



周报

铅产业周度报告

2021.05.08 第17期 总第231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 1#铅价格

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	湖南厂提
2021/05/6	15335	15200	15465	15115	15065
2021/05/7	15555	15400	15615	15350	15250

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ ILZSG：预计全球铅供应将过剩 96,000 吨

国际铅锌研究小组(ILZSG)表示，预计 2021 年全球精炼锌供应将过剩 35.3 万吨，并补充称，预计全球铅供应将过剩 96,000 吨。预计 2021 年全球精炼锌需求将增长 4.3%，达到 1,378 万吨，全球锌矿产量将增长 5.7%，达到 1,292 万吨。预计 2021 年世界铅矿产量将增长 5.1%，达到 475 万吨，而 2021 年全球需求预计将增长 3.9%，达到 1,197 万吨。（ILZSG）

✓ 工信部发布 2021 年一季度铅锌行业运行情况

一是产量同比增长。一季度，铅、锌产量 174 万吨、163 万吨，同比增 29.1%、6.3%，两年平均增长 10.3%、11.6%；二是价格震荡上涨。中色协统计，铅、锌价格同比上涨，一季度铅、锌现货均价 15191 元/吨、21294 元/吨，同比增 4.7%、24.2%，环比上涨 3.1%、2.3%；三是主要产品进出口增长。海关数据，一季度进口铅精矿、锌精矿实物量为 26.9 万吨、104.2 万吨，分别同比增长 6.9%、4.1%。进口精锌 13.3 万吨，同比增长 62.5%。出口铅酸蓄电池 4352.2 万只，同比增 38%。（工信部）。

市场情况

节后现货市场国产货源有限，报价升贴水较节前维稳，部分贸易商转为对 6 月合约报价，整体报 5+60~6-30 之间，市场询价不多，下游电池厂接货少，成交多在贸易商之间产生。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间本周 LME 库存减少 4775 吨至 106075 吨，伦铅维持宽幅震荡，运行于 2144.5~2244.5 美元/吨，期间沪伦比值在 6.85~6.91 之间，进口周内每吨亏损在 2660~2830 元之间，进口亏损继续扩大。

期货市场

行情概述：本周沪铅主力 2106 合约呈冲高回落态势。沪铅 2106 合约开于 15800 元/吨，周内美元指数走低叠加多头增仓支持，沪铅震荡反弹，盘中站于各均线上方后继续上行，一度探至周内 15885 元/吨高位，但随着上行动能不足，沪铅高位回落，截止至收盘，主力 2106 合约报收于 15630 元/吨，跌 125 元/吨，跌幅为 0.79%，持仓量增加 315 手至 55655 手。

技术面：沪铅周度录小阴线，暂位于各均线、布林线中轨上方运行。预计下周沪铅主力或运行于 15000-15800 元/吨宽幅震荡。

基本面：节后首周，铅价大涨，原生冶炼厂遇涨贴水扩大报价，散单成交有限，长单出货为主。现货市场：周内社会铅锭库存垒库明显，下游电池厂遇涨观望情绪较重，入市逢低少量接货，成交氛围偏淡。再生市场：周内铅价走强，废电瓶贸易商出货情绪较节前有所改善，但部分贸易商遇涨惜售观望，价高企业到货尚可；据我的有色网测算，本周再生利润在 100-150 元/吨，利润有所回暖；进口市场：本周沪伦比值在 6.85~6.91 之间，进口周内每吨亏损在 2600~2850 元之间，进口亏损继续扩大。本周下游铅酸蓄电池消费需求依旧偏弱，经过五一假期的降价促销影响，节后电动自行车铅酸蓄电池市场消费需求惨淡，经销商和终端零售门店电池出货下滑，电池备货情绪不高。铅酸蓄电池生产企业订单情况暂无改善，原料备库情绪不高，维持刚需采购，部分大型电动自行车电池生产企业开工率在 80%附近，企业成品电池库存已增至 30 天左右；汽车启动电池维持淡季消费，部分生产企业开工率 70%左右，电池库存继续高企。

总结与预测

总结：本周沪铅主力 2106 合约冲高回落，探高至 15885 元/吨，周度下跌 125 元/吨，跌幅为 0.75%。上期所社会周度铅锭库存增加 2277 吨至 63321 吨，本周 LME 库存减少 4775 吨至 106075 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 6000 吨至 64800 吨，库存增加主要是交仓行为所致。海外市场，伦铅持续偏强运行，本周沪伦比值在 6.85~7.09 之间，进口周内每吨亏损在 2260-2660 元之间，进口亏损进一步扩大。

预测：整体来看，铅精矿加工费持续下挫，5 月份供应端收环保和检修的冶炼企业逐渐恢复，蓄电池订单改善较小，下周沪铅主力或运行于 15000-15800 元/吨宽幅震荡。

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
2021/05/6	15335	15200	15465	15115	15065
2021/05/7	15555	15400	15615	15350	15250

数据来源：我的有色网

上海市场：节后现货市场国产货源有限，报价升贴水较节前维稳，部分贸易商转为对 6 月合约报价，整体报 5+60~6-30 之间，市场询价不多，下游电池厂接货少，成交多在贸易商之间产生。进口市场，国内无贸易商报进口价格；期间本周 LME 库存减少 4775 吨至 106075 吨，伦铅维持宽幅震荡，运行于 2144.5~2244.5 美元/吨，期间沪伦比值在 6.85~6.91 之间，进口周内每吨亏损在 2660~2830 元之间，进口亏损继续扩大。

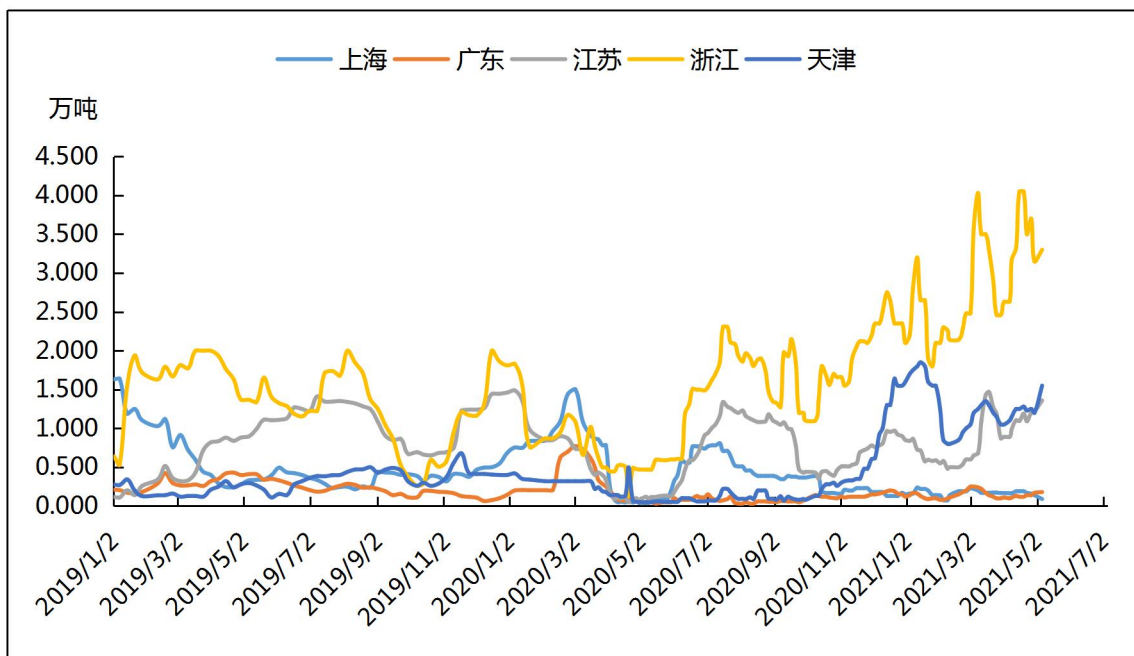
广东市场：南华冶炼厂厂提价格报 15200~15400 元/吨左右，反映下游接货不多，成交少，本周社会有少量国产到货，广东社会库存小幅增加。现货市场：贸易商货源报仓库以及湖南等周边国产货源遇涨对盘面贴水较大，但下游电池厂需求有限，市场延续清淡态势。

江浙市场：节内社会铅锭库存小幅增加，现货市场贸易商对盘面升贴水暂稳，整体报在 5+0 附近，铅价上涨，下游遇涨观望情绪较重，询价有限，贸易商受此影响报价不多，市场交投表现偏弱。

其他地区：节后期铅大幅反弹，湖南地区郴州提货价格报 15050~15260 元/吨之间，冶炼厂厂提遇涨贴水扩大出货，电池厂补库热情不高叠加铅价上涨较多，入市询价偏少，市场整体交投偏弱。河南地区，本周济源为厂提价格报在 15080~15400 元/吨之间，周内厂里报价让利出货，但下游仅入市少量补库，散单成交有限。天津市场，本周贸易商货源报 5-50 附近，反映周边下游补库积极性偏弱，市场成交有限。

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

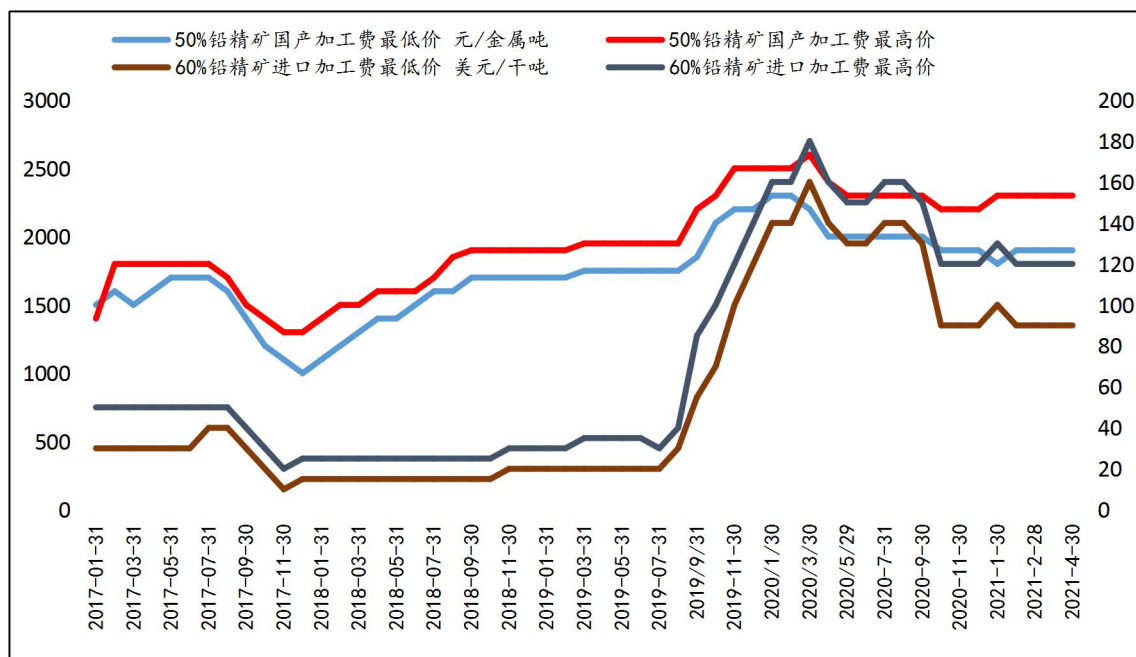
据我的有色统计，周内国产铅锭有到货，五地铅锭库存大幅增加。节后 5 地库存统计为 6.48 万吨，较上一周增加 300 吨，较节前增加 6000 吨。

据我的有色统计，周内广东、江苏、天津、浙江等地库存呈增加态势，广东地区增加 100 吨至 1800 吨，江苏地区增加 1400 吨至 13600 吨，天津地区增加 3500 吨至 15500 吨，浙江地区增加 1500 吨至 33000 吨；唯有上海地区库存呈降低态势，减少 500 吨至 900 吨，据我的有色网了解，五一假期后国产有到货，叠加铅价上涨较多，下游补库积极性偏弱，市场成交有限，因此周内社会库存垒库明显。

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



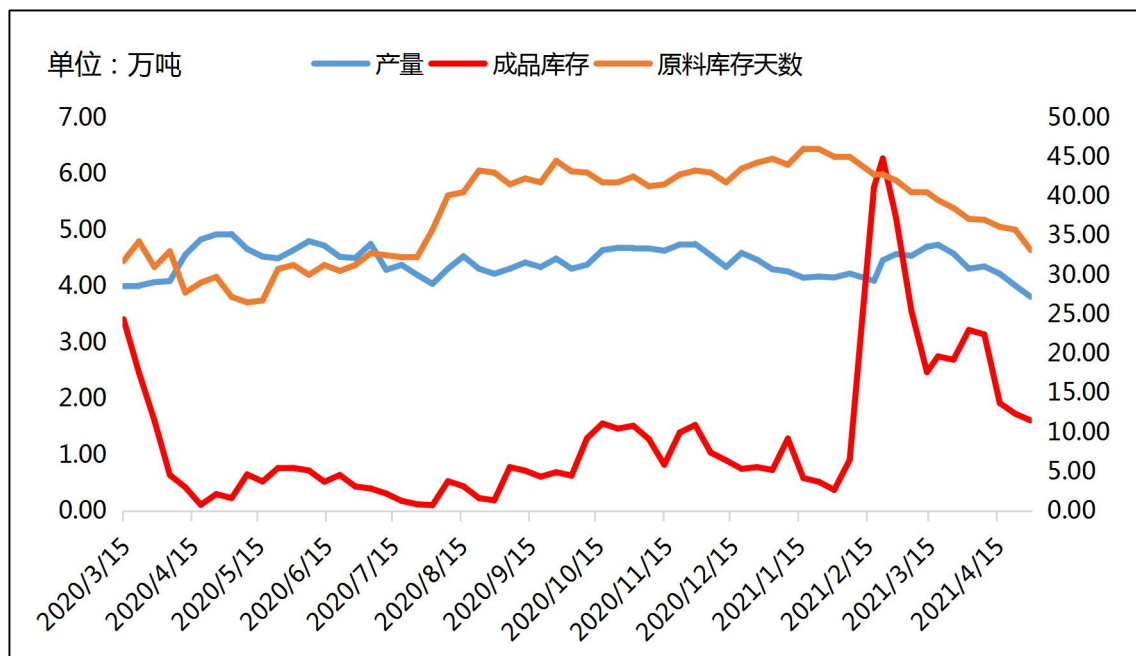
数据来源：我的有色网

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 6.85~6.91，5 月 7 日统计进口铅精矿到港量为 1 万吨，其中连云港本周到港 1 万吨，防城港到港 0 万吨，较上周库存增加 0.6 万吨。本周国产 50%品位铅精矿主流成交价格在 1500-1900 元/金属吨，另目前 50%品位铅精矿加工费河南地区 1500-1600 元/金属吨，云南地区 1700-1800 元/金属吨，内蒙 1700-1900 元/金属吨，江西 1600~1800 元/金属吨。各地区加工费持续下挫，原料库存持续下降至 30 天附近。

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 19300 吨，较上一周统计增加 3200 吨。

周内，1) 内蒙地区，原生铅企业生产正常，赤峰山金计划 5 月下旬开始进行为期一个月的常规检修；2) 河南济源地区，河南金利金铅仍在检修中，计划下周检修结束，豫光金铅检修结束，逐步提升产量。；本周河南济源地区厂内铅锭库存 7600 吨，环比上周减少 200 吨；3) 其他地区，西部矿业复产后因炉子问题，当前仍在检修中、云南振兴计划 5 月 10 日粗炼检修结束，节后供应端恢复明显。

四、再生铅市场

1、废电瓶市场成交评述

表 2：本周主流地区废电瓶价格（元/吨）

地区/日期	品种	5.6	5.7	5.8
安徽	电动	8550	8600	8650
	水电	7650	7675	7700
河南	电动	8550	8565	8605
	水电	7740	7745	7765
山东	电动	8600	8650	8650
	大白	7500	7550	7550
江苏	电动	8800	8800	8800
	水电	8050	8050	8050
湖南	电动	8480	8570	8570
	水电	7770	7860	7860
广东	电动	8425	8425	8425
	水电	7650	7700	7700

数据来源：我的有色网

本周恰逢五一假期，节后铅价连续冲高，废电瓶价格积极跟涨。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8495 元/吨，去水大白均价为 7770 元/吨，去水黑壳均价为 7835 元/吨，摩托电瓶均价为 6690 元/吨，各类废电瓶价格较节前上涨 75-100 元/吨，据我的有色网调研：

周四为节后首个工作日，铅价大涨 200 元/吨，不少地区价格跟涨 20-100 元/吨，节中部分企业已上调价格，除河南、山东等高价地区外，其他地区普遍反映持货商看涨惜售，成交一般；周五铅价再涨 200 元/吨，市场废电瓶价格再跟涨 50-100 元/吨，废电动最高报 8650 元/吨；周六安徽、河南、湖北地区废电瓶价格补涨，废电动再创 8670 元/吨的高价，持货商择高出货。

整体来看，节后废电瓶价格上涨，一方面是紧跟铅价走势，另一方面则由于节中市场交投清淡，企业库存消化较多，故涨价补库；当前期铅受其他品种带动偏强运行，但也要注意回落风险，预计下周废电瓶价格或震荡。

2、还原铅和再生精铅市场评述

节后两个工作日，沪铅大幅走高，再生铅市场价格随铅价上调。截至周五，主流地区不含税还原铅价格在 13800-14000 元/吨；主流地区不含税再生精铅价格在 14050-14200 元/吨；整体较节前涨 300 元/吨左右。据我的有色网数据显示：本周再生铅开工率为 57.54%，较上周稍有增长，主要为江西地区企业节前复产。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

日期/地区	湖南	山东	安徽	河南	河北	江西
2021-5-6	13800	13750	13775	13775	13675	13850
2021-5-7	13900	13875	13900	13900	13825	13975

数据来源：我的有色网

周内还原铅市场供应较节前变化不大，货源流通量依旧不多。南北方价差仍较大，但有逐步缩小的趋势。截至周五，南方市场最高报至 14000 元/吨，下游刚需接货为主，成交一般。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

日期/地区	贵州	湖南	山东	安徽	河南	河北	江西
2021-5-6	13950	14000	13950	14000	14050	13950	14100
2021-5-7	14100	14150	14100	14175	14150	14050	14200

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润在 100~150 元/吨，受铅价大幅上涨影响，周内利润回升较快。节后首日，沪铅大幅反弹，含税再生精铅贴水小扩，贴水 250-400 元/吨出厂，但下游补库积极性不高，市场交投氛围淡，成交欠佳。周五，沪铅持续上行，含税再生精铅贴水最大扩至 450 元/吨出厂，下游采购意愿好转，成交改善。

五、铅蓄电池市场

表 5：本周主流型号铅酸蓄电池价格（元/组）

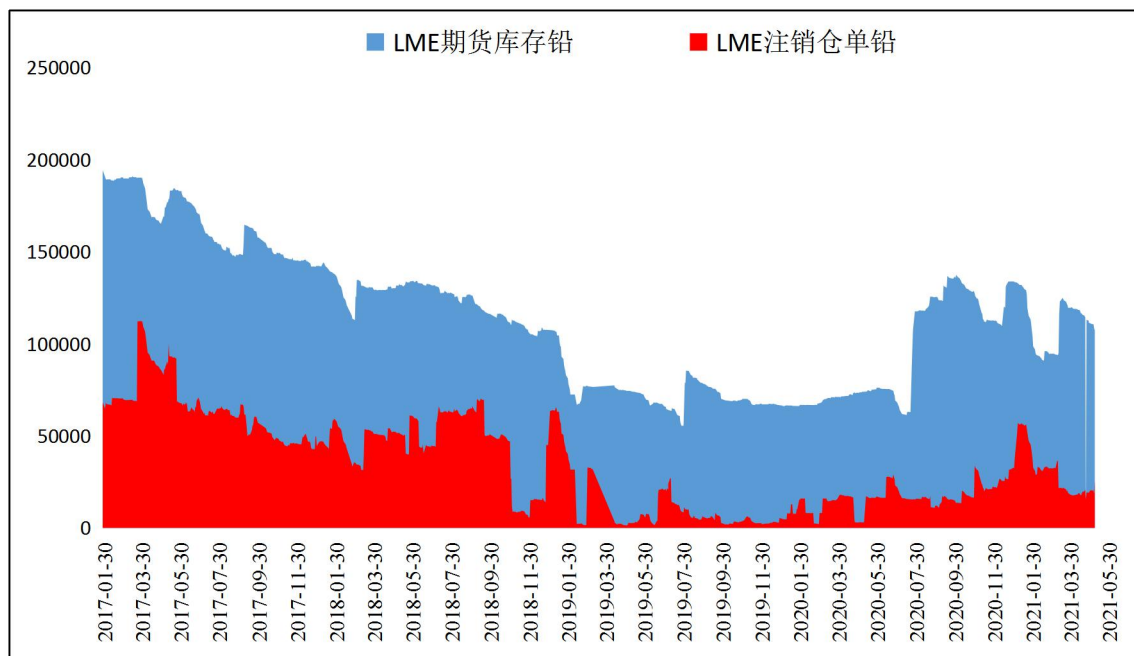
型号/ 日期	4-23	4-30	5-8
48V-12Ah	240-260	230-260	230-260
48V-20Ah	350-390	330-380	330-370
48V-32Ah	680-720	680-720	680-720
48V-38Ah	780-830	780-830	780-820
48V-45Ah	880-940	880-940	880-920
48V-52Ah	1080-1140	1080-1140	1080-1140
48V-58Ah	1800-1240	1800-1240	1800-1240

数据来源：我的有色网

本周铅价偏强震荡，节后下游铅酸蓄电池消费整体依旧偏弱。据我的有色网调研了解，经过五一假期的降价促销影响，节后电动自行车铅酸蓄电池市场消费需求清淡，经销商和终端零售门店电池出货下滑，电池备货情绪不高。节后铅酸蓄电池生产企业正产恢复生产，订单欠佳情况暂无改善，原料备库情绪不高，维持刚需采购为主，部分大型电动自行车电池生产企业开工率在 80%附近，企业成品电池库存压力不减，已增至 30 天左右；汽车起动电池维持淡季消费，部分生产企业开工率 70%左右，电池库存继续高企，部分企业已增至 40 天附近。

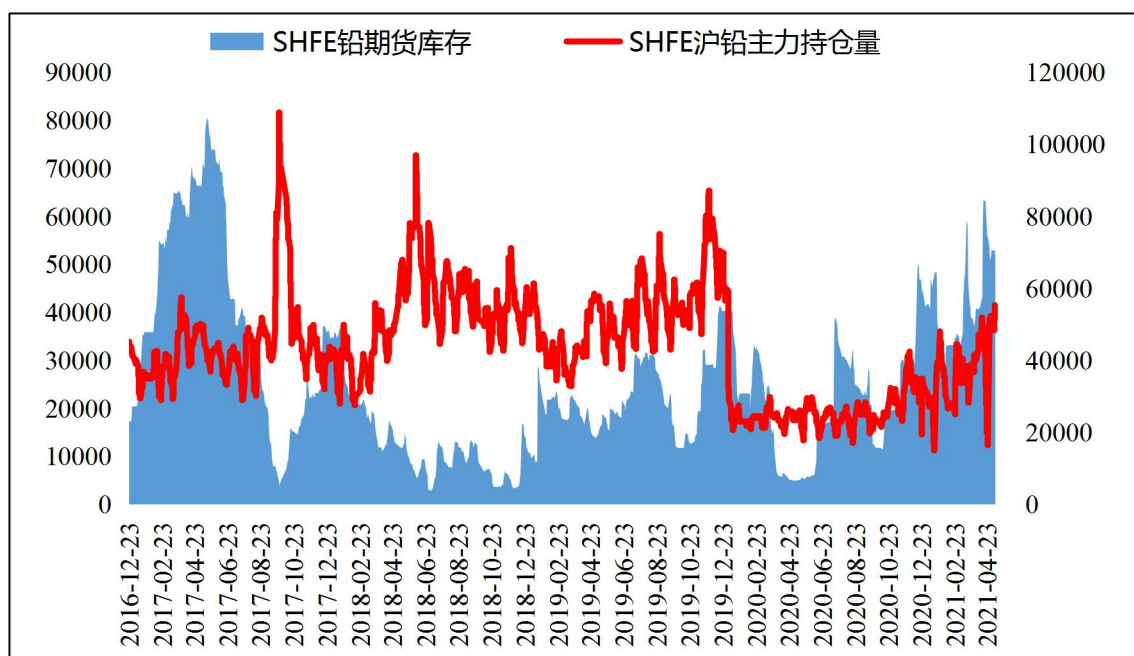
六、LME 及 SHFE 库存

图 3：LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



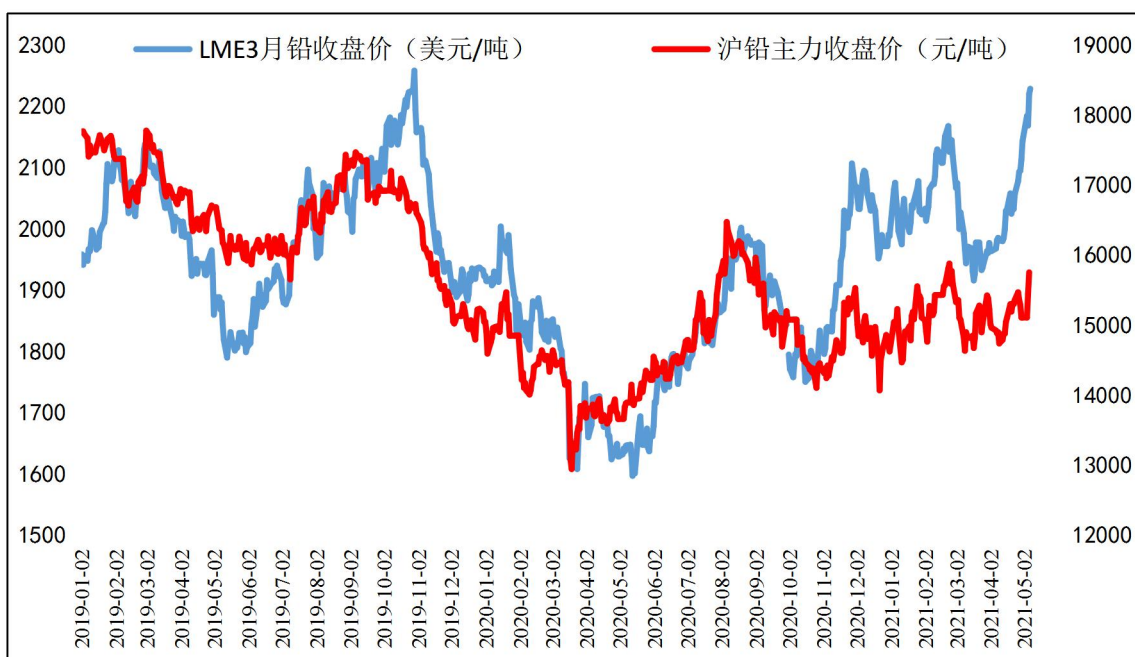
数据来源：LME、我的有色网整理

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 2106 合约冲高回落，探高至 15885 元/吨，周度下跌 125 元/吨，跌幅为 0.75%。上期所社会周度铅锭库存增加 2277 吨至 63321 吨，本周 LME 库存减少 4775 吨至 106075 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 6000 吨至 64800 吨，库存增加主要是交仓行为所致。

海外市场：伦铅持续偏强运行，本周沪伦比值在 6.85~7.09 之间，进口周内每吨亏损在 2260-2660 元之间，进口亏损进一步扩大。

原生铅方面：据我的有色了解，本周五河南济源库存变动较小。河南地区，河南金利金铅仍在检修中，计划下周检修结束，豫光金铅检修结束，逐步提升产量。湖南地区，宇腾检修结束，当前已复产；其他地区，西部矿业复产后因炉子问题，当前仍在检修中、云南振兴计划 5 月 10 日粗炼检修结束，节后供应端恢复明显。据我的有色网调研，5 月 8 日统计进口铅精矿到港量为 1 万吨，其中连云港本周到港 1 万吨，防城港到港 0 万吨，较上周库存增加 0.6 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润在 100-150 元/吨，利润较上周小幅回升。江西地区，九江汇金，弋阳兴旺近期相继恢复生产，后期江西地区产量逐步提升；山西地区，亿晨环保将于已于近期恢复生产；安徽地区，华鑫铝业计划于 5 月中旬恢复生产，宁夏晨宏今日开始收货，5 月 17 日点火开炉，计划产 600 吨/天再生铅及精铅。

需求端：节后，下游蓄电池企业备货刚需采购为主，整体备货量有限。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 5 天左右，部分企业 12ah 电动车电池价格继续下调至 210 元/组，企业反应电池库存压力较大；汽车电池当前处于季节性淡季，经销商库存垒至 40 天左右，部分企业开工率多处于 70%左右，多数汽车电池生产企业放假时间高于电动车电池企业。

整体来看，铅精矿加工费持续下挫，5 月份供应端收环保和检修的冶炼企业逐渐恢复，蓄电池订单改善较小，下周沪铅主力或运行于 15000-15800 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】

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