



 我的有色
Mymetal.net

周报

铅产业周度报告

2020. 4. 30

第 16 期

总第 183 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/南方	天津上京	上海驰宏	河南厂提	广东驰宏
2020.4.27	5+450	5+240	-	5+165	5+190
2020.4.28	5+450	5+180	-	5+180	5+185
2020.4.29	5+450	5+230	-	5+140	-
2020.4.30	5+400	5+200	6+570	5+70	5+190

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 轻型汽车国六排放标准颗粒物数量限值生产过渡期截止时间调整

轻型汽车（总质量不超过 3.5 吨）国六排放标准颗粒物数量限值生产过渡期截止时间，由 2020 年 7 月 1 日前调整为 2021 年 1 月 1 日前；2020 年 7 月 1 日前生产、进口的国五排放标准轻型汽车，2021 年 1 月 1 日前允许在目前尚未实施国六排放标准的地区销售和注册登记。

✓ 特斯拉：今年汽车交付量将超过 50 万辆

特斯拉第一季度生产了 102672 辆汽车，第一季度交付 88496 辆汽车。第一季度在上海工厂只生产了 Model 3 标准续航升级版。有望于 2021 年在德国柏林超级工厂开始交付首批 Model Y。预计今年的汽车交付量将超过 50 万辆。预计到 2020 年中上海工厂 Model 3 产量将增至 4000 辆/周（20 万/年）。

市场情况

周初期铅上行，上海市场统计社会库存小幅累库，但持现货手中货源仍较少，报价积极性不高，整体交投氛围偏弱。行至周末，国产有少量驰宏到货，持货商对 2006 合约报升水 570，多数成交仍在贸易商之间产生为主，华东地区大中型电池厂五一不放假，节前备货采购再生以及厂提原生为主，另合金厂逢低按需接货，现货市场成交一般。进口市场，国外疫情暂未迎来拐点，伦铅周内盘整运行，LME（0-3）远期调期费 Back 结构维稳，伦铅库存增速放缓，本周沪伦比值维持上涨态势，运行区间为 8.49-8.68，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损收窄至 661~959 元，但进口窗口打开仍有距离。

期货市场

行情概述：周初沪铅 2006 合约开于 13790 元/吨，周初沪铅高位震荡，上行至 14030 元/吨，后沪铅多头获利止盈，沪铅偏弱下滑，截至今日报收于 13660 元/吨，跌 95 元/吨，跌幅为 0.69%，持仓量减少 1932 手至 23408 手。

技术面：沪铅周度录得上影小阴线，暂处于 5 日均线位置，布林轨下轨，沪铅上行承压，节后沪铅或有走弱趋势，关注节中宏观变化和基本面情况。

基本面：原生冶炼厂长单出货为主，场内散单库存有限周内随行报价，厂提成交一般。现货市场，社会铅锭库存因电池厂节前备货，至周末再度下降，国产供应仍偏紧。再生市场，目前再生每吨盈利 100-200 元，市场废电瓶以及还原铅目前供应充足，企业收货情况尚可，周内贵州安徽等地五一预售较多，成交尚可。进口沪伦比值区间为 8.49-8.68，本周进口每吨亏损收窄至 661-959 元。华东以及华南电池厂五一不放假，逢低积极接再生货源；小中型电池厂放假 2-6 天，周内刚需补库为主，接货意愿不高。

总结与预测

总结：本周铅锭社会库存减少 126 吨至 4949 吨，LME 库存增加 200 吨至 73400 吨，沪铅受国内社会低库存支撑，沪铅偏强震荡，后空头势力强劲，沪铅冲高回落。再生铅企业利润近期受原料端坚挺影响，利润持续收窄至 100-200 元/吨。原生铅企业场内铅锭库存本周略有增加，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 8.49~8.68 之间，进口周内每吨亏损在 661-959 元之间，进口亏损持续收窄，但窗口尚未打开。国外部分国家疫情稍有缓解，已有部分汽车生产厂商进入复工复产阶段，单整体消费量带动有限。铅精矿进口 TC 小幅下滑，现阶段 130-140 美元/干吨。

预测：预计再生铅产量下周释放不多，原生铅场内库存虽有增加趋势，但还不能确定库存续增，原生铅产量下周下滑主要集中在安徽、内蒙地区，社会库存垒库可能较小。再生铅利润收窄，废旧铅酸蓄电池挺价意愿较强，虽然蓄电池成品库存压力较大，有亏损现象，整体沪铅下周下滑空间有限，或处于区间震荡。预计下周沪铅主力 2006 合约或偏震荡为主，运行于 13400-14000 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/南方	天津上京	上海驰宏	河南厂提	广东驰宏
2020.4.27	5+450	5+240	-	5+165	5+190
2020.4.28	5+450	5+180	-	5+180	5+185
2020.4.29	5+450	5+230	-	5+140	-
2020.4.30	5+400	5+200	6+570	5+70	5+190

数据来源：我的有色网

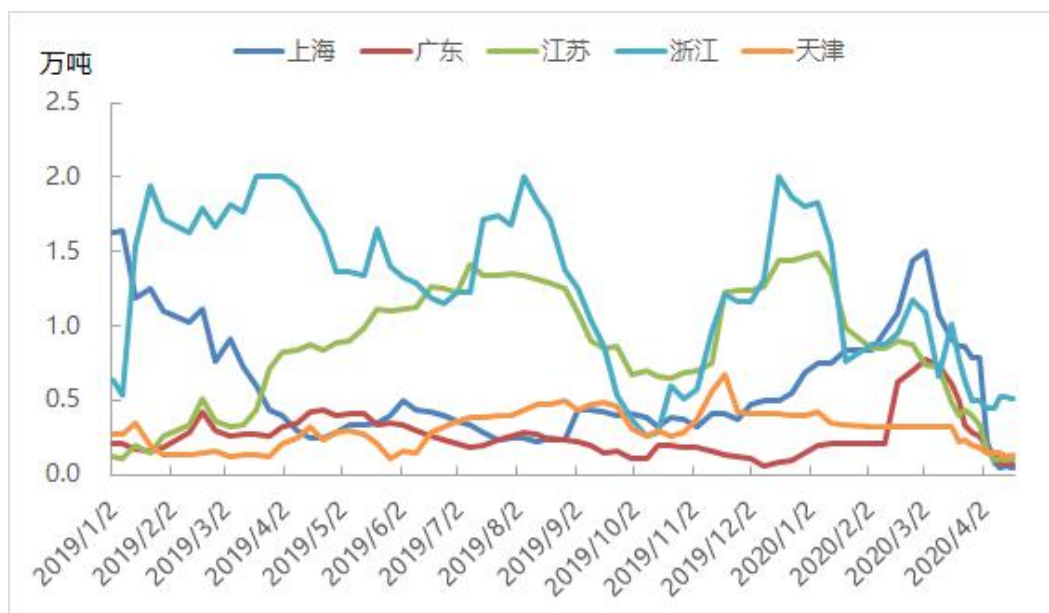
上海市场，周初期铅上行，上海市场统计社会库存小幅累库，但持现货手中货源仍较少，报价积极性不高，整体交投氛围偏弱。行至周末，国产有少量驰宏到货，持货商对 2006 合约报升水 570，多数成交仍在贸易商之间产生为主，华东地区大中型电池厂五一不放假，节前备货采购再生以及厂提原生为主，另合金厂逢低按需接货，现货市场成交一般。进口市场，国外疫情暂未迎来拐点，伦铅周内盘整运行，LME (0-3) 远期调期费 Back 结构维稳，伦铅库存增速放缓，本周沪伦比值维持上涨态势，运行区间为 8.49-8.68，据 Mymetal 测算本周进口每吨亏损收窄至 661~959 元，但进口窗口打开仍有距离。

广东市场，周内冶炼厂散单不报价，供应长单为主。现货市场周初冶炼厂有到货，现货流通品牌较上周有所增多，贸易商报在 5+185~5+200 之间，周初铅价上涨，下游逢低询价接货，因市场货源不多，整体现货实际成交有限；周中至周末沪铅震荡下行，市场贸易商为出货主动下调升水，但因再生精铅价格优势较大，电池厂在价格比较下采购再生增多，国产散单成交有所下滑。

江浙市场，周内冶炼厂到货少，市场国产报价品牌不多，贸易商货源南方、水口山报在 5+250~5+400 之间，升水较上周有所下降，主要为再生供应增加，电池厂采购需求有限而贸易商为出货所致，上半周原生散单有成交在 5+250 附近；临近周末期铅震荡下行，下游逢低按需询价接货，因再生增量释放，市场转询采购再生，原生市场成交减少。

其他市场，华南地区冶炼厂周内有少量散单报价，但总体仍以长单为主，下游电池厂五一节前备货情绪尚存，逢低接原生货源；贸易商货源周内报 14150 元/吨附近，反映下游逢低询价接货，成交尚可，下半周下游转接再生增多，原生出货减少。河南地区，周内冶炼厂长单出货为主，散单无报价；持货商货源价格跟跌铅价，整体报在 14050~14375 元/吨之间，北方电池厂逢低询价采购，周内因再生供应增加，部分选择再生货源，原生成交转淡。天津市场，贸易商周内报在 5+180~5+250 之间，电池厂需求不多，成交多在贸易商之间产生。

2、铅锭社会库存



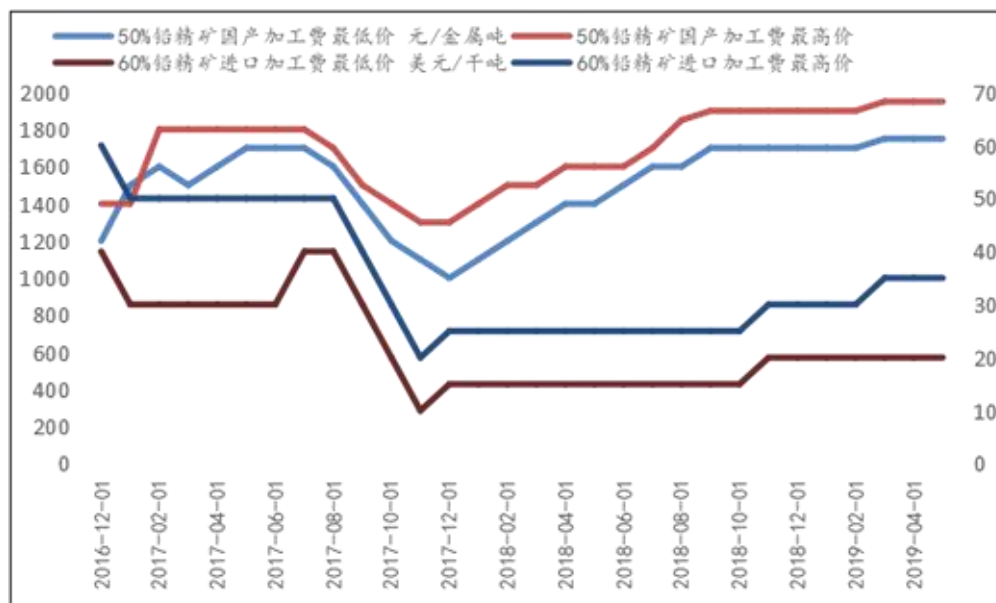
数据来源：我的有色网

据 Mymetal 统计，上海地区本周初库存为 680 吨，至周末库存降 300 吨至 380 吨。周初铅价受收储消息刺激有所走强，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，市场交投情况偏淡，下游周内按需采购，且因周内再生铅价差有所拉开，市场对再生铅的询价采购有所增加，原生库存仍处于低位。

4 月 30 日，据 Mymetal 统计，广东库存本周初统计为 710 吨，周末为 470 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，再生分流部分原生产下游消费，周内库存共减少 240 吨。浙江地区本周初库存为 4770 吨，周五库存减少 70 吨至 4700 吨，周内铅价先强后弱，但浙江地区报价升水较为坚挺，下游蓄企节前备库采购且多偏向再生货源，原生成交一般，库存去库较慢。江苏地区地区本周库存从 1000 吨减 150 吨至 850 吨，周内几无报价，周内下游企业按需接货，社会库存出现对应降库。天津地区本周库存减 50 吨至 500 吨，周内天津地区市场冶炼厂维持长单出货为主，贸易商报价随行就市，市场货源较少，散单市场成交亦不佳。

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，价格基本维稳。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 2200-2400 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 8.49-8.68，今日统计进口铅精矿到港量为 2.40 万吨，较上周统计下降 0.1 万吨。

三、原生铅市场

本周我的有色网调研统计的 20 家原生冶炼厂场内成品场库为 2300 吨，环比下降 700 吨左右，据了解仍有部分在途库存，冶炼厂成品除长单货源，基本为 0；另冶炼厂原料铅精矿库存周期仍维持在 20~40 天之间，与上周相比无明显变化。进入 5 月，据我的有色网统计了解，安徽铜冠、赤峰山金已经开始检修，持续时间为 25~30 天；云南蒙自在 5 月中旬开始半个月的常规检修。

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27日	4月28日	4月29日	4月30日
安徽	电动	7600	7600	7675	7675
	水电	6900	6900	6925	6975
河南	电动	7675	7675	7675	7675
	水电	7000	7000	7000	7000
江苏	电动	7800	7900	7900	7900
	大白	7200	7300	7300	7300
江西	电动	7600	7600	7600	7600
	水电	7050	7050	7050	7050
山东	电动	7700	7700	7700	7700
	水电	6950	6950	6950	6950
广东	电动	7675	7650	7650	7600
	水电	7000	6925	6925	6925
贵州	电动	7700	7675	7625	7650
	水电	7200	7200	7200	7200

数据来源：我的有色网

本周内铅价一路走弱，废电瓶市场的价格整体走强，各类电瓶的周均价较上周有 50 元/吨的上调，截止到今日，全国 15 个地区废电动均价为 7675 元/吨，去水大白均价为 7075 元/吨，去水黑壳均价为 7125 元/吨，摩托电瓶均价为 5900 元/吨。据 Mymetal 调研：

周一铅价大幅上调，绝大多数地区废电瓶报价跟涨铅价，涨幅在 50-100 元/吨不等，仅少部分企业价格维稳，涨价企业成交情况不错；周二铅价回落，部分周一未调价企业补涨，反映市场货源有限，低价难采，调价后成交良好；也有贵州、广东的部分企业跟随铅价下调价格，企业反馈前一日高价补库情况良好；周三和周四铅价持续走弱，各地废电瓶的价格趋于稳定，仅部分地区根据收货情况调整报价。例如安徽某企于周三大幅上调各类电瓶的价格，企业表示开始正常的采购，也将于近期开炉复产，当地另外一家企业周内价格一直保持不变，企业当前价格在市场偏高，但表示市场货源有限，采购情况较上周转差；贵州地区的价格在市场上一直偏高，近两日部分电瓶的价格也有所下调，企业表示当前市场干电瓶货源偏少，企业调价意愿不强，水电瓶库存和货源则相对充足；广西某企于周三上调价格，企业前段时间因库存充裕价格维持低位，当前库存不大且低价难采，故上调价格以求补库；其他企业价格和成交方面变化不大，部分企业反馈明日或会下调回收价。

整体来看，本周废电瓶的供应稳定不大，但低价难采，部分贸易商手中高价囤货所剩不多，基本以近期新报废的货源为主。随着下周新增再生铅市企业的开工和复产，预计废电瓶价格或维持震荡偏强的走势，成交的表现则跟价格正相关。

2. 还原铅和再生精铅市场

本周沪铅在周一冲高后震荡走弱，再生铅市场报价随行就市。主流地区不含税还原铅运行于 12550-12850 元/吨，周均价报 12695 元/吨，较上周均价持平；主流地区不含税再生精铅运行于 12850-13150 元/吨，周均价报 13015 元/吨，较上周均价持平。据 Mymetal 周一数据显示：上周再生铅企业开工率为 58.16%，环比前一周下降 6.41%，一是江苏、贵州地区企业部分设备检修，以致产量略微下降；二是上周沪铅走弱，再生铅利润收窄，河北部分企业缩量生产所致。

图一：本周主流地区还原铅价格行情（元/吨）

地区/日期	4月27日	4月28日	4月29日	4月30日
湖南	12800	12700	12650	12600
山东	12800	12700	12650	12600
安徽	12850	12750	12650	12600
河南	12800	12700	12625	12575
河北	12775	12700	12625	12575
江西	12850	12775	12700	12650

数据来源：我的有色网

本周主流地区还原铅流通货源尚能满足企业生产所需，市场成交尚可。据 Mymetal 调研，周初，受铅价带动，再生铅报价跟涨，各地均反映还原铅炼企遇涨出货积极性较强，货源充足，精铅炼企不难采购。周中、周末，铅价走弱，市场货源供应一般，但整体尚能满足企业生产所需，成交较周初稍弱。据 Mymetal 了解，北方地区因环保检查，部分非持证炼企暂停产，对河北地区企业收货情况带来一定的影响。

图二：本周主流地区再生精铅价格行情（元/吨）

地区/日期	4月27日	4月28日	4月29日	4月30日
贵州	13100	13000	12900	12900
湖南	13150	13050	13000	12950
山东	13150	13075	13000	12950
安徽	13200	13075	13000	12950
河南	13150	13050	13000	12950
河北	13075	13000	12925	12875
江西	13150	13075	13000	12950

数据来源：我的有色网

据 Mymetal 测算，本周再生利润在 150-200 元/吨，自周一起呈下降趋势，主要原因是再生铅报价周内随铅价下行，而废电瓶报价相对坚挺，因而利润不断被压缩。周内原生与再生价差持续扩大，再生精铅贴水幅度在 100-150 元/吨，部分需求流向再生，南方地区精炼企业反映成交不错。周一，沪铅大涨，再生精铅跟涨有限，下游观望情绪较重，采购意向不强，仅贵州、湖北地区出货不错，其他地区反映成交欠佳。周中、周末，再生铅报价随铅价下调，江西地区反映成交较周初好转；五一假期将至，部分蓄企节前备货，接货意愿不错，贵州、广东、江西地区部分企业已有排单，成交良好；河北地区需求量有限，出货较南方偏弱。

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	4-17	4-24	4-30
48V-12Ah	220-250	220-240	210-240
48V-20Ah	400-440	400-430	380-420
48V-32Ah	700-740	700-740	680-740
48V-38Ah	840-860	840-860	840-860
48V-45Ah	960-1000	940-980	920-960
48V-52Ah	1120-1180	1100-1160	1080-1140
48V-58Ah	1260-1300	1240-1280	1200-1240

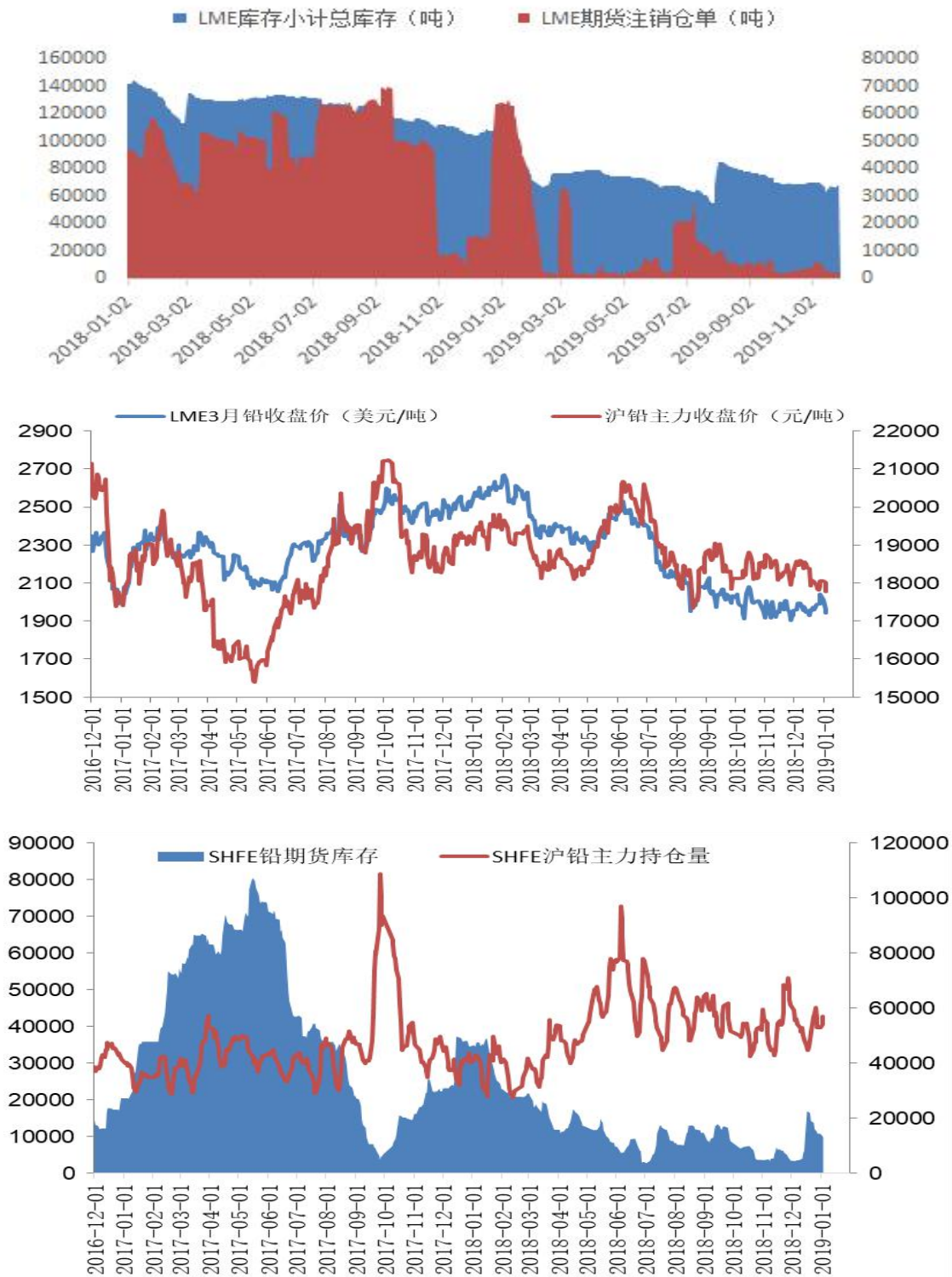
数据来源：我的有色网

本周现货铅价在周一冲高后回落至万四附近，五一假期临近，铅酸蓄电池市场促销氛围愈加浓重。据 Mymetal 调研，五一期间大型铅酸蓄电池生产企业生产与放假情况不一，部分大型企业不安排放假或只安排部分工厂、基地放 1-2 天；另有部分企业因库存压力较大，安排放假 3-5 天，少数在 5 天以上。近期铅酸蓄电池市场消费延续淡市，叠加出口萎缩，多数大型生产企业成品电池出现累库。近期铅酸蓄电池批发零售市场促销氛围愈加浓重，经销商积极以促销活动消化库存，零售门店按需补库。

浙江地区，有大型铅酸蓄电池生产企业五一不安排放假，以完成或冲刺本年度计划，弥补因疫情停产影响的产量，同时保留对后期学校全面开学及传统消费旺季乐观预期；另有部分大型生产企业因库存压力大而选择放假 3-5 天；多数大型生产企业成品电池出现累库，库存在 25-40 天，节前原料备库有限，目前开工率保持在 75%-85%，但有企业反映若后期库存压力仍未缓解，不排除再放假可能。江苏地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映目前市场消费淡季尚未有明显改善，企业前期放假停产 5 天后库存压力仍未有明显缓解，计划五一继续安排放假，成品电池库存在 30 天附近，经销商接货积极性欠佳，出货情况仍不乐观，目前开工率在 70%-80%。河北地区，部分中型铅酸蓄电池生产企业反映近期维持淡市，因疫情停产影响产量较大，五一期间不安排放假保持正常生产，积累库存，保留对传统旺季消费乐观预期，同时避免熟练工人流失。

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 126 吨至 4949 吨，LME 库存增加 200 吨至 73400 吨，沪铅受国内社会低库存支撑，沪铅偏强震荡，后空头势力强劲，沪铅冲高回落。再生铅企业利润近期受原料端坚挺影响，利润持续收窄至 100-200 元/吨。原生铅企业场内铅锭库存本周略有增加，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 8.49~8.68 之间，进口周内每吨亏损在 661-959 元之间，进口亏损持续收窄，但窗口尚未打开。国外部分国家疫情稍有缓解，已有部分汽车生产厂商进入复工复产阶段，单整体消费量带动有限。铅精矿进口 TC 小幅下滑，现阶段 130-140 美元/千吨。

原生铅方面，据 Mymetal 了解，至本周五济源三大厂内铅锭库存 0 吨，较上周持平，散单出货受阻，电解铅贴水下，当前河南地区散单已经均价出厂。北方地区原生铅企业加工费维持在 2100-2300，场内铅矿原料库存维持在 30-90 天，个别企业原料库存差距大，南方地区铅精矿加工费在 2000-2300，原料库存 30 天左右。内蒙铅锌矿山出货积极性稍弱，国内铅锌矿加工费有进一步下调趋势。近期铜冠、上京开始进入检修阶段，原生铅产量有所下滑，蒙自 5 月中旬开始进行 15 天的维修，约影响 5 月份原生铅产量近 1.7 万吨，短期来看原生铅垒库迹象不明显。据 Mymetal 调研，4 月 30 日统计进口铅精矿到港量为 2.4 万吨，其中连云港本周到港 1 万吨，防城港到港 1.4 万吨，较上周库存环比减少 0.1 万吨。

再生铅方面，本周据 Mymetal 测算再生每吨利润 100-200 元/吨。本周再生铅新增投产企业是安徽奥能粗炼产线进入试产阶段。贵州地区产量有所下滑，主要周内因领导视察，部分企业产量小幅影响。安徽地区再生铅产量略有下滑，安徽金鸿所提供的再生铅产量有下滑，下周安徽大华或进入试产阶段。江西地区本周产量变化不大，江西亚泰计划于 5 月 1 日后复产，江西丰日和齐劲预计 5 月中旬进入试产阶段。河北地区原料采购转弱，主要因为河北廊坊、保定等地区非持证再生铅企业受环保检查影响，还原铅供应下滑。再生精铅贴水幅度有扩大，电池厂采购送到价贴水 100 元/吨到贴水 30 元/吨。

需求端，下游蓄电池开工率较上周略降，部分企业开始进入 51 劳动节放假，多数企业放假 2-3 天。据我的有色网调研，广东地区蓄电池企业出口订单因受阻，开工率有所下调，现在多维持 70%左右，部分企业劳动节计划放假 2-3 天。江浙一带部分电池厂开工率维持在 72%左右，部分大型电池厂成品库存 40 天以上，蓄电池价格战愈大愈烈，企业反应亏损明显，少数企业不得在节日期间放假 5 天。

总体来看，再生铅产量下周释放不多，原生铅场内库存虽有增加趋势，但还不能确定库存续增，原生铅产量下周下滑主要集中在安徽、内蒙地区，社会库存垒库可能较小。再生铅利润收窄，废旧铅酸蓄电池挺价意愿较强，虽然蓄电池成品库存压力较大，有亏损现象，整体沪铅下周下滑空间有限，或处于区间震荡。预计下周沪铅主力 2006 合约或偏震荡为主，运行于 13400-14000 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