



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铅产业周度报告

2021.04.23

第15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

### ✓ 2021-2025 全球高级铅酸电池市场规模预计将增至 30.8 亿美元

根据国际市场研究机构 Technavio 日前发布的关于高级铅酸电池研究报告称，2021-2025 年，全球高级铅酸电池市场规模预计将增至 30.8 亿美元，期间年复合增长率达到 8.7%。预测期内，微电网的日益普及是一个重要趋势，它将影响高级铅酸电池的市场格局。微电网使用太阳能和风能来发电，这是在人们日益关注环境问题的推动下采用微电网的主要因素之一。另一方面，由于需要在无法提供电网的地方供电，因此微电网的安装将增加，从而刺激用于储能应用的高级铅酸电池的需求增长。（电缆网）

### ✓ 西澳埃拉希迪铅锌矿取得新发现

朗布尔资源公司（Rumble Resources）在西澳州威鲁纳（Wiluna）以北 110 公里的埃拉希迪（Earaheedy，经度-25.67°，纬度：120.71°）项目报告一个大型铅锌发现。此发现是在奇诺克（Chinook）靶区钻探过程中发现的。全部 26 个反循环钻孔都能见到铅锌矿化，其中两个样品实验室分析结果证实了这个新发现。目前矿体沿走向已圈定长 2.2 公里，宽 1.1 公里，沿各个方向都有扩大的可能。虽然勘探尚处在早期阶段，但朗布尔公司认为这是个一级（Tier one）矿床。（自然资源部）

### ✓ WBMS：2021 年 1-2 月全球铅市供应短缺 4.3 万吨

世界金属统计局公布报告显示，2021 年 1-2 月全球铅市场供应短缺 4.3 万吨，2020 年全年供应短缺 11.4 万吨。1-2 月全球精炼铅产量同比增加 18%至 226.8 万吨。1-2 月份中国表观需求量预估为 111.36 万吨，同比增加 36.8 万吨，约全球总量的 48%。美国表观需求量同比增加 1.16 万吨。2 月份，精炼铅产量为 113.02 万吨，需求量为 114.85 万吨。（WBMS）

## 市场情况

周内原生冶炼厂长单出货为主，散单成交有限。现货市场：周内社会铅锭库存降低，铅价上涨，市场流通品牌减少，部分冶炼厂为求出货贴水扩大出货，成交有限。再生市场：周内受环保影响，废电瓶流通有限，市场成交一般；据我的有色网测算，本周再生利润有所回升，在 50~150 元/吨；进口市场：本周沪伦比值在 7.23~7.48 之间，进口周内每吨亏损在 1400-2100 元之间。

本周下游铅酸蓄电池消费依旧低迷，电动自行车铅酸蓄电池市场季节性消费淡季不改，经销商和终端零售门店电池库存消化缓慢，各地批发零售市场都逐步加大降价促销的力度，新电池价格逐渐下调。铅酸蓄电池生产企业开工率下滑趋势稍有缓和，大型电动自行车电池生产企业开工率在 80% 附近，成品电池库存在 20-30 天，汽车启动电池消费趋弱，固定储能电源消费欠佳。

## 期货市场

**行情概述：**本周沪铅主力 2105 合约延续强势。沪铅 2105 合约开于 15125 元/吨，周内多头增仓支持，沪铅震荡上行，盘中站稳各均线上方后继续拉涨，一度探至周内 15425 元/吨高位，截止至收盘，主力 2105 合约报收于 15300 元/吨，涨 255 元/吨，涨幅为 1.69%，持仓量减少 29474 手至 16451 手。

**技术面：**沪铅周度录得小阳线，暂位于各均线、布林线中轨上方运行。预计下周下周沪铅主力或运行于 14800-15500 元/吨宽幅震荡。

## 总结与预测

**总结：**本周沪铅主力 2105 合约高位运行，探高至 15425 元/吨，周度上涨 255 元/吨，涨幅为 1.69%。上期所社会周度铅锭库存减少 5250 吨至 60194 吨，本周 LME 库存减少 3250 吨至 112975 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭社会库存较上周四减少 5730 吨至 61320 吨，库存减少主要是下游节前提货为主。海外市场：伦铅持续偏强运行，本周沪伦比值在 7.23~7.48 之间，进口周内每吨亏损在 1430-1610 元之间，进口亏损有所收窄。

**预测：**铅精矿加工费持续下挫，4 月份检修的原生铅企业于 5 月初开始逐渐恢复，再生铅近期将会逐渐恢复产量，蓄电池订单依旧不佳，下周沪铅主力或运行于 14800-15500 元/吨宽幅震荡。

# 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>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
2021/04/19	14945	14900	15040	14810	14825
2021/04/20	15225	15100	15320	15000	15005
2021/04/21	15210	15050	15300	15000	15000
2021/04/22	15230	15050	15320	15025	15010
2021/04/23	15350	15120	15445	15090	15065

数据来源：我的有色网

**上海市场：**周内贸易商报价升水较上周持稳，下游需求不佳，入市询价不多，仅逢低接货，市场交投寥寥。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间 LME 库存减少 3250 吨至 112975 吨，伦铅维持窄幅震荡，运行于 1998-2066.5 美元/吨，期间沪伦比值整体在 7.23~7.48 之间震荡，我的有色测算进口周内每吨亏损在 1430-1610 元之间。

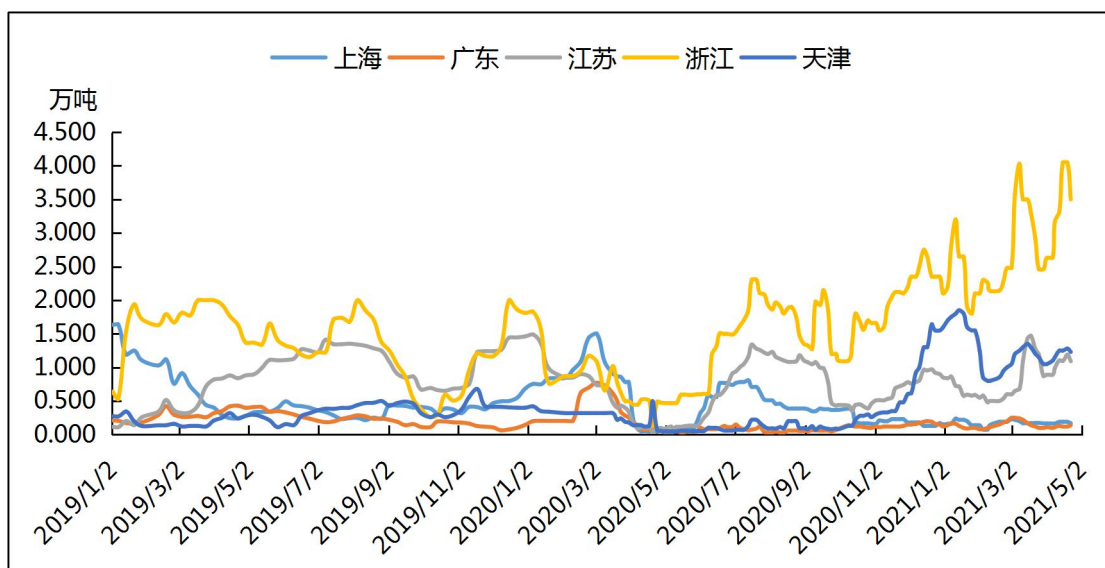
**广东市场：**南华冶炼厂厂提价格报 14900~15120 元/吨左右，反映散单维持随产随销，下游接货积极性稍弱，广东社会库存小幅增加。现货市场：贸易商货源报仓库以及云南、湖南等周边国产货源对盘面贴水较大，但下游拿货不多，市场成交一般。

**江浙市场：**周内社会铅锭库存大降，下游接走部分仓单货源，现货市场贸易商周内对盘面升贴水暂稳，整体报在 5-30~5+0 之间，下游电池厂需求有限，接货不多，成交仍在贸易商之间产生，但成交有限。

**其他地区：**周内期铅高位运行，湖南地区郴州提货价格报 14825~15065 元/吨之间，冶炼厂为求出货，厂提贴水幅度遇涨贴水幅度扩大，电池厂逢低接货，成交一般。河南地区，本周济源厂提价格报在 14810~15090 元/吨之间，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，本周贸易商货源报 5-80~5-20 附近，反映货源有限，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

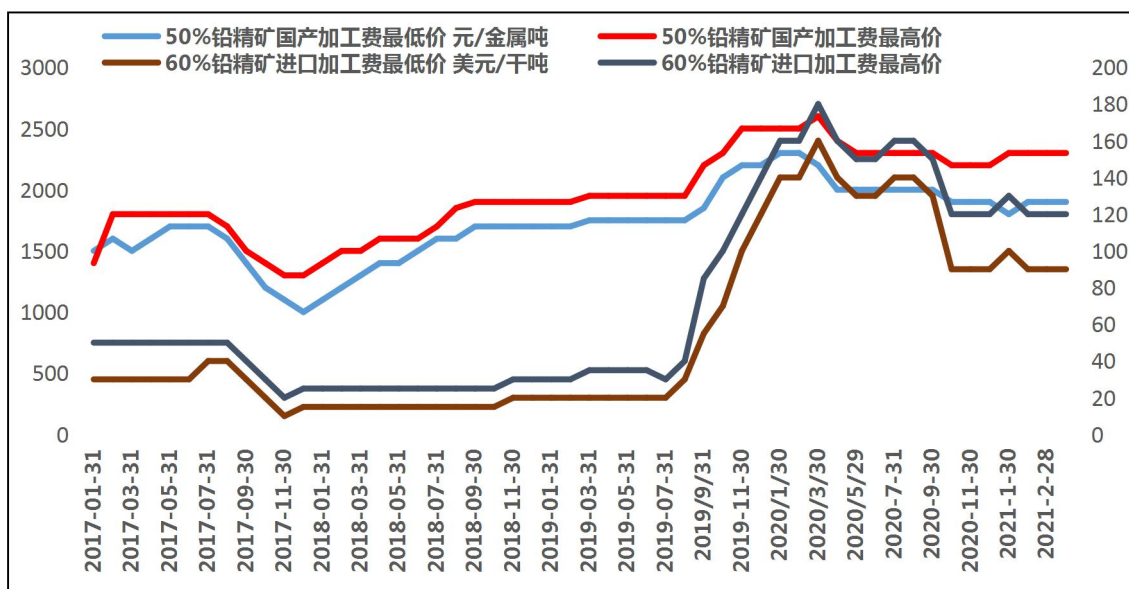
据我的有色统计，周内下游接走部分仓单，五地铅锭库存减少，本周末 5 地库存统计为 6.132 万吨，较上周四减少 5730 吨，较周初减少 6980 吨。

据我的有色统计，周内广东地区库存增加 200 吨至 1400 吨，上海、天津、江苏、浙江等地库存呈降低态势，上海地区减少 200 吨至 1700 吨，天津地区减少 500 吨至 12300 吨，江苏地区减少 980 吨至 10920 吨，浙江地区减少 5500 吨至 35000 吨。据我的有色网了解，周内社会库存大降其主要原因为下游节前提货。周内现货市场下游电池厂散单接货情绪一般，按需逢低采购，成交氛围较弱。

## 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



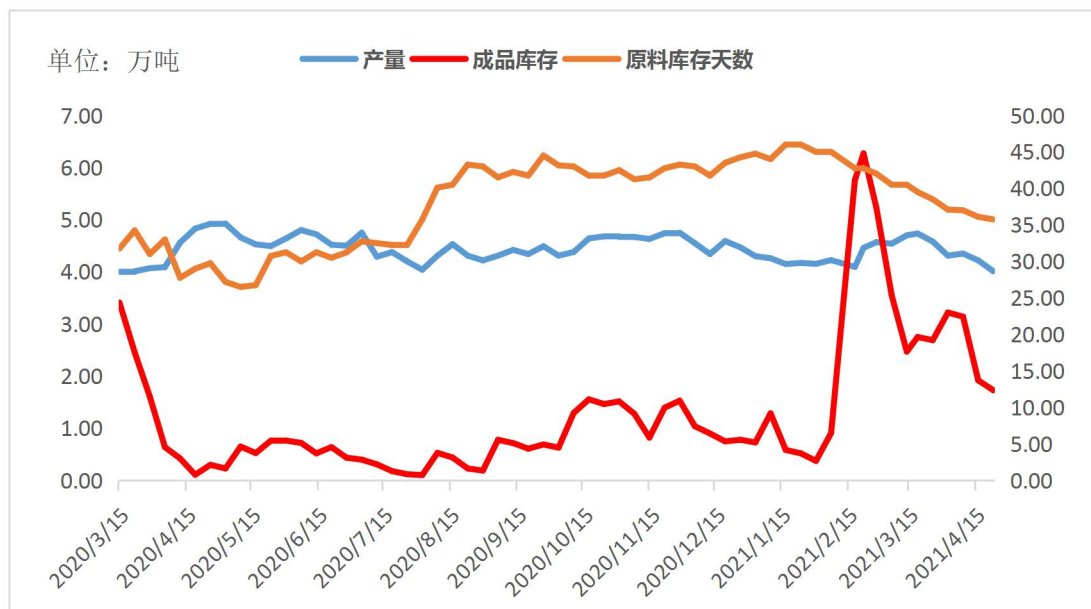
数据来源：我的有色网

### 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 7.23~7.48，4 月 23 日统计进口铅精矿到港量为 1.9 万吨，其中连云港本周到港 1.9 万吨，防城港到港 0 万吨，较上周库存增加 0.1 万吨。本周国产 50%品位铅精矿主流成交价格 1600-2000 元/金属吨，另目前 50%品位铅精矿加工费河南地区 1600-1800 元/金属吨，云南地区 1800-2000 元/金属吨，内蒙 1800-2000 元/金属吨，江西 1600~1800 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 17300 吨，较上一周统计大幅减少 1900 吨。

周内，1) 内蒙地区，原生铅企业生产正常；2) 河南济源地区，4 月 23 日河南金利金铅进行粗炼产线检修，日影响电解铅产量 200 吨左右，本周河南济源地区厂内铅锭库存 6800 吨，环比上周减少 800 吨；3) 湖南宇腾近日开始检修停产，预计停产到 5 月初。



## 四、再生铅市场

### 1、废电瓶市场成交评述

周内铅价一路上涨，废电瓶价格整体上调。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8435 元/吨，去水大白均价为 7735 元/吨，去水黑壳均价为 7785 元/吨，摩托电瓶均价为 6700 元/吨，各类废电瓶价格较上周五上调 25-50 元/吨，据我的有色网调研：

周一、周二铅价连涨，多数地区废电瓶价格跟涨 50-100 元/吨，湖北部分企业降价限收，企业反馈前周订货较多，库存尚可；周三、周四铅价维稳，受期货盘面影响，个别企业价格下跌 30-50 元/吨；周五铅价上行，内蒙、湖北、广东等地价格小涨 30-50 元/吨，企业恢复正常补库，其他地区价格维稳。

整体来看，周内废电瓶价格整体表现较强，废电动主流成交价多在 8500-8550 元/吨，周中最高报 8600 元/吨。但受环保影响，废电瓶流通有限，市场成交一般，下周环保督查接近尾声，预计货源将有所释放。

**表 2：本周主流地区废电瓶价格（元/吨）**

地区/日期	品种	4.19	4.20	4.21	4.22	4.23
安徽	电动	8540	8540	8540	8540	8540
	水电	7650	7650	7650	7650	7650
河南	电动	8450	8450	8450	8450	8490
	水电	7650	7650	7650	7650	7700
山东	电动	8550	8550	8600	8550	8550
	大白	7450	7450	7450	7450	7450
江苏	电动	8800	8800	8800	8800	8800
	水电	8150	8150	8150	8150	8150
湖南	电动	8450	8450	8450	8450	8450
	水电	7800	7800	7800	7800	7800
贵州	电动	8250	8250	8250	8250	8250
	水电	7600	7600	7600	7600	7600
广东	电动	8425	8425	8425	8425	8450
	水电	7675	7675	7675	7675	7675

数据来源：我的有色网

## 2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅低位反弹，再生铅市场随行就市。主流地区不含税还原铅周均价报 13780 元/吨，较上周涨 215 元/吨，涨 1.58%；主流地区不含税再生精铅周均价报 14015 元/吨，较上周涨 195 元/吨，涨 1.41%。据我的有色网数据显示：本周再生铅开工率为 54.67%，较上周小幅下降，主要为山西、江西地区部分炼企因环保停产，导致产量下降。

**表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）**

地区/日期	4.19	4.20	4.21	4.22	4.23
湖南	13750	13900	13850	13800	13800
山东	13600	13800	13750	13750	13750
安徽	13600	13800	13800	13800	13800
河南	13675	13800	13800	13800	13800
河北	13600	13725	13675	13675	13700
江西	13800	13950	13900	13850	13850

数据来源：我的有色网

本周还原铅市场货源未有改善，供应仍旧紧张，且价格依然是南高北低。周二铅价大涨，还原铅价格积极跟涨，炼企反映低价不好采购。周三、周四铅价持稳，但精铅出货不畅，拖累还原铅价格小幅下调。截至周五，铅价上涨 100 元/吨，但还原铅价格跟涨乏力，北方地区炼企按需采购为主，南方地区炼企因环保检查，开工企业不多，收货不积极，成交一般；预计下周还原铅供应或仍偏紧。

**表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）**

地区/日期	4.19	4.20	4.21	4.22	4.23
贵州	13900	14000	13950	13950	13950
湖南	13950	14050	14050	14050	14100
山东	13850	14000	13950	13950	13950
安徽	14000	14100	14050	14050	14050
河南	13950	14050	14050	14050	14100
河北	13800	13975	13950	13950	13950
江西	14000	14150	14100	14100	14150

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润在 50~150 元/吨，因铅价上涨，利润持续回暖。周一铅价微涨，再生精铅贴水稍扩，贴 150-220 元/吨出厂，下游接货意愿不强，成交一般。周二至周五，再生精铅贴水不断扩大，原生再生价差逐渐拉开，虽有部分需求流向再生铅，但整体成交有限。截至周五，再生精铅贴 250-300 元/吨出厂，但沪铅高位震荡，下游采购意愿低迷，市场交投不活跃，成交清淡。

## 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	4-9	4-16	4-23
48V-12Ah	260-290	250-280	240-260
48V-20Ah	370-400	360-400	350-390
48V-32Ah	680-750	680-720	680-720
48V-38Ah	780-850	780-830	780-830
48V-45Ah	880-950	880-940	880-940
48V-52Ah	1080-1150	1080-1140	1080-1140
48V-58Ah	1200-1250	11800-1240	11800-1240

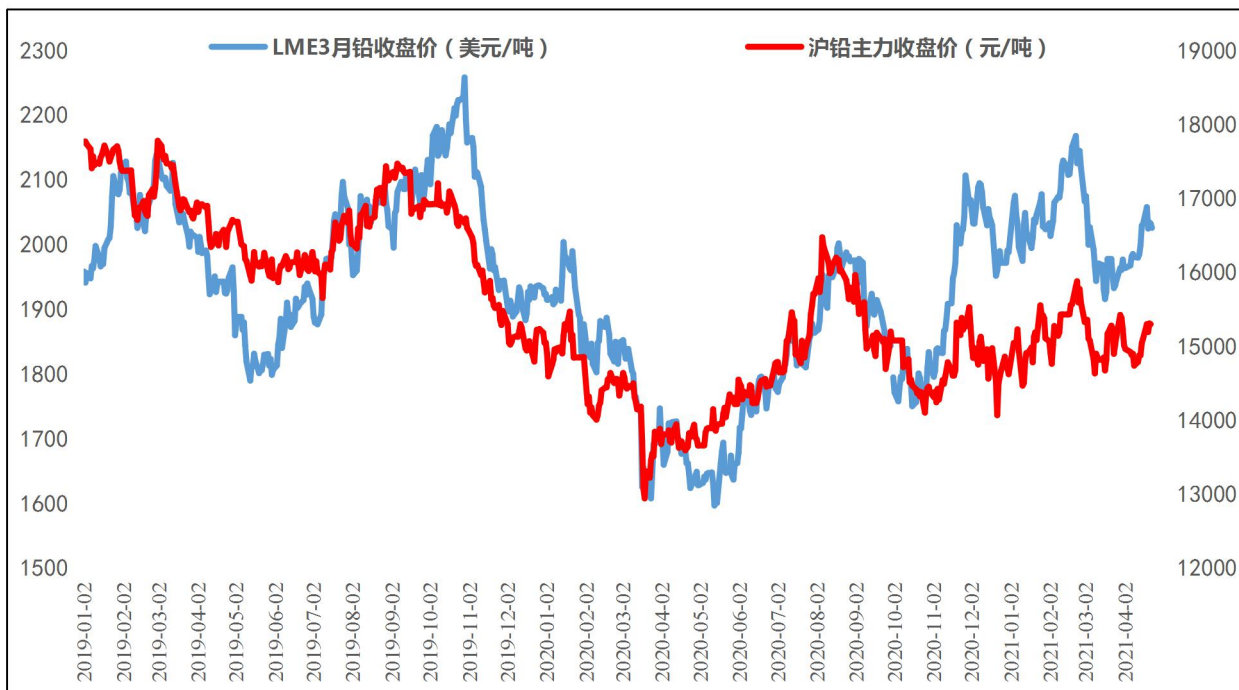
数据来源：我的有色网

本周铅价偏强震荡，下游铅酸蓄电池消费依旧低迷。据我的有色网调研了解，电动自行车铅酸蓄电池市场季节性消费淡季不改，经销商和终端零售门店电池库存消化缓慢，各地批发零售市场都逐步加大降价促销的力度，新电池价格逐渐下调。铅酸蓄电池生产企业开工率下滑趋势稍有缓和，大型电动自行车电池生产企业开工率在 80%附近，成品电池库存在 20-30 天，汽车起动电池消费趋弱，固定储能电源消费欠佳。临近五一劳动节，部分企业已逐渐出放假通知，放假 3 天左右。

江苏地区，部分电动自行车铅酸蓄电池生产企业出货不佳，目前开工率在 70%-80%，成品电池库存 20 多天，五一假期有计划放假，节前原料备库情绪不高。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，企业成品库存继续累增，在 20-30 天，部分企业五一假期有计划放假。广东地区，部分备用电源生产企业前期订单逐渐交付后，新增订单略有下滑，目前依旧维持满产，五一劳动节计划安排放假 3 天。

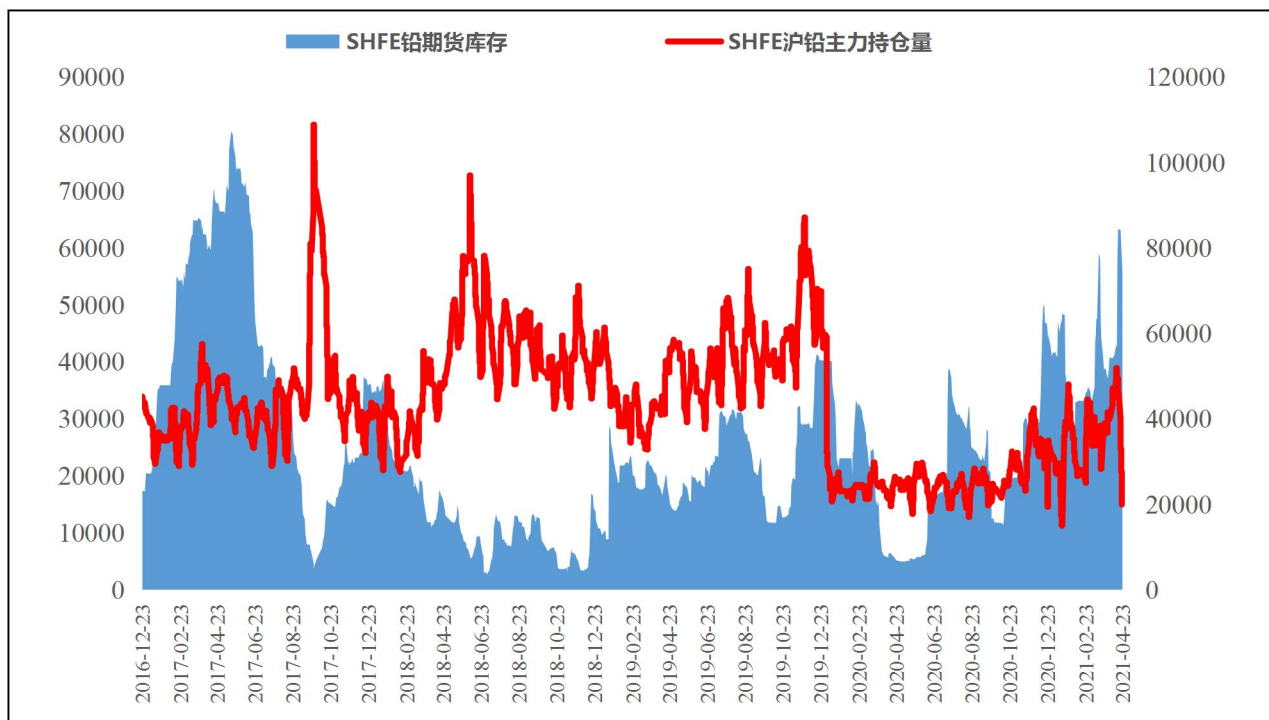
## 六、LME 及 SHFE 库存

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 合约高位运行，探高至 15425 元/吨，周度上涨 255 元/吨，涨幅为 1.69%。上期所社会周度铅锭库存减少 5250 吨至 60194 吨，本周 LME 库存减少 3250 吨至 112975 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭社会库存较上周四减少 5730 吨至 61320 吨，库存减少主要是下游节前提货为主。

海外市场：伦铅持续偏强运行，本周沪伦比值在 7.23~7.48 之间，进口周内每吨亏损在 1430-1610 元之间，进口亏损有所收窄。

原生铅方面：据我的有色了解，本周五河南济源库存小幅减少。河南地区，4 月 23 日河南金利金铅进行粗炼产线检修，日影响电解铅产量 200 吨左右。湖南地区，因受环保影响，宇腾计划停产，预计持续到 5 月初。铅精矿方面，河南地区 50%品味加工费到厂 1700 元/金属吨，江西地区 1600-1700 元/金属吨，云南地区 1900 元/金属吨，内蒙地区 1750-1900 元/金属吨，各地区加工费持续下挫，企业反应原料紧张。据 Mymetal 调研，4 月 23 日统计进口铅精矿到港量为 1.9 万吨，其中连云港本周到港 1.9 万吨，防城港到港 0 万吨，较上周库存增加 0.1 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 0-150 元/吨，利润仍旧处于低位。安徽地区督查组撤离阜阳，安徽骆驼检修后恢复生产，安徽金鸿近日也将复产，安徽天畅逐渐恢复正常产量。江西地区，停产企业多计划于 5 月 1 日劳动节后复产；贵州地区复产暂时无望。

需求端：临近劳动节，多地下游企业开始备货，但因担心沪铅价格下挫，备货积极性一般。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 30 天左右，原料库存 4 天左右，部分企业 12ah 电动车电池价格继续下调至 220 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。据我的有色调研，多数中小型电池企业五一期间生产放假 2 天左右，主要终端订单不好，节中生产积极性弱。

整体来看，铅精矿加工费持续下挫，4 月份检修的原生铅企业于 5 月初开始逐渐恢复，再生铅近期将会逐渐恢复产量，蓄电池订单依旧不佳，下周沪铅主力或运行于 14800-15500 元/吨宽幅震荡。

## » 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/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