



周报

铅产业周度报告

2021. 1. 8

第 1 期

总第 216 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/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	湖南厂提
2021/1/4	1+10	1+55	1+80	1+5	1+55
2021/1/5	2-50	1-90	1+80	1-90	1-140
2021/1/6	2-40	1-65	1+0	1-45	1-145
2021/1/7	1+0	1-150	1+0	1-100	1-200
2021/1/8	2-50	1-45	2-50	1-70	1-115

数据来源：我的有色网

热点资讯

✓ 据公安部统计，2020年全国机动车保有量达3.72亿辆，其中汽车2.81亿辆

2020年全国新注册登记机动车3328万辆，同比增长3.56%，其中，全国新注册登记汽车2424万辆，同比下降5.95%；摩托车新注册登记826万辆，同比增长43.07%。截至2020年底，全国新能源汽车保有量达492万辆，占汽车总量的1.75%，同比增长29.18%。（公安部交管局）

✓ 于上海证券交易所科创板上市的“天能股份”1月5日开始新股申购

天能股份控股股东为天能控股，直接持有公司93.05%的股份。天能股份本次发行所募集资金将用于绿色智能制造技改项目、高能动力锂电池电芯及PACK项目、大容量高可靠性启动启停电池建设项目、全面数字化支撑平台建设项目、国家级技术中心创新能力提升项目、补充流动资金。（中国经济网）

✓ 中汽协：2020年12月，汽车行业销量预估完成280.2万辆

中汽协根据重点企业旬报情况预估，2020年12月，汽车行业销量预估完成280.2万辆，环比增长1.2%，同比增长5.4%；2020年，汽车行业累计销量预估完成2527.2万辆，同比下降1.9%。2020年12月，细分车型来看，乘用车销量同比增长5.9%，商用车销量同比下降4.4%。（中汽协）

市场情况

本周原生冶炼厂散单到货不多，现货市场贸易商货源报价随行就市，周初国产报1+0~1+80，下游采买热情不高；临近周末铅价小幅下跌，持货商价格跟跌铅价，部分转为对2102合约报价，市场报价在1-30/2-50附近，下游遇低接货；进口市场，国内无贸易商报进口价格；近两日欧美股市反弹，金属整体得到较好支撑，而伦铅因本身基本面偏弱，使得支撑力度并不明显，远月现货贴水扩大。周内沪伦比值为7.20~7.33，据我的有色测算进口亏损扩大至1680~1950元/吨。

期货市场

行情概述：本周主力 2102 合约维持区间震荡。周初 2102 合约开于 14745 元/吨，受宏观带动，盘中反弹至周内高位 15230 元/吨，后因垒库预期，周中至周末沪铅高位下挫，跌至周内低位 14680 元/吨，截至周末收盘，主力 2102 合约报收于 14950 元/吨，涨 325 元/吨，涨幅为 3.22%，持仓量减少 2840 手至 28444 手。

技术面：沪铅周度录得小阳线，位于 40 日均线、布林线中轨上方运行。临近交割，市场铅锭到货增加，沪铅上行压力较大，料下周沪铅主力 2102 合约或震荡偏弱运行，预计运行区间 14600-15200 元/吨。

基本面：本周原生冶炼厂检修增多，下游多按需慎采，市场散单成交不佳。现货市场：周内铅价冲高回落，原生冶炼厂出货由小升水转为贴水，但下游电池厂刚需有限，市场成交清淡。再生市场：周内铅价变动较大，但原料端废旧电池价格坚挺，价高企业到货情况尚可，北方地区部分企业受疫情及天气寒冷影响导致到货有限，消耗库存生产；据我的有色网测算，本周再生铅利润较上周持稳在 200-300 元/吨。进口市场：本周进口沪伦比值区间为 7.20-7.33，进口亏损 1680~1950 元/吨。下游电动自行车铅酸蓄电池市场终端消费平平，经销商和终端零售门店积极消化库存，大型企业订单情况一般，开工率在 80%-90%，部分企业逐步开始年前备货；中小型企业订单改善不大，开工率在 80%以下。汽车起动力电池消费平稳，大型企业开工率在 80%至满产；中小型企业开工率在 60%-70%，原料铅锭采购谨慎。

总结与预测

总结：本周沪铅主力 2102 合约，受宏观带动反弹至 15230 元/吨位置，后因垒库预期高位下挫，报收于 14950 元/吨。上期所社会周度铅锭库存增加 5430 吨至 47009 吨，LME 铅锭库存减少 1500 吨至 131975 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周四增加 9250 吨至 5.745 万吨，本月交仓集中，料下周库存继续大幅增加。

预测：再生铅企业今年春节放假提前，蓄电池企业开工积极性尚可，年底生产积极，但下周交割，市场铅锭大量到货，沪铅上扬压力较大。料下周沪铅主力 2102 合约或围绕 14600-15200 元/吨震荡。

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	11
六、LME 及 SHFE 库存	11
七、后市预测	14

一、现货市场分析

1、铅锭现货市场评述

表 1：周内现货市场升贴水

日期	无锡/浙江	广东南华	上海南方	河南厂提	湖南厂提
2021/1/4	1+10	1+55	1+80	1+5	1+55
2021/1/5	2-50	1-90	1+80	1-90	1-140
2021/1/6	2-40	1-65	1+0	1-45	1-145
2021/1/7	1+0	1-150	1+0	1-100	1-200
2021/1/8	2-50	1-45	2-50	1-70	1-115

数据来源：我的有色网

上海市场：周内原生冶炼厂散单到货不多，现货市场贸易商货源报价随行就市，周初国产报 1+0~1+80，下游采买热情不高，市场成交多在贸易商之间产生。临近周末铅价小幅下跌，持货商价格跟跌铅价，部分转为对 2102 合约报价，市场报价在 1-30/2-50 附近，下游遇低接货，市场成交非常有限。进口市场，国内无贸易商报进口价格；近两日欧美股市反弹，金属整体得到较好支撑，而伦铅因本身基本面偏弱，使得支撑力度并不明显，远月现货贴水扩大。周内沪伦比值为 7.20~7.33，据我的有色测算进口亏损扩大至 1680~1950 元/吨。

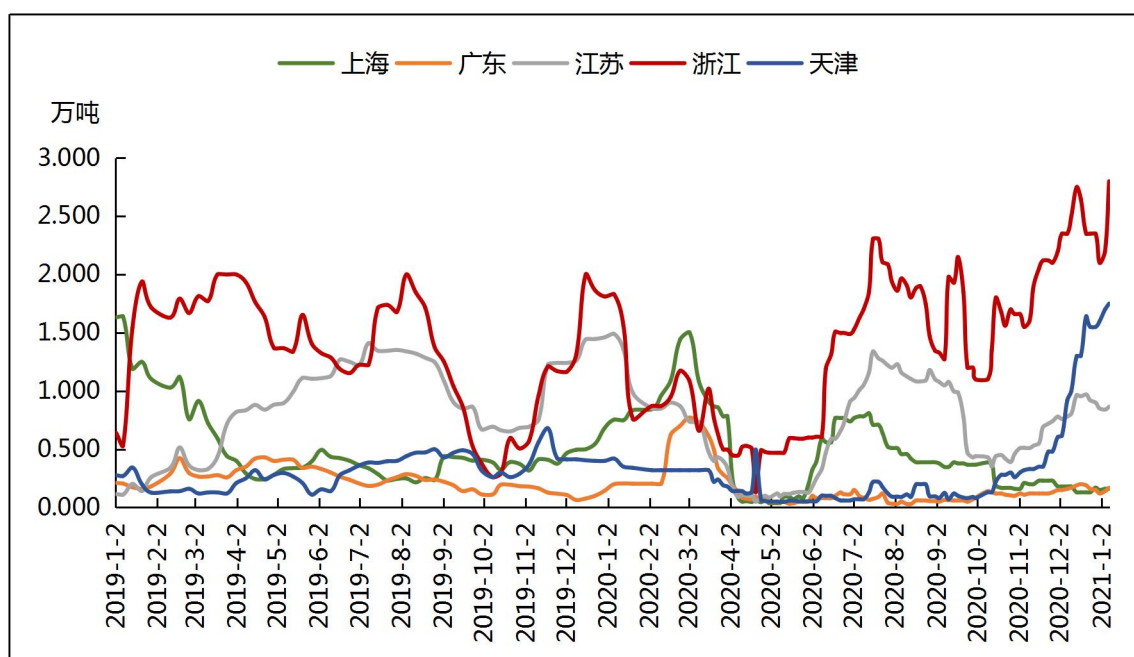
广东市场：南华冶炼厂周内厂提价较上周价格下调较多，整体报 1-45~1-150，下游电池厂遇低接货，厂提成交有好转。周初市场交投略谨慎，现货市场国产有新到货，贸易商报 1+0 附近，下游刚需接货为主，成交一般。临近周末国产仍有到货，贸易商货源随铅价下调报价，散单成交价多在 1-30~1+0。

江浙市场：周内期铅震荡运行，现货市场因下周 2101 合约交割，冶炼厂集中到货较多，市场国产货源偏宽松。周初贸易商货源报价在 1+0/2-50，下游入市采购不兴，市场成交寥寥；周中至周末国产仍在陆续到货，贸易商随行报价出货，市场报 1+0/2-60，下游电池厂按需接货，小幅贴水成交尚可，市场交投表现一般。

其他地区：本周湖南地区冶炼厂整体出货意愿尚可，厂提货源对盘面贴水较大，基本报在 1-200~1-25 之间，下游企业维持刚需接货，上半周市场交投氛围一般；后半周铅价继续下跌，下游则逢低接货较多，厂提交投有所好转。河南地区，贸易商货源对外报基本 1-45~1-100，下游周内逢低接货，厂提出货一般。天津市场，2101 合约临近交割，冶炼厂国产到货交割较多，贸易商看涨周内报价积极性不高，周边下游企业则逢低谨慎接货，市场交投氛围偏弱。

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

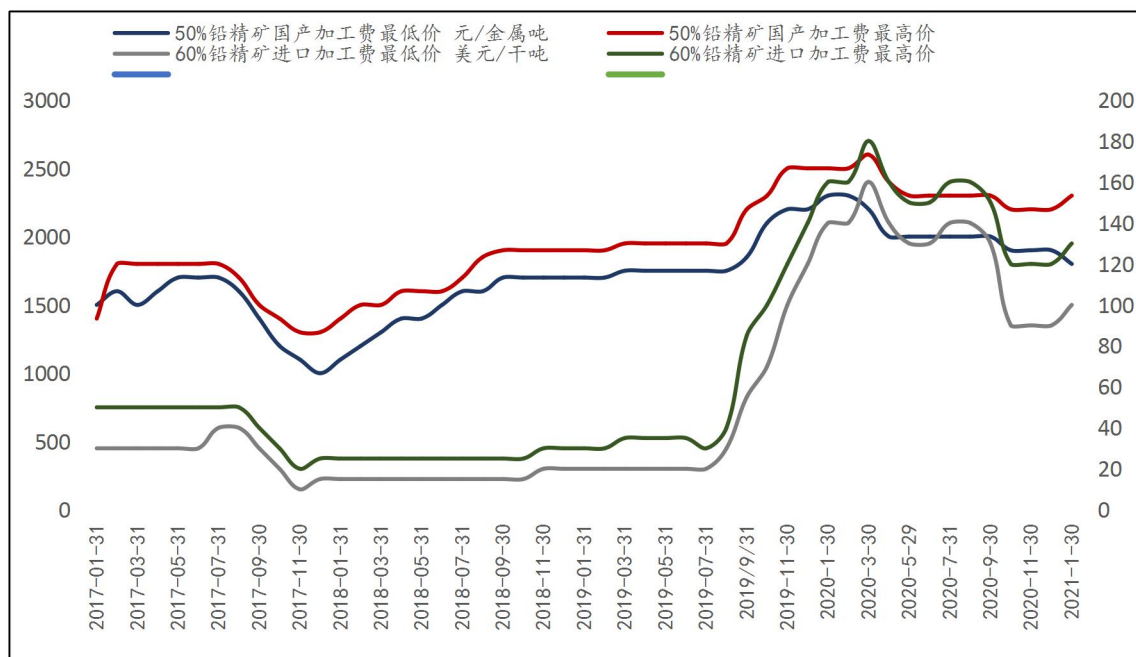
据我的有色网统计，本周末 5 地库存统计为 5.745 万吨，较周初增加 7050 吨。上海地区周内库存稳定在 1600 吨。节后首日，沪铅主力轻松突破万五关口，但国产报价不多，下游逢低接货为主，市场交投偏谨慎；周中至周末期铅冲高回落，贸易商国产报价随铅价下跌而下调，下游按需慎采，市场成交一般。

据我的有色网统计，广东地区本周库存增加 300 吨至 1700 吨，周内其他品牌有到货，社会铅锭小增，下游入市询价情绪偏低，按需采购为主，成交有限；浙江地区本周库存增加 6000 吨至 28000 吨，江苏地区本周库存增加 250 吨至 8650 吨，周初价格上涨，下游企业逢低按需接货，散单成交不多。周中至周末铅价回落，贸易商国产铅锭周内散单成交以贴水为主，下游电池厂刚需有限，叠加 2101 合约交割临近，市场国产到货较多，因此本周江浙两地社会库存垒库明显；天津地区周内库存增加 500 吨至 17500 吨，周内内蒙地区货源陆续到货，但电池厂需求偏弱，成交不佳。

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

本周国产 50 品位铅精矿主流成交价格 在 2000-2200 元/金属吨，进口 TC 报价多在 100-130 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 1800-2000 元/金属吨，内蒙 2000-2200 元/金属吨。本周沪伦比值区间为 7.20~7.33，今日统计进口铅精矿到港量为 3.70 万吨，较上周下降 0.80 万吨，主要为本周防城港无进口到货。

三、原生铅市场

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 12680 吨,较上周上涨 58880 吨。据我的有色网了解,下周 2101 合约交割,冶炼厂整体厂库上涨较多,多准备下周交割,而下游电池厂春节前备库需求尚未完全体现,周内主要按需提货,以上综合导致冶炼厂库存激增。

周内:1、内蒙地区冶炼厂场内成品库存仍在往天津仓库转移中,本周矿原料加工费小幅下降 100 元/金属吨;2、河南济源地区,本周五统计冶炼厂厂内库存为 10320 吨,较上周增加 4920 吨,预计下周部分场内成品拉往交割库,场内库存或将下滑。河南地区原生产量呈减少态势,主要为安阳岷山 1 月将进行粗炼产线检修,影响部分精炼产量,另外河南栾川、灵宝新凌也在检修当中;3、湖南地区,湖南雄风检修,预计影响 1 月份产量 2000 吨,其他冶炼厂暂时生产正常;4、安徽铜冠 1 月初开始进行 14 天的全面检修,影响产量 2000 吨左右;5、云南蒙自常规检修进行中。

本周原生冶炼厂国产矿加工费稳定在 2000~2300 元/吨之间内。原生冶炼厂整体生产积极性尚可,周内散单报价较上周有所增多,下游电池厂维持按需备库,下周现货市场交割,冶炼厂场内库存压力有望转移。

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	1.4	1.5	1.6	1.7	1.8
安徽	电动	8315	8350	8350	8350	8350
	水电	7625	7650	7650	7650	7700
河南	电动	8175	8250	8250	8275	8325
	水电	7550	7600	7600	7625	7675
山东	电动	8400	8450	8450	8450	8450
	大白	7550	7550	7550	7550	7550
江苏	电动	8550	8550	8550	8550	8650
	水电	7950	7950	7950	7950	8050
湖南	电动	8300	8300	8350	8300	8300
	水电	7900	7900	7950	7900	7900
贵州	电动	8175	8200	8250	8250	8200
	水电	7850	7900	7925	7925	7900
广东	电动	8125	8200	8200	8200	8200
	水电	7400	7475	7475	7475	7475

数据来源：我的有色网

周内铅价倒“V”走势，废电瓶价格跟涨后平稳运行。截止到周五，全国 15 个地区废电动均价为 8270 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 6495 元/吨，各类废电瓶价格较前周上涨 50-75 元/吨，据我的有色网调研：

周一为元旦节后第一天，部分企业反映节中基本未采购，节后上调价格补库，安徽地区节中维持高价收货，成交尚可；周中铅价上行，废电瓶价格跟涨 50-100 元/吨，并了解到内蒙地区有企业采购意愿不强欲提前放假，河南地区则价格连涨补库，成交改善；山东、江苏、江西等地企业有提前备库计划，企业采购价格高企；周五铅价回落，废电瓶价格跟跌乏力，仅安徽、内蒙、江西、贵州地区的个别企业价格下调 50-150 元/吨，其他企业价格维稳甚至安徽、河南、江苏等地涨价 50-100 元/吨补库，安徽地区废电动成交达 8420 元/吨。

整体来看，周内各地废电瓶价格上行为主，个别地区备春节库存的意向显现，市场高价成交不错，河北地区疫情严重，部分企业货源和运输受限。下周备库现象或更加常态化，但考虑到铅价短期或受库存所累，预计废电瓶价格或震荡运行。

2、还原铅和再生精铅市场评述

本周沪铅震荡运行，再生铅市场价格随铅价波动。主流地区不含税还原铅周均价报 13555 元/吨，较上周涨 55 元/吨，涨幅 0.41%；主流地区不含税再生精铅周均价报 13810 元/吨，较上周涨 73 元/吨，涨幅 0.53%。据我的有色网数据显示：上周再生铅开工率为 61.95%，较前一周下降 1.88%，开工率已连续三周下跌，主要为贵州、河南地区环保管控生产受限，叠加江西地区某炼企设备升级导致产量下降。

表 3：本周主流地区还原铅价格（元/吨）

地区/日期	1.4	1.5	1.6	1.7	1.8
湖南	13500	13650	13600	13625	13525
山东	13450	13550	13500	13525	13425
安徽	13475	13600	13550	13600	13500
河南	13450	13575	13550	13600	13500
河北	13400	13500	13475	13525	13400
江西	13600	13700	13625	13700	13600

数据来源：我的有色网

周内还原铅货源流通量较上周增加，市场供应情况好转，且南北价差最大扩大至 200 元/吨。周初，南方地区最高报 13750 元/吨，但精铅出货不畅，冶炼厂高价接货意愿差，成交欠佳。周中，沪铅震荡运行，还原铅价格小幅下调，还原铅持货商积极出货，市场供应增加，炼企按需采购，成交尚可。周末，沪铅高位回落，持货商捂货惜售，市场货源不多。整体来看，本周还原铅供应较上周改善。

表 4：本周主流地区再生精铅价格（元/吨）

地区/日期	1.4	1.5	1.6	1.7	1.8
贵州	13700	13850	13825	13900	13800
湖南	13725	13900	13850	13875	13775
山东	13700	13825	13750	13775	13700
安徽	13750	13850	13800	13850	13800
河南	13750	13850	13800	13850	13800
河北	13700	13775	13750	13800	13725
江西	13850	13950	13850	13900	13850

数据来源：我的有色网

据我的有色网测算，本周再生利润 200-300 元/吨，较上周持平。节后首日，含税再生精铅贴水 150

元/吨左右出厂，下游接货积极性不高，成交量有限；周二，沪铅高位回落，下游担心价格风险，接货偏谨慎暂观望为主，市场交投氛围弱；周三、周四，沪铅震荡上行，含税再生精铅贴水持续扩大，周五沪铅下挫，出厂贴水小幅收窄，贴水幅度在 200-250 元/吨，下游刚需接货，市场成交平平。据我的有色网调研，江西、广东、湖北等地区部分炼企计划于 1 月下旬开始放假，比往年略有提前，我的有色网将持续跟进。

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	12.25	12.31	1.8
48V-12Ah	260-290	260-300	260-300
48V-20Ah	370-410	370-410	370-410
48V-32Ah	660-700	660-700	660-700
48V-38Ah	760-800	760-800	760-800
48V-45Ah	860-920	860-920	860-920
48V-52Ah	1060-1120	1060-1120	1060-1120
48V-58Ah	1160-1220	1160-1220	1160-1220

数据来源：我的有色网

本周铅价稍强震荡，终端铅酸蓄电池消费一般，暂无较大变化。据我的有色网调研，电动自行车铅酸蓄电池终端消费平平，成品电池售价稳定，经销商和终端零售门店电池库存消化缓慢，接货积极性一般。目前大型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业订单情况平稳，生产开工率维持稳定在 80%-90%，成品电池库存在 10-15 天，部分企业已逐步进入春节原料备库周期；部分中小型生产企业订单欠佳，开工率在 80%以内，成品电池库存维持平稳，原料铅锭按需采购。汽车起动型铅酸蓄电池消费需求平稳，部分大型生产企业订单尚可，开工率在 80%至满产，成品电池库存不高；部分中小型生产企业开工率在 60%-70%。固定型铅酸蓄电池消费尚可，个别企业反映年底订单略有增长，开工率接近满产。

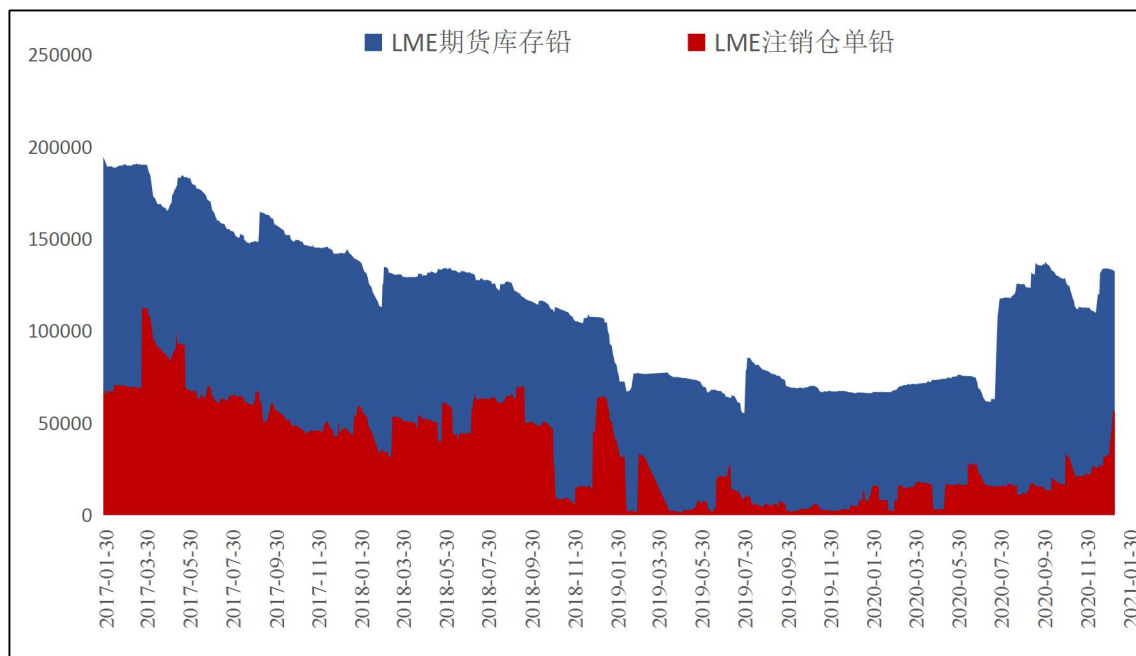
浙江地区，部分大型电动二轮车铅酸蓄电池生产企业反映消费平平，生产维持稳定，开工率在 80%-90%，成品电池库存在 10-15 天，后期将逐步进入春节原料备库周期。

江西地区，部分铅酸蓄电池生产企业反映订单情况暂无较大改善，经销商接货积极性一般，成品电池库存量在 10 天附近，开工率在 70%-80%，原料铅锭采购积极性略有改善。

广东地区，部分固定型铅酸蓄电池生产企业反映市场消费需求尚可，年底订单增长，有排单情况，接近满产，原料铅锭按需补库。

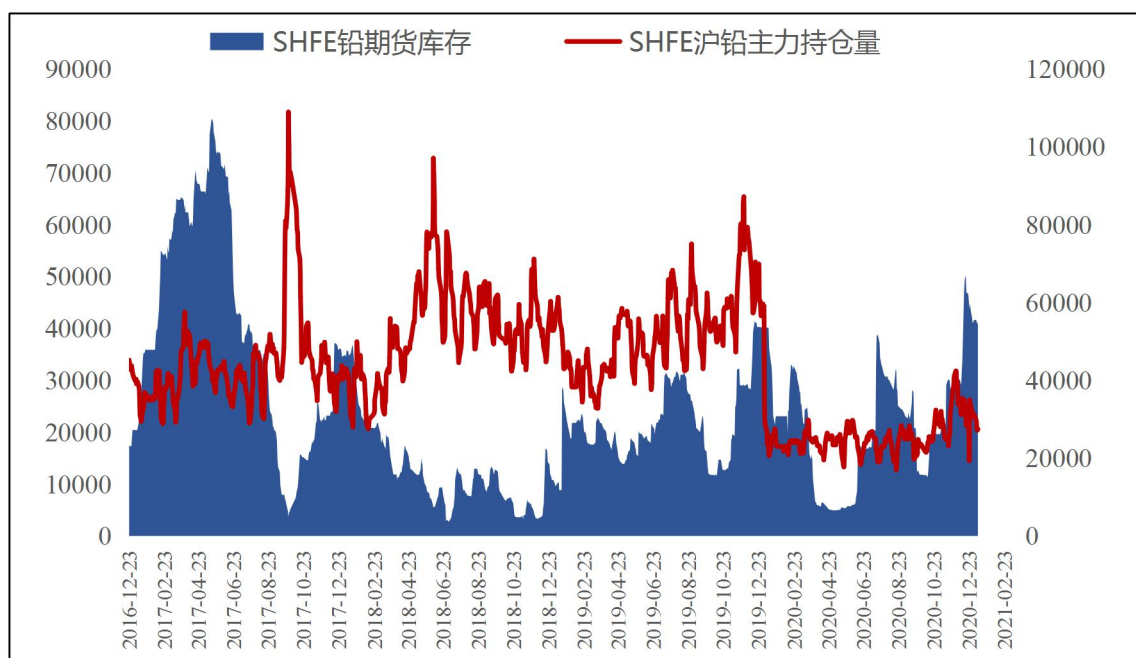
六、LME 及 SHFE 库存

图 3： LME 铅库存及仓单注销情况（吨）



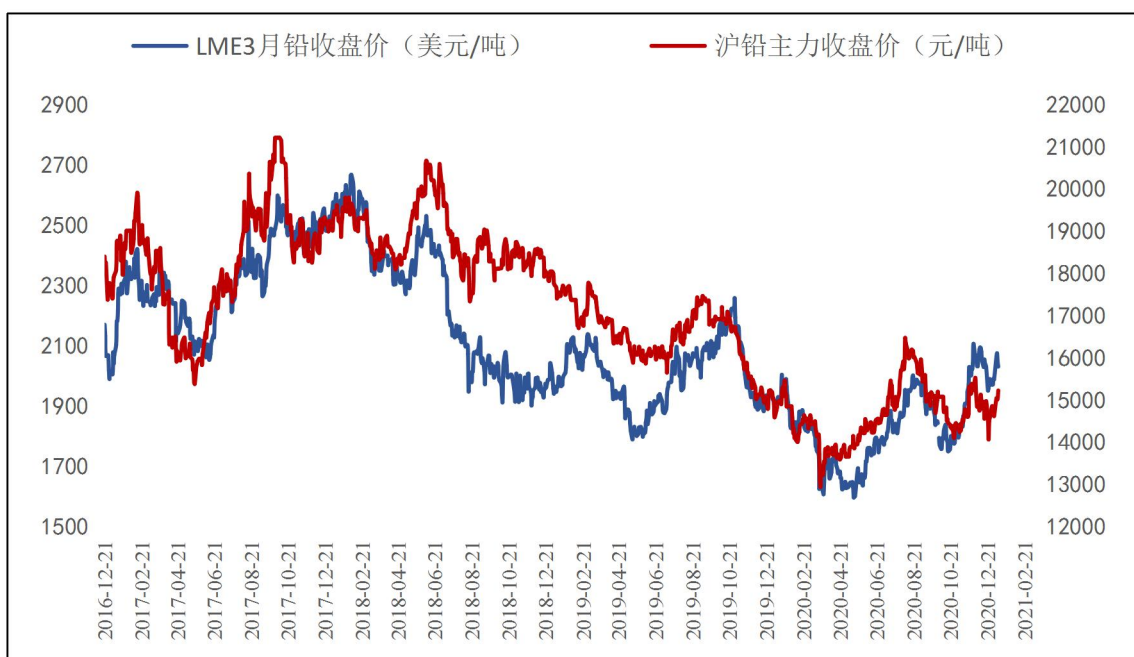
数据来源：LME、我的有色网整理

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 2102 合约，受宏观带动反弹至 15230 元/吨位置，后因垒库预期高位下挫，报收于 14950 元/吨。上期所社会周度铅锭库存增加 5430 吨至 47009 吨，LME 铅锭库存减少 1500 吨至 131975 吨。据我的有色网调研统计，国内铅锭库存较上周四增加 9250 吨至 5.745 万吨，本月交仓集中，料下周库存继续大幅增加。

海外市场：伦铅反弹至 2085 美元/吨后高位回落，但国外消费尚可，本周沪伦比值在 7.20~7.33 之间，进口周内每吨亏损在 1680-1950 元之间，亏损幅度稍有扩大。

原生铅方面：据我的有色网了解，本周五济源三大厂内铅锭库存 10320 吨，较上周增加 4920 吨，预计下周部分成品拉往交割库，厂内库存或下滑。河南地区产量呈减少态势，安阳岷山本月进行粗炼检修，影响部分产量，河南栾栾、灵宝新凌检修，产量受限；湖南地区，湖南雄风本月检修，影响产量 2000 吨左右，其他冶炼厂暂时生产正常；安徽铜冠本月进行 14 天的全面检修，影响产量约 2000 吨；云南蒙自 1 月份也在进行检修，具体影响情况需看粗铅供应。铅精矿方面，内蒙地区冶炼厂已完成冬储备库，河南地区多数企业也已完成备库，铅精矿加工费上调至 2200 元/金属吨上方，云南地区近期铅精矿收紧，加工费下调至 1800 元/金属吨附近。据我的有色网调研，1 月 8 日统计进口铅精矿到港量为 3.7 万吨，其中连云港本周到港 3.7 万吨，防城港到港 0 万吨，较上周库存减少 0.8 万吨。

再生铅方面：据我的有色网测算，本周再生利润 200-300 元/吨，较上周波动不大。再生精铅贴水 200-300 元/吨出厂，贴水幅度有所扩大。贵州地区因环保检查影响，生产依旧受限；江西地区，部分再生铅企业预计 1 月 20 日前进行检修和春节放假；湖北某企业近期也将开始检修至春节，产量影响较多；河北因疫情原因，废旧电池回收受限，部分精炼企业反应还原铅进货、与成品发货速度减慢，个别企业有减产迹象；河南安阳金鹏暂定周六复产，产量需视原料供应情况而定。

需求端：为防止春节前后疫情扩散，华东地区电池厂鼓励员工厂内过年，料电池厂今年放假时间短于往年。据调研，大型电池厂开工率维持 90%，中型电池厂开工率保持在 70-80%，汽车电池、储能电池企业反应订单较多，开工积极。多数电池厂内电池成品库存半月左右，也有企业电池成品库存较低；江西地区部分生产企业开工率 70-80%，开工率暂稳，成品库存 10 天，采购积极性有所回升。河北石家庄、邢台地区受疫情影响，电池厂进出原料和成品受限，部分企业出现减停产情况，影响少量需求。

整体来看，再生铅企业今年春节放假提前，蓄电池企业开工积极性尚可，年底生产积极，但下周交割，市场铅锭大量到货，沪铅上扬压力较大。料下周沪铅主力 2102 合约或围绕 14600-15200 元/吨震荡。

» 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