

# 「2024.08.23」

## 沪铅市场周报

供应与消费均减少 沪铅期货高位震荡

研究员：王福辉

期货从业资格号F03123381

期货投资咨询从业证书号Z0019878

助理研究员：

王凯慧 期货从业资格号F03100511

陈思嘉 期货从业资格证F03118799

关注我们获取  
更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 目录

---



## 1、周度要点小结



## 2、期现市场



## 3、产业情况

- ◆ **行情回顾：**本周沪铅主力期价高位震荡为主，最低为17305元/吨，最高为17915元/吨，振幅为3.43%。宏观面，美国8月密歇根大学消费者信心指数初值 67.8，高于预期及前值，美国消费者信心五个月以来首次上升；美联储会议纪要显示预计9月份将首次降息，晚些时候至少还会再降息一次，明年将进一步放松货币政策。基本上，上周再生铅开工率下降，因成品库存较高加下游接货情况没有好转，部分炼厂有减产计划，后市供应出现或阶段性下滑，不过上周铅蓄电池企业周度综合开工率环比同样下滑，此前铅价大幅下跌，经销商避险情绪较浓，电池采购仅以刚需为主，部分铅蓄电池企业出现减产或放假的情况，多空交织影响下，铅价高位震荡偏弱。
- ◆ **行情展望：**宏观面，美国8月标普全球制造业PMI初值为48，预期49.6；8月标普全球服务业PMI初值为55.2，预期54，市场仍有担忧经济衰退的情绪。现货方面，据SMM：本周沪铅延续偏弱震荡态势，持货商随行出货，江浙沪市场仓单货源有限，部分国产铅报价坚挺，而进口铅持货商则积极甩货；另电解铅炼厂厂提货源继续以大贴水报价。下游企业维持刚需采购状态，散单市场交易活跃度尚无明显好转。
- ◆ **操作上建议：**操作上建议，多空交织下，沪铅主力合约短期震荡为主，注意操作节奏及风险控制。

## 本周沪铅期价收跌

图1、沪铅与伦铅期价



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、沪伦比值



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月23日，沪铅收盘价为17420元/吨，较2024年8月16日下跌375元/吨，跌幅2.11%；截至2024年8月22日，伦铅收盘价为2056.5美元/吨，较2024年8月16日上涨20.5元/吨,涨幅1.01%。

## 沪铅持仓量下降

图3、铅锌价差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月23日, 铅锌期货价差为6580元/吨, 较2024年8月16日增加1050元/吨。

截至2024年8月23日, 沪铅持仓量为121566手, 较2024年8月16日减少14936手, 降幅10.94%。

图4、总持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

## 现货贴水

图5、国内现货、升贴水



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、LME升贴水



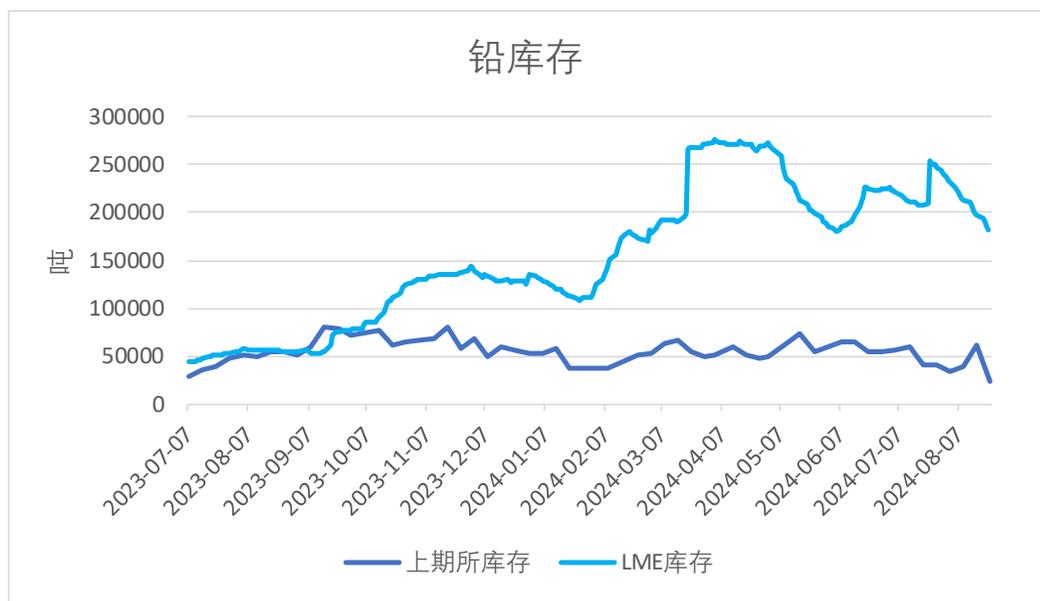
来源：wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月23日，1#铅现货价为17520元/吨，较2024年8月16日下跌440元/吨，跌幅2.45%。现货贴水65元/吨，较上周下跌65元/吨。

截至2024年8月22日，LME铅近月与3月价差报价为-16.31美元/吨，较2024年8月15日增加20.37美元/吨。

## 上期所铅库存减少

图7、库存



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月22日, LME精炼铅库存为182475吨, 较2024年8月15日减少16225吨, 降幅8.17%; 截至2024年8月23日, 上期所精炼铅库存为23679吨, 较上周减少36938吨, 降幅60.94%。

截至2024年8月23日, 上期所精炼铅仓单总计为7099吨, 较2024年8月16日减少50611吨, 降幅87.7%; 截至2024年8月22日, LME精炼铅仓单总计为159700吨, 较2024年8月15日减少1575吨, 降幅0.98%。

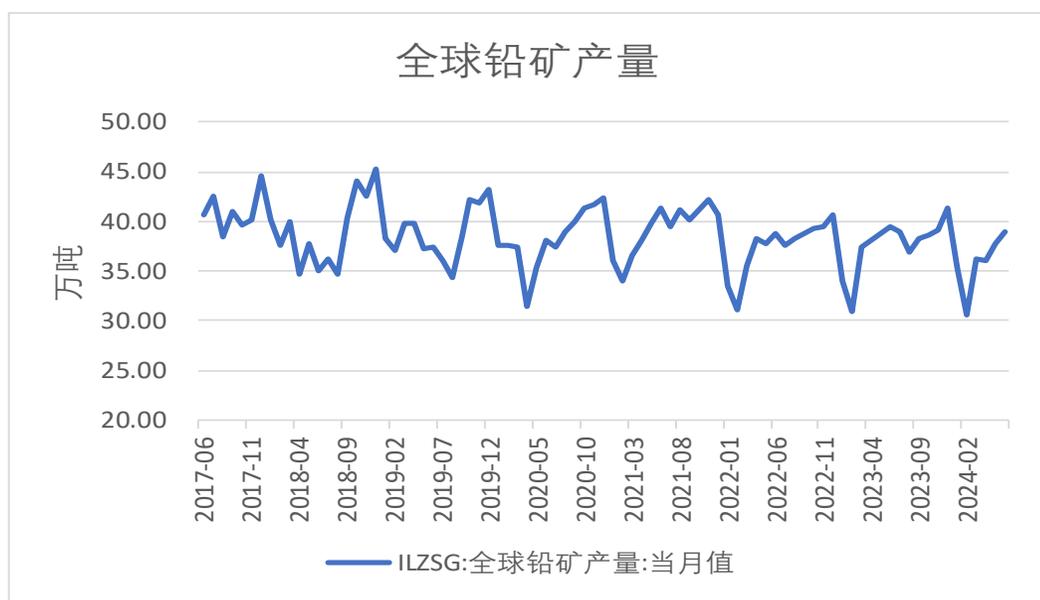
图8、仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

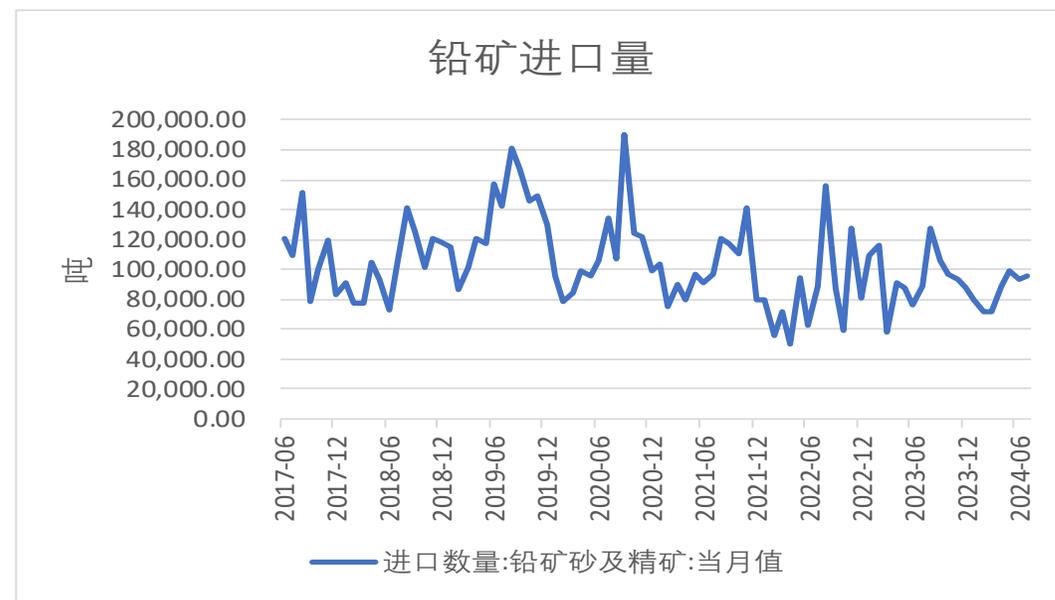
## 铅矿进口量处偏低位置

图9、全球铅矿产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、中国铅矿进口量



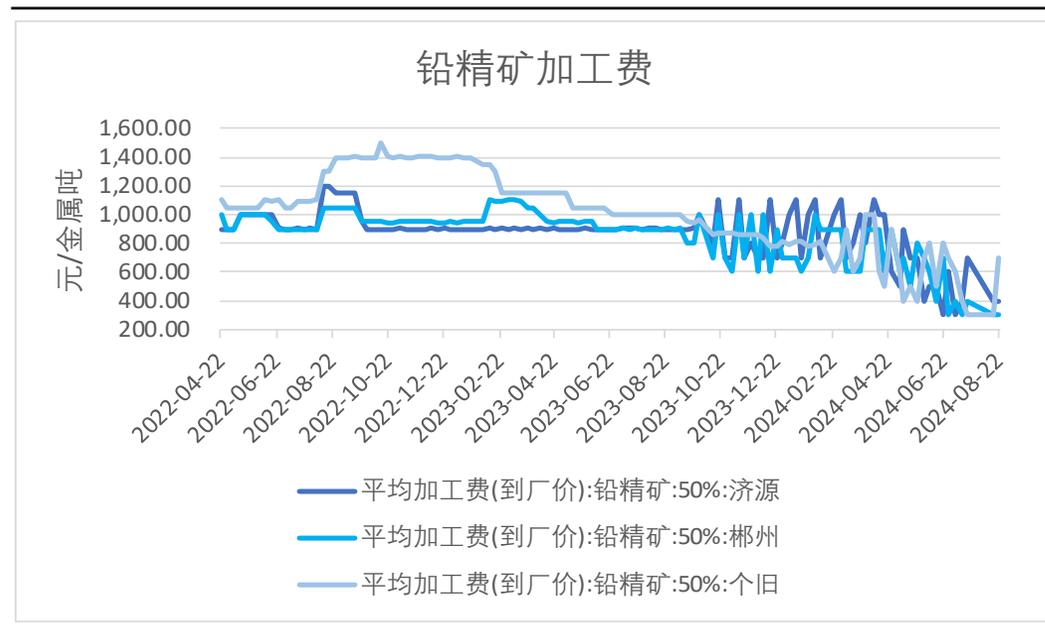
来源: wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示, 2024年6月, 全球铅矿产量为38.9万吨, 环比增长3.02%, 同比下降1.64%。

海关总署数据显示, 2024年7月, 当月进口铅矿砂及精矿95259.79吨, 环比增加2.41%, 同比增加6.74%。

## 铅精矿加工费持平

图11、铅精矿加工费

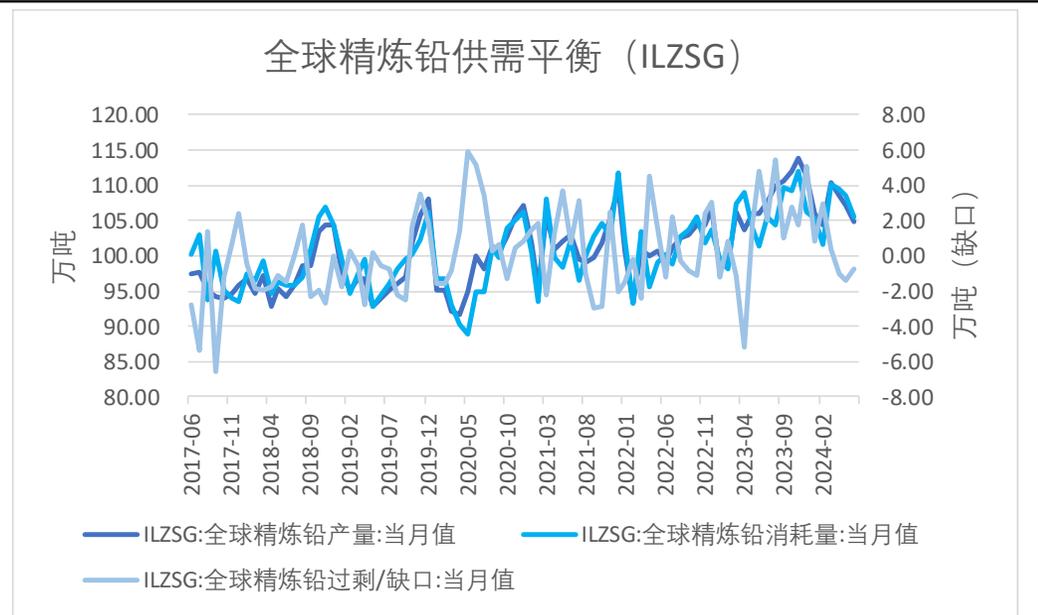


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2024年8月22日，济源地区铅精矿加工费为400元/金属吨，较上周持平；郴州地区铅精矿加工费为300元/金属吨，较上周持平；个旧地区铅精矿加工费为700元/金属吨，较上周增加400元/金属吨。

## 供应端——国内铅总产量同比减少

图12、ILZSG铅供需平衡



来源：wind 瑞达期货研究院

ILZSG数据显示，2024年6月，全球精炼铅产量为104.88万吨，较去年同期减少1.22万吨，降幅1.15%；全球精炼铅消耗量为105.58万吨，较去年同期增加4.29万吨，增幅4.24%；全球精炼铅缺口0.7万吨，去年同期过剩4.81万吨。

国家统计局数据显示，2024年7月，铅产量为62.6万吨，同比增加1.1%；1-7月，铅累计产出451.4万吨，同比减少2.1%。

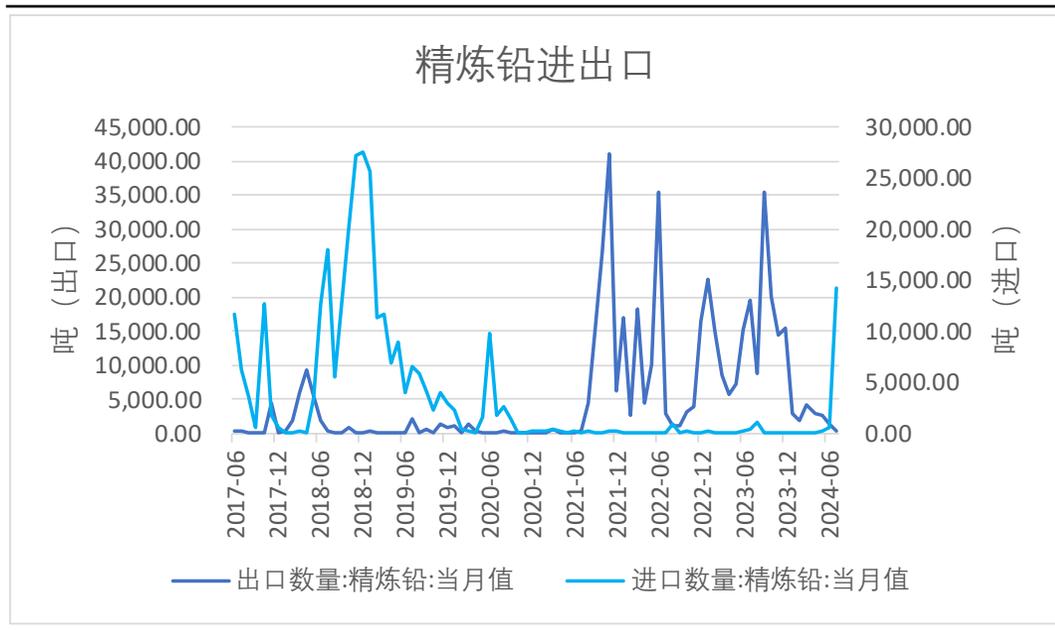
图13、铅产量



来源：wind 瑞达期货研究院

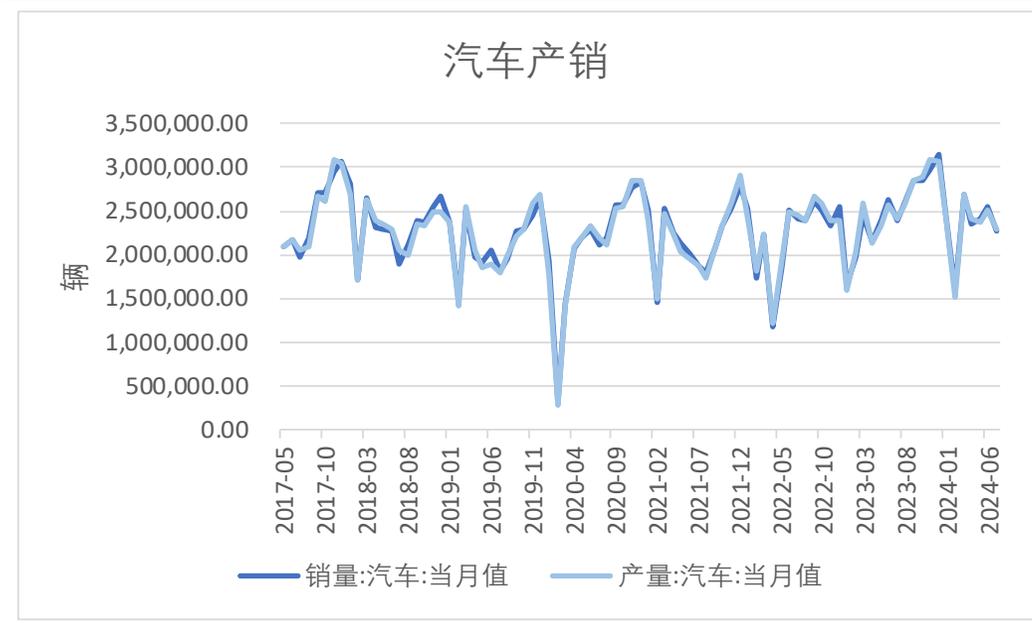
## 需求端——汽车产销同比减少

图14、精炼铅进出口



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、汽车产销



来源: wind 瑞达期货研究院

中汽协数据显示, 2024年7月, 中国汽车销售量为2261796辆, 同比减少5.24%; 中国汽车产量为2286245辆, 同比减少4.79%

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。