涨铅价，周边下游电池厂逢低接货，仍以长单为主，散单成交有限。天津市场，周内北方冶炼厂有到货，本周贸易商货源报 5+0 附近，反映货源有限，多拉往交割，成交清淡。

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

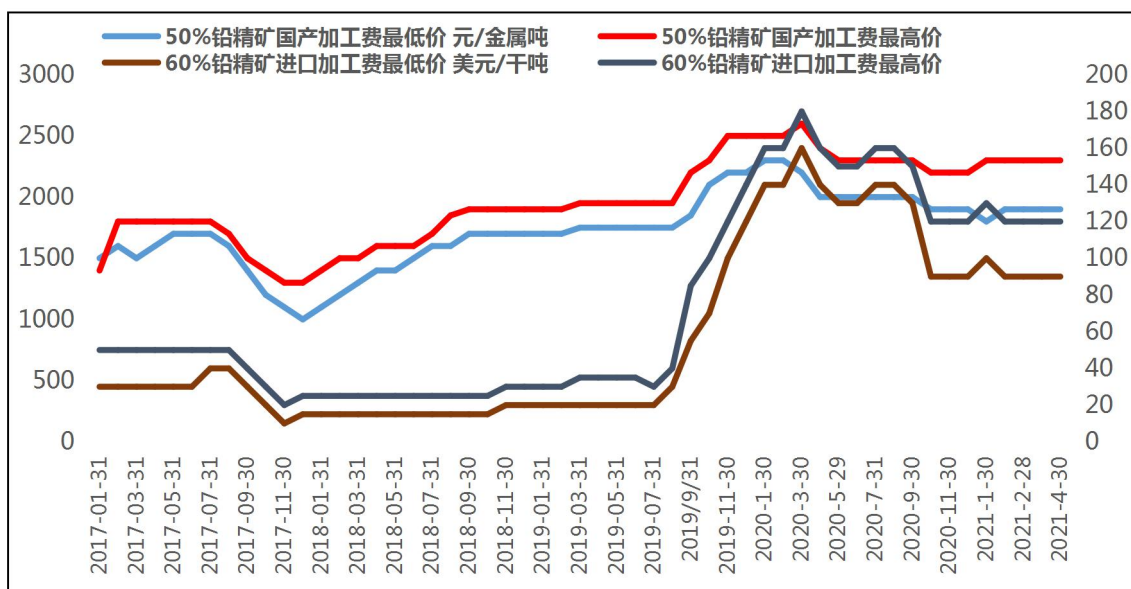
据我的有色统计，本周交割，周内国产到货继续增加，本周末 5 地库存统计为 6.705 万吨，较上周四增加 11200 吨，较周初增加 7100 吨。

据我的有色统计，周内上海、天津地区库存维稳，上海地区稳定在 1900 吨，天津地区稳定在 12500 吨。广东、江苏地区周内库存小幅减少，广东地区减少 100 吨至 1200 吨，江苏地区减少 100 吨至 10950 吨；浙江地区库存垒库明显，周内库存增加 7300 吨至 40500 吨。期铅变动较大，下游采买兴致不高，需求较弱，贸易商、冶炼厂多选择拉货交割，市场成交有限。

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



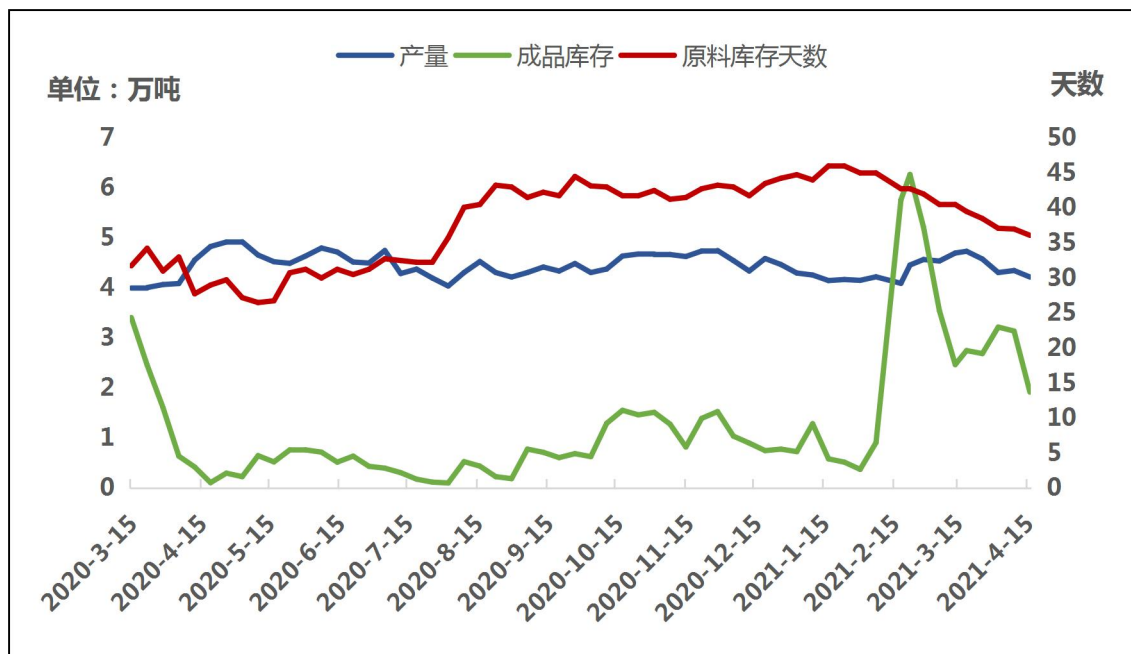
数据来源：我的有色网

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 7.30~7.43，4 月 16 日统计进口铅精矿到港量为 2 万吨，其中连云港本周到港 2 万吨，防城港周内仍无到货，较上周库存增加 0.32 万吨。本周国产 50%品位铅精矿主流成交价格 1800-2300 元/金属吨，另目前 50%品位铅精矿加工费河南地区 1800-2000 元/金属吨，云南地区 1900-2200 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 19200 吨，较上周统计大幅下降 12200 吨。

周内：内蒙地区，原生铅企业生产正常；河南济源地区，豫光金铅计划 4 月 10 号开始检修至 4 月底，约影响 5000 吨产量，本周河南济源地区厂内铅锭库存 7600 吨，环比上周减少 8000 吨，部分冶炼厂交仓，金利金铅 4 月 25 日计划粗炼系统检修，影响铅锭产量需视粗铅供应情况而定；振兴铝业和驰宏锌锗处于检修阶段。

四、再生铅市场

1、废电瓶市场成交评述

周内铅价先跌后涨，废电瓶价格跟随铅价运行。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8405 元/吨，去水大白均价为 7705 元/吨，去水黑壳均价为 7750 元/吨，摩托电瓶均价为 6610 元/吨，各类废电瓶价格较上周五下跌 0-25 元/吨，据我的有色网调研：

周一和周二铅价连跌，多数地区废电瓶价格在周一跟跌 30-100 元/吨，部分企业周二补跌 40-50 元/吨，另外湖北部分企业周二上调价格补库，受限环保督查和价格下行，市场货源流通有限，交投氛围偏清淡；周三至周五铅价反弹上行，废电瓶价格开始小幅连续跟涨，周五市场废电动价格多已涨至 8500-8550 元/吨，高报价企业订货情况不错，低价依旧难采。

整体来看，周内废电瓶价格表现出易涨难跌，导致再生炼企利润一度压缩至亏损状态，而受环保和淡季的双重影响，市场废电瓶货源流通量不多，仅江苏、湖北等高报价地区成交良好。近日多地受环保影响减产或检修，预计下周废电瓶价格或随铅价小幅震荡走高。

表 2：本周主流地区废电瓶价格（元/吨）

地区/日期	品种	4.12	4.13	4.14	4.15	4.16
安徽	电动	8475	8475	8455	8455	8500
	水电	7715	7690	7680	7680	7625
河南	电动	8475	8450	8450	8450	8450
	水电	7650	7650	7625	7625	7625
山东	电动	8500	8500	8500	8500	8550
	大白	7400	7400	7400	7400	7450
江苏	电动	8800	8800	8800	8800	8800
	水电	8150	8150	8150	8150	8150
湖南	电动	8410	8410	8410	8410	8440
	水电	7760	7760	7760	7760	7790
贵州	电动	8250	8250	8250	8250	8250
	水电	7600	7600	7600	7600	7600
广东	电动	8300	8300	8300	8350	8350
	水电	7550	7550	7550	7600	7600

数据来源：我的有色网

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅震荡走强，再生铅市场价格积极跟涨。主流地区不含税还原铅周均价报 13565 元/吨，较上周涨 21 元/吨，涨幅 0.16%；主流地区不含税再生精铅周均价报 13820 元/吨，较上周涨 39 元/吨，涨幅 0.28%。据我的有色网数据显示：本周再生铅开工率为 56.77%，环比下降 6.64%，主要为安徽地区部分炼企设备检修、及部分企业受环保影响停产导致。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	4.12	4.13	4.14	4.15	4.16
湖南	13625	13600	13650	13700	13725
山东	13400	13400	13450	13500	13550
安徽	13500	13450	13500	13600	13600
河南	13425	13425	13500	13600	13625
河北	13325	13300	13400	13500	13525
江西	13670	13650	13700	13750	13800

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场供应仍然偏紧，货源流通稀少，且南北方市场价格差异大。周一、周二，铅价虽有下跌，但还原铅价格跟跌不多，价格坚挺，炼企低价难采；且南北方价差最大扩至 300 元/吨左右。周三至周五，还原铅价格随铅价上涨，但市场供应紧张情况并未随之缓解，主要为环保督查影响生产，加之非持证炼企原料采购不畅，生产几无利润，企业生产积极性不高，整体还原铅产出不多，导致市场供不应求。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	4.12	4.13	4.14	4.15	4.16
贵州	13750	13750	13800	13850	13900
湖南	13825	13800	13850	13925	13950
山东	13700	13700	13750	13800	13850
安徽	13750	13750	13800	13900	14000
河南	13700	13700	13800	13900	13950
河北	13625	13600	13700	13725	13750
江西	13900	13850	13900	13965	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 -20~100 元/吨，因铅价低位反弹，利润有所回升。周一，沪铅延续上周弱势，含税精铅贴水小收，贴水 75-100 元/吨出厂，下游逢低接货为主，市场交投活跃度好转，成交尚可。周二，铅价续跌，企业陷入亏损，报价坚挺，原生再生价格出现倒挂，成交清淡。周三至周五，再生精铅价格跟涨，南方市场价格远高于北方市场，一则还原铅价高，二则环保导致南方市场货源偏紧；含税精铅贴水扩大，贴 100-200 元/吨出厂，下游需求有限，市场交投不活跃。

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	4.2	4.9	4.16
48V-12Ah	260-290	260-290	250-280
48V-20Ah	370-400	370-400	360-400
48V-32Ah	680-750	680-750	680-720
48V-38Ah	780-850	780-850	780-830
48V-45Ah	880-950	880-950	880-940
48V-52Ah	1080-1150	1080-1150	1080-1140
48V-58Ah	1200-1250	1200-1250	11800-1240

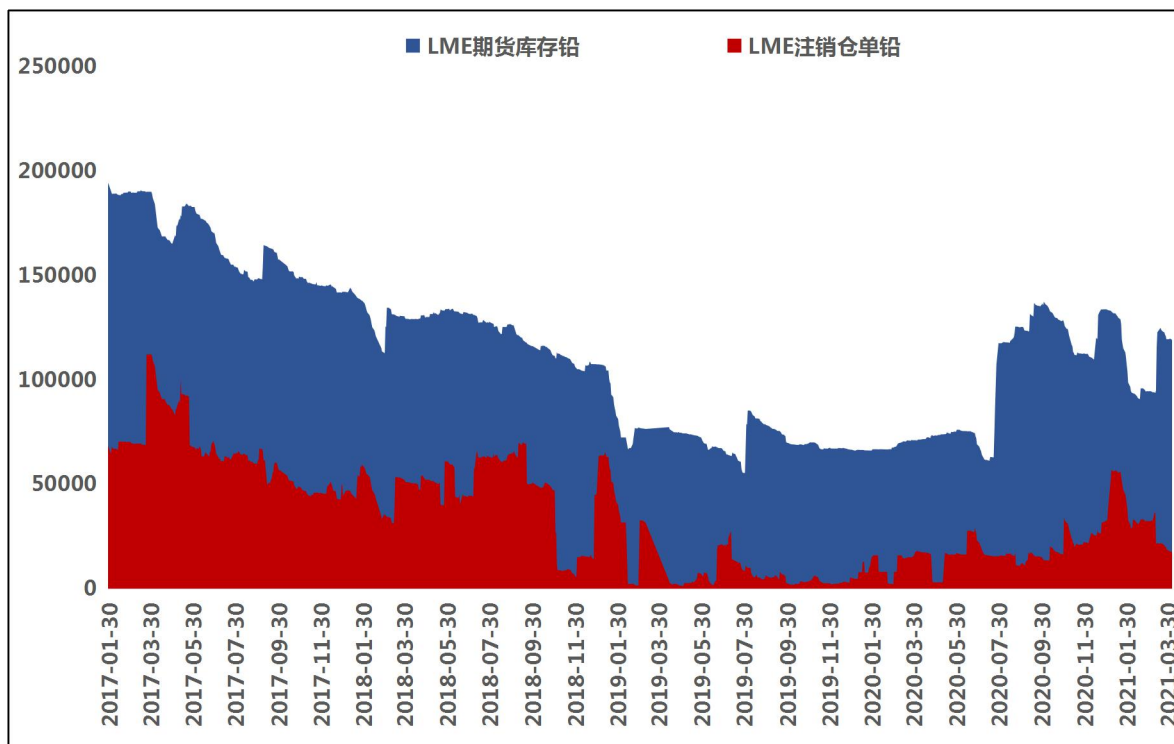
数据来源：我的有色网

本周铅价震荡上行，下游铅酸蓄电池整体消费维持弱势。据我的有色网调研，本周电动自行车铅酸蓄电池市场季节性淡季消费需求不振，经销商和终端零售门店电池库存消化减缓，新电池备货意愿下滑，同时批发零售市场加大降价促销的力度以消化前期库存，铅酸蓄电池生产企业出货下降，成品库存累增压力上升。大型电动自行车铅酸蓄电池生产企业生产略有调整，开工率在 80%-85%，成品库存累增至 15-25 天，部分企业的生产基地开工率已经下调 10%-25%。汽车起动电池消费趋弱，大型生产企业订单出现下滑，开工率在 80%上下；中小型生产企业订单稍弱，开工率在 60%-70%。备用电源消费相对稳定，部分企业仍维持满产。

江苏地区 部分电动自行车铅酸蓄电池生产企业订单下滑 开工率在 75%附近 成品电池库存 15-20 天，因新电池出货欠佳，售价已逐步下调。浙江地区，部分大型电动自行车铅酸蓄电池生产企业开工率在 80%-85%，经销商备货意愿减弱，企业成品库存上涨至 15-25 天，原料铅锭按需补库。福建地区，部分汽车起动铅酸蓄电池生产企业订单出现下滑，开工率小幅下滑至 60%-70%，成品库存略有累增。

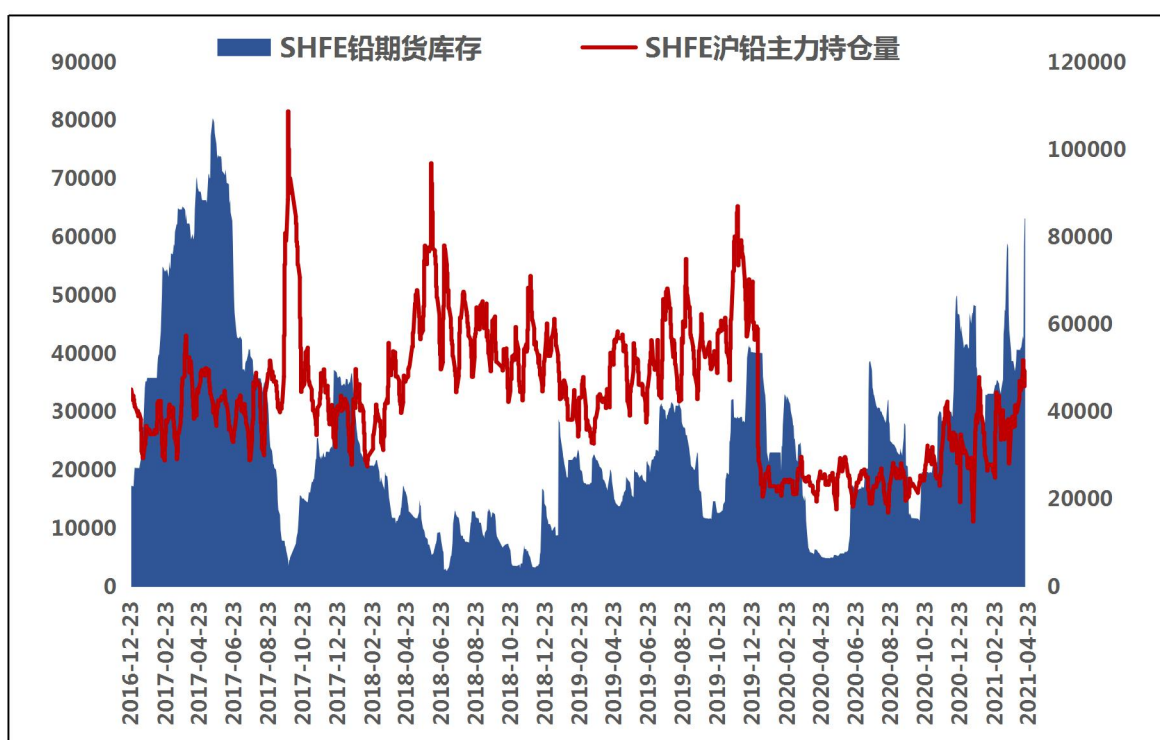
六、LME 及 SHFE 库存

图 4： 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 5： 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 6：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 2105 合约低位反弹，最低探至 14610 元/吨，周度上涨 160 元/吨，涨幅为 1.07%。上期所社会周度铅锭库存增加 12692 吨至 65444 吨，本周 LME 库存减少 2425 吨至 116225 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭社会库存较上周四增加 11200 吨至 67050 吨，库存增加主要冶炼厂交仓到货为主。

海外市场：伦铅持续偏强运行，本周沪伦比值在 7.30~7.43 之间，进口周内每吨亏损在 1690-1960 元之间，进口亏损有所扩大。

原生铅方面：据我的有色了解，本周五河南济源库存大幅减少，部分铅冶炼企业交仓所致。河南地区，4 月 10 号豫光金铅开始进入检修，预计持续到 4 月底，影响当月电解铅产量 5000 吨，4 月 25 日河南金利金铅计划进行粗炼产线检修，影响情况视粗铅供应来定。云南地区，振兴铅业和驰宏锌锗处于检修阶段，中央督查组检查，部分粗铅冶炼企业停产。据 Mymetal 调研，4 月 16 日统计进口铅精矿到港量为 2 万吨，其中连云港本周到港 2 万吨，防城港到港 0 万吨，较上周库存增加 1.32 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在亏损 20 至盈利 100 元/吨，利润低位回升。贵州凯里地区再生铅企业仍处于停产状态，今年复产希望较小；江西地区，九江汇金、江西信亚、弋阳兴旺暂处于停产阶段，江西震宇停产，复产时间未定。安徽阜阳地区，太和大华常规检修，于本周开始检修，预计检修到 5 月 15 日，检修企业产量几无；中央环保督查组莅临阜阳，金鸿科技、华鑫铝业精炼停产，部分企业减少原材料投炉量。

需求端：本周铅酸蓄电池企业开工率略有下滑，新电池成品增加，新电池价格促销战持续。江浙地区，部分大型蓄电池企业开工率维持 75% 左右，成品库存 20-30 天，原料库存 4 天左右，部分企业 12ah 电动车电池价格下调至 250 元/组；汽车电池当前处于季节性淡季，经销商库存垒至 30 天左右，部分企业开工率多处于 70% 左右。

整体来看，铅精矿供应稍紧，原生铅因检修产量下降，5 月份逐渐恢复，再生铅产量持续下滑，铅酸蓄电池消费仍旧较弱，交仓铅锭已到完，预计下周社会铅锭库存小幅下降，预计下周沪铅主力或运行于 14700-15400 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/铅锭库存】

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